

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
PAMAPOL S.A. ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**



**Rusiec, dnia 14.11.2016 r.**

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie .....</b>	<b>4</b>
<b>1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol .....</b>	<b>5</b>
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	5
1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	6
<b>2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF .....</b>	<b>7</b>
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
2.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	10
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
<b>3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości .....</b>	<b>14</b>
3.1. Jednostkowy bilans Pamapol S.A. ....	14
3.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Pamapol S.A. ....	15
3.3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A. ....	16
3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	17
<b>4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku .....</b>	<b>18</b>
4.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol .....	18
4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego .....	19
4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	19
4.4. Oświadczenie o zgodności .....	20
4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	20
4.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol .....	20
4.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. Umowy znaczące .....	20
4.8. Cykliczność, sezonowość działalności .....	21
4.9. Segmenty operacyjne i geograficzne .....	21
4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej .....	24
4.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych .....	27
4.12. Informacje dotyczące dywidendy .....	27
4.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie .....	27
4.14. Zysk na akcję .....	27
4.15. Wartość firmy .....	28
4.16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
4.17. Wartości niematerialne .....	30
4.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	31
4.19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	31
4.20. Rezerwy .....	32
4.21. Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych .....	33

4.22.	Działalność zaniechana .....	38
4.23.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	38
4.24.	Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. ....	39
<b>5.</b>	<b>Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku.....</b>	<b>39</b>
5.1.	Informacje ogólne .....	39
5.2.	Zmiany wartości szacunkowych .....	40
5.3.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	41
5.4.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	42
<b>6.</b>	<b>Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2016 r. ....</b>	<b>42</b>
6.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki.....	42
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	43
6.3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	43
6.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	44
6.5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
6.6.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	45
6.7.	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje .....	45
6.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	49
6.9.	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	50
<b>7.</b>	<b>Podpisy osób uprawnionych .....</b>	<b>51</b>

## **Wprowadzenie**

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za III kwartał 2016 roku został sporządzony zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe Pamapol S.A. (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową Pamapol (Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Pamapol).

Podstawą publikacji niniejszego raportu jest §82 ust. 1 pkt 1 w związku z §82 ust. 2 Rozporządzenia. Jednocześnie Spółka informuje, że działając na podstawie §83 ust. 1 Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pamapol S.A. przekazywane jest w niniejszym raporcie.

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku”.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w ustawie o rachunkowości z 29 września 1994 roku.

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

# 1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol

## 1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF przedstawione zostały w poniższej tabeli:

	od 01.01 do 30.09.2016 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2015 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (EUR) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2015 (EUR) (niebadane)
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	327 377	307 748	74 935	74 005
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 117	3 994	1 629	960
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 338	-156	764	-38
Zysk (strata) netto	2 235	-1 885	511	-453
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 229	-1 470	510	-353
Zysk/strata na akcję (zł)	0,06	-0,05	0,01	-0,01
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,3688	4,1585
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 494	13 586	5 835	3 267
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 868	4 013	-885	965
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-24 080	-19 160	-5 512	-4 607
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 454	-1 561	-562	-375
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,3688	4,1585

	30.09.2016 (zł) (niebadane)	31.12.2015 (zł) (badane)	30.09.2016 (EUR) (niebadane)	31.12.2015 (EUR) (badane)
<b>Bilans</b>				
Aktywa	343 262	318 842	79 606	74 819
Zobowiązania długoterminowe	28 901	55 205	6 702	12 954
Zobowiązania krótkoterminowe	204 870	156 382	47 512	36 696
Kapitał własny	109 490	107 255	25 391	25 168
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	108 683	106 454	25 205	24 980
Kurs zł / EUR na koniec okresu	X	X	4,3120	4,2615

## 1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartały 2016 roku sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	175 981	165 133	40 281	39 710
II. Zysk z działalności operacyjnej	3 793	7 109	868	1 710
III. Zysk/strata brutto	2 163	5 729	495	1 378
IV. Zysk/strata netto	1 708	4 136	391	995
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 264	4 438	1 205	1 067
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 011	3 610	-231	868
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 191	-7 580	-1 188	-1 823
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-938	469	-214	113
IX. Średnioważona liczba akcji	34 750 050	30 642 069	34 750 050	30 642 069
X. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	0,13	0,01	0,03

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 (badane)	Stan na 30.09.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 (badane)
XI. Aktywa razem	210 802	188 710	48 887	44 283
XII. Zobowiązania i rezerwy razem	89 863	69 479	20 840	16 304
XIII. Zobowiązania długoterminowe	4 006	17 474	929	4 100
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	77 400	46 122	17 950	10 823
XV. Kapitał własny	120 939	119 231	28 047	27 979
XVI. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	8 059	8 154
XVII. Liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,48	3,43	0,81	0,80

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	30.09.2016	31.12.2015
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,3120	4,2615
	30.09.2016	30.09.2015
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	4,3688	4,1585

## 2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 (badane)
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>154 889</b>	<b>153 880</b>
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne i prawne	4 594	4 541
Rzeczowe aktywa trwałe	131 597	131 432
Nieruchomości inwestycyjne	10 843	148
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Należności i pożyczki	847	9 655
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 323	6 426
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>188 373</b>	<b>164 962</b>
Zapasy	93 383	79 102
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 185	79 734
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	304	304
Pożyczki	102	52
Pochodne instrumenty finansowe		23
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	252	229
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 919	903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 542	3 929
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	686	686
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>343 262</b>	<b>318 842</b>

<b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>109 490</b>	<b>107 255</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>108 683</b>	<b>106 454</b>
Kapitał podstawowy	34 750	34 750
Akcje własne		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	55 891	55 891
Pozostałe kapitały		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	15 813	14 742
Zysk (strata) netto	2 229	1 071
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>807</b>	<b>801</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>233 771</b>	<b>211 587</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 901</b>	<b>55 205</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 393	30 312
Leasing finansowy	5 285	4 460
Pochodne instrumenty finansowe		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 794	7 049
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 318	1 310
Pozostałe rezerwy długoterminowe	144	144
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 967	11 930
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>204 870</b>	<b>156 382</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	70 472	63 719

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	117 714	79 194
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28	183
Leasing finansowy	3 206	2 796
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 024	6 930
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 136	1 382
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 927	1 848
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	363	330
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>343 262</b>	<b>318 842</b>

<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)</b>	<b>Stan na 30.09.2016 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31.12.2015 (badane)</b>
<b>Wartość księgową</b>	<b>108 683</b>	<b>106 454</b>
Liczba akcji	34 750 050	34 750 050
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	<b>3,13</b>	<b>3,06</b>

## 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>WARIANT KALKULACYJNY</b>	<b>okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)</b>	<b>okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)</b>	<b>okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 (niebadane)</b>	<b>okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>122 349</b>	<b>327 377</b>	<b>108 254</b>	<b>307 748</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	109 629	298 110	93 667	265 418
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 720	29 267	14 587	42 330
<b>Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)</b>	<b>96 314</b>	<b>255 245</b>	<b>83 911</b>	<b>241 841</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	86 203	231 239	70 874	205 507
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	10 111	24 006	13 037	36 334
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 035</b>	<b>72 132</b>	<b>24 343</b>	<b>65 907</b>
Koszty sprzedaży	14 278	41 055	12 558	38 106
Koszty ogólnego zarządu	8 601	24 905	8 333	24 142
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 156</b>	<b>6 152</b>	<b>3 452</b>	<b>3 659</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 456	5 381	2 434	6 884
Pozostałe koszty operacyjne	1 546	4 435	1 595	6 549
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)				
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 066</b>	<b>7 117</b>	<b>4 291</b>	<b>3 994</b>
Przychody finansowe	106	537	165	887
Koszty finansowe	1 366	4 316	1 595	5 037
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 805</b>	<b>3 338</b>	<b>2 861</b>	<b>-156</b>
Podatek dochodowy	359	1 103	1 108	1 729
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 446</b>	<b>2 235</b>	<b>1 753</b>	<b>- 1 885</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 446</b>	<b>2 235</b>	<b>1 753</b>	<b>-1 885</b>
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	1	6	-83	-415
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 445	2 229	1 836	-1 470



*\*W bieżącym okresie tj. od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. jak i w okresie poprzedzającym tj. od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. nie wyodrębniono wyników działalności zaniechanej*

	okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 446</b>	<b>2 235</b>	<b>1753</b>	<b>-1 885</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>				
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku</b>				
Przeszacowanie środków trwałych				
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku				
<b>Pozycje przenoszone do wyniku</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą				
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych				
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku				
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>				
<b>Całkowite dochody</b>	<b>1 446</b>	<b>2 235</b>	<b>1 753</b>	<b>- 1 885</b>

**Zysk ogółem przypadający na**

- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 445	2 229	1 836	-1 470
- udziały niedające kontroli	1	6	- 83	- 415

**Łączne całkowite dochody przypadające na**

- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 445	2 229	1 836	- 1 470
- udziały niedające kontroli	1	6	-83	- 415

### 2.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2016r.</b>	<b>34 750</b>	<b>55 891</b>		<b>15 813</b>	<b>106 454</b>	<b>801</b>	<b>107 255</b>
Korekta błędu podstawowego							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>34 750</b>	<b>55 891</b>		<b>15 813</b>	<b>106 454</b>	<b>801</b>	<b>107 255</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>							
Emisja akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.				2 229	2 229	6	2 235
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2016 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
<b>Razem całkowite dochody</b>				<b>2 229</b>	<b>2 229</b>	<b>6</b>	<b>2 235</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2016 r.</b>	<b>34 750</b>	<b>55 891</b>		<b>18 042</b>	<b>108 683</b>	<b>807</b>	<b>109 490</b>

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – cd

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2015r.</b>	<b>23 167</b>	<b>56 496</b>		<b>14 958</b>	<b>94 621</b>	<b>1 025</b>	<b>95 646</b>
Korekta błędu podstawowego							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>23 167</b>	<b>56 496</b>		<b>14 958</b>	<b>94 621</b>	<b>1 025</b>	<b>95 646</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.</b>							
Emisja akcji	8 262	-635			7 627		7 627
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>							
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2015r. do 31.03.2015 r.				- 1 470	- 1 470	- 415	- 1 885
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2015 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>8 262</b>	<b>-635</b>		<b>- 1 470</b>	<b>6 157</b>	<b>- 415</b>	<b>5 742</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2015 r.</b>	<b>31 429</b>	<b>55 861</b>		<b>13 488</b>	<b>100 778</b>	<b>609</b>	<b>101 387</b>

## 2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 338</b>	<b>-156</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 010	9 096
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	201	240
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-882	-1 078
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	-21	14
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-23	81
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	2 930	3 535
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Odpis ujemnej wartości firmy		
Zyski (straty) kursowe		46
Inne korekty		
<b>Korekty razem</b>	<b>11 214</b>	<b>11 934</b>
Zmiana stanu zapasów	-10 488	-20 978
Zmiana stanu należności	-27 946	-8 687
Zmiana stanu zobowiązań	46 682	32 444
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	3 218	-772
Inne korekty		
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>11 466</b>	<b>2 007</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-524	-199
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>25 494</b>	<b>13 586</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki Pieniężne	-7	
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	2 400	5 745
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-190	-72
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-6 010	-4 245
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 426	2 539
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-1 525	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	67	60
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-59	-210
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	30	196
Udzielone pożyczki	-100	
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	100	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Odsetki otrzymane		
Inne wydatki finansowe		
Otrzymane dywidendy		

<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 868</b>	<b>4 013</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-635
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji weksli		
Wykup weksli		
Otrzymane kredyty i pożyczki	10 241	3 206
Spląty kredytów i pożyczek	-29 387	-13 605
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 865	-4 547
Odsetki zapłacone	-3 069	-3 579
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne wpływy finansowe		
Inne wydatki finansowe		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-24 080</b>	<b>-19 160</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-2 454</b>	<b>- 1 561</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>3 996</b>	<b>3 505</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 542</b>	<b>1 944</b>

### 3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

#### 3.1. Jednostkowy bilans Pamapol S.A.

	stan na 30.09.2016 (niebadane)	stan na 30.06.2016 (niebadane)	stan na 31.12.2015 (niebadane)	stan na 30.09.2015 (niebadane)
<b>I. Aktywa trwale</b>	<b>116 574</b>	<b>118 000</b>	<b>114 330</b>	<b>110 270</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	3 114	3 162	3 314	3 257
2. Rzeczowe aktywa trwale	32 791	33 890	31 768	32 333
3. Należności długoterminowe				
4. Inwestycje długoterminowe	75 227	75 220	73 145	69 809
4.1. Nieruchomości	11 529	11 529	835	835
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	63 698	63 691	72 310	68 974
a) w jednostkach powiązanych	63 698	63 691	72 310	68 974
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	63 698	63 691	63 691	50 370
- udzielone pożyczki			8 619	18 604
b) w pozostałych jednostkach				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 442	5 728	6 103	4 871
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 442	5 728	6 103	4 871
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>94 228</b>	<b>84 740</b>	<b>74 380</b>	<b>86 653</b>
1. Zapasy	29 494	26 607	23 198	27 627
2. Należności krótkoterminowe	62 415	55 484	48 235	56 178
2.1. Należności od jednostek powiązanych	6 176	5 662	6 090	6 803
2.2. Należności od pozostałych jednostek	56 239	49 822	42 145	49 375
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 605	1 292	2 520	1 584
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 605	1 292	2 520	1 584
a) w jednostkach powiązanych	619	619	619	579
- udzielone pożyczki	619	619	619	579
b) w pozostałych jednostkach	252	252	229	221
- udziały lub akcje	252	252	229	221
- udzielone pożyczki				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	734	421	1 672	783
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	714	1 357	427	1 264
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>210 802</b>	<b>202 740</b>	<b>188 710</b>	<b>196 923</b>

	stan na 30.09.2016 (niebadane)	stan na 30.06.2016 (niebadane)	stan na 31.12.2015 (niebadane)	stan na 30.09.2015 (niebadane)
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>120 939</b>	<b>119 606</b>	<b>119 231</b>	<b>113 955</b>
1. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	34 750	31 429
2. Kapitał zapasowy	84 481	84 481	78 389	78 390
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
4. Zysk (strata) netto	1 708	375	6 092	4 136
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>89 863</b>	<b>83 134</b>	<b>69 479</b>	<b>82 968</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	6 807	6 393	3 980	5 845
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 273	1 262	1 479	1 386
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 595	1 595	1 516	1 365

- długoterminowa	353	353	353	286
- krótkoterminowa	1 242	1 242	1 163	1 079
1.3. Pozostałe rezerwy	3 939	3 536	985	3 095
a) krótkoterminowe	3 939	3 536	985	3 095
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 006</b>	<b>4 686</b>	<b>17 474</b>	<b>19 012</b>
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	4 006	4 686	17 474	19 012
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>77 400</b>	<b>70 332</b>	<b>46 122</b>	<b>56 121</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych	6 655	7 025	4 467	8 056
3.2. Wobec pozostałych jednostek	70 606	63 166	41 655	48 048
3.3. Fundusze specjalne	138	141	0	17
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 650</b>	<b>1 723</b>	<b>1 903</b>	<b>1 989</b>
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 650	1 723	1 903	1 989
- długoterminowe	1 267	1 328	1 483	1 563
- krótkoterminowe	383	395	419	426
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>210 802</b>	<b>202 740</b>	<b>188 710</b>	<b>196 923</b>

### 3.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Pamapol S.A.

	Okres od 2016.07.01 do 2016.09.30 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Okres od 2015.07.01 do 2015.09.30 (niebadane)	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>27 172</b>	<b>175 981</b>	<b>57 116</b>	<b>165 133</b>
- od jednostek powiązanych	378	1 497	-630	6 113
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 365	159 523	53 446	150 660
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 807	16 458	3 671	14 474
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>21 700</b>	<b>132 455</b>	<b>41 506</b>	<b>121 784</b>
- do jednostek powiązanych	<b>358</b>	<b>1 306</b>	<b>-739</b>	<b>5 537</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18 215	117 286	38 358	109 091
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 485	15 169	3 148	12 693
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>5 472</b>	<b>43 526</b>	<b>15 610</b>	<b>43 349</b>
IV. Koszty sprzedaży	3 362	28 075	8 718	25 812
V. Koszty ogólnego zarządu	1 181	11 298	3 245	9 812
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>929</b>	<b>4 153</b>	<b>3 647</b>	<b>7 725</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	271	1 574	1 492	2 224
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		226	1 222	1 237
2. Inne przychody operacyjne	271	1 348	270	987
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	233	1 934	1 029	2 840
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	110	668	380	787
3. Inne koszty operacyjne	123	1 266	649	2 053
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>967</b>	<b>3 793</b>	<b>4110</b>	<b>7 109</b>
X. Przychody finansowe	23	212	447	1 142
1. Dywidendy				
2. Odsetki	23	189	258	953
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji		23	188	188
5. Inne				
XI. Koszty finansowe	287	1 842	1 204	2 521
1. Odsetki	236	1 405	488	1 434

2. Strata ze zbycia inwestycji	4			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			57	81
4. Inne	51	437	658	1 006
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>703</b>	<b>2 163</b>	<b>2 379</b>	<b>5 729</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>703</b>	<b>2 163</b>	<b>3 352</b>	<b>5 729</b>
XV. Podatek dochodowy	144	455	973	1 593
a) część bieżąca				
b) część odroczone	144	455	973	1 593
<b>XVI. Zysk (strata) netto (XIV-XV)</b>	<b>559</b>	<b>1 708</b>	<b>2 379</b>	<b>4 136</b>

### ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	559	1 708	2 379	4 136
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	X	3 663	X	6 546
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	34 750 050	34 750 050	31 428 950	30 642 069
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zanalizowanego (w szt.)	X	34 668 384	X	28 757 866
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,05	0,08	0,13
Zanalizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	X	0,11	X	0,23

\* informacje dotyczące zmiany ilości akcji Emitenta zawarte w pkt 3.8 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za 2015 r. (emisje akcji serii C i D).

### 3.3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.

	okres od 01.09.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	okres od 01.09.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu ( BO )</b>	<b>119 231</b>	<b>101 556</b>	<b>101 556</b>
- korekty błędów podstawowych			
<b>I.a Kapitał własny na początek okresu ( BO ), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>119 231</b>	<b>101 556</b>	<b>101 556</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	34 750	23 167	23 167
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		11 583	8 262
a) zwiększenia (z tytułu)		11 583	8 262
- emisja akcji serii C			
- emisja akcji serii D			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	34 750	34 750	31 429
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	78 389	77 676	77 676
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	6 092	713	-82
a) zwiększenia (z tytułu)	6 092	713	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo)	6 092		
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia straty)			-82
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	84 481	78 389	77 594
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 092	713	713
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 092	713	713
a) korekty błędów podstawowych			
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównawczych	6 092	713	713
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	6 092	713	
- przekazanie na kapitał zapasowy	6 092	713	
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	713
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			



a) zmniejszenie (z tytułu pokrycia straty kapitałem zapasowym)			
3.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
3.7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	713
4.Wynik netto	1 708	6 092	2 148
a) zysk/strata netto	1 708	6 092	2 148
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>120 939</b>	<b>119 231</b>	<b>111 884</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>120 939</b>	<b>119 231</b>	<b>111 884</b>

### 3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 332</b>	<b>1 708</b>	<b>2 379</b>	<b>4 136</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>1 992</b>	<b>3 556</b>	<b>-908</b>	<b>302</b>
1. Amortyzacja	1 386	3 971	1 343	3 903
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	315	941	106	482
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-29	-166	-677	-564
5. Zmiana stanu rezerw	414	2 880	758	2 941
6. Zmiana stanu zapasów	-2 886	-6 295	-3 927	-10 710
7. Zmiana stanu należności	-6 946	-16 664	149	-6 206
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 915	18 871	304	9 954
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	823	18	1036	502
10. Inne korekty				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>3 324</b>	<b>5 264</b>	<b>1 471</b>	<b>4 438</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>103</b>	<b>2 746</b>	<b>2 079</b>	<b>7 920</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70	280	1870	1 926
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	33	67	20	60
3. Z aktywów finansowych		2 400	189	5 934
a) w jednostkach powiązanych				188
b) w pozostałych jednostkach		2 400		
- zbycia aktywów finansowych		2 400		5 746
- dywidendy				5 746
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
4. inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 002</b>	<b>3 757</b>	<b>408</b>	<b>4 309</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	264	2 225	409	2 572
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	732	1 525		
3. Na aktywa finansowe, w tym :	7	7		1 738
a) w jednostkach powiązanych	7	7		1 738
- nabycie aktywów finansowych	7	7		
- udzielone pożyczki				
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-899</b>	<b>-1 011</b>	<b>1 671</b>	<b>3 610</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				

<b>I. Wpływy</b>	<b>-63</b>	<b>1 053</b>	<b>677</b>	<b>677</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	-63	1 052	677	677
3. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 050</b>	<b>6 243</b>	<b>3265</b>	<b>8 257</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
2. Spłaty kredytów i pożyczek	1 029	3 071	1818	4 597
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	716	2 260	670	2 095
4. Odsetki		913	252	929
5. Inne wydatki finansowe			524	635
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I - II )</b>	<b>-2 113</b>	<b>-5 191</b>	<b>-2588</b>	<b>-7 580</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III )</b>	<b>312</b>	<b>-938</b>	<b>554</b>	<b>469</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>312</b>	<b>-938</b>	<b>554</b>	<b>469</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>422</b>	<b>1 672</b>	<b>229</b>	<b>315</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>734</b>	<b>734</b>	<b>783</b>	<b>783</b>

#### **4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku**

##### **4.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol**

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

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

#### UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	30.09.2016	31.12.2015
WZPOW Sp. z o.o.	Kwidzyn	96,45 %	96,4%
MITMAR Sp. z o.o.	Głowno	100%	100%

#### **4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2016 r. w ramach skonsolidowanego raportu rocznego Pamapol S.A.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za III kwartały zakończone 30.09.2015 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki prowadzące działalność, wchodzące w skład Grupy.

Zarząd analizując biznes Grupy i ryzyka wynikające z działalności poszczególnych spółek, prowadzi działania mające na celu zwiększenie sprzedaży na nowych rynkach, utrzymanie wzrostu efektywności produkcji oraz zabezpieczenie stabilnej ceny surowców. Jednocześnie Zarząd dostrzega ryzyka związane z funkcjonowaniem spółki zależnej WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., wobec faktu, iż za rok 2015 wygenerowała ona stratę netto w kwocie 6.988.543,86 zł.

Od 2014 roku WZPOW prowadzi proces naprawczy, który ma na celu zwiększenie rentowności, a także poprawę struktury źródeł finansowania. W procesie naprawczym spółka dysponuje pełnym poparciem udziałowca większościowego. W ocenie Zarządu prowadzony proces naprawczy zostanie zakończony pozytywnie. Po trzech kwartałach 2016 r. spółka WZPOW osiągnęła dodatni wynik finansowy w wysokości 141.294,87 zł.

Pozostałe informacje dotyczące sytuacji w spółce WZPOW zostały przedstawione w pkt 4.10 niniejszego sprawozdania.

#### **4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

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

#### **4.4. Oświadczenie o zgodności**

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2015 sporządzone zostało również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2015 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2016 r.

#### **4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca nietypowe czynności i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

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

#### **4.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. Umowy znaczące**

W okresie sprawozdawczym obejmującym okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 2016 r. oraz po tym okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent i jego jednostki zależne kontynuowały w sposób prawidłowy prowadzenie statutowej działalności gospodarczej. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy oraz transakcje z jednostkami powiązanymi przedstawiono szczegółowo w rozdziałach 4.10. i 4.23. niniejszego raportu. W powyższym okresie nie występowały pojedyncze zdarzenia gospodarcze mające znaczący wpływ na bieżące funkcjonowanie i perspektywy dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej poza wskazanym poniżej zawarciem umów z Agencją Rynku Rolnego (Agencja).

W dniu 29 lipca 2016 r. zostały podpisane pomiędzy Emitentem i Agencją dwie odrębne umowy na dostawy artykułów spożywczych do magazynów organizacji partnerskich realizowanych w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Żywnościowa 2014-2020, Podprogram 2016 (Podprogram i Umowy odpowiednio).

Na mocy Umów Emitent zobowiązał się do dostarczenia, w okresie od sierpnia 2016 r. do 30 kwietnia 2017 r. szynki drobiowej i groszku z marchewką (artykuły spożywcze),

o wymaganiach jakościowych określonych w Umowach, na rzecz organizacji partnerskich: Federacji Polskich Banków Żywności, Polskiego Komitetu Pomocy Społecznej, Caritas Polska i Polskiego Czerwonego Krzyża, w celu bezpłatnej dystrybucji w ramach Podprogramu.

Łączna wartość Umów wynosi 50 mln zł brutto, w tym wartość umowy na dostawę szynki drobiowej wynosi 38,92 mln zł (w tym 5% VAT), a na dostawę groszku z marchewką 11,08 mln zł (w tym 8% VAT).

Dostawy odbywają się na podstawie miesięcznych harmonogramów. W okresie od 1 sierpnia 2016 r. do 31 października 2016 r. oraz od 1 listopada 2016 r. do 31 stycznia 2017 r. Emitent dostarczył i dostarcza do magazynów organizacji partnerskich po minimum 30% całkowitej ilości dostaw przewidzianych w Umowach. Zapłata dokonywana jest na podstawie składanych przez Emitenta wniosków sporządzanych odrębnie za dostawy zrealizowane w poszczególnych miesiącach.

Emitent wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umów na łączną kwotę około 5 mln zł, tj. 3,9 mln zł zabezpieczenia należytego wykonania umowy na dostawę szynki drobiowej i 1,1 mln zł na zabezpieczenie należytego wykonania umowy na dostawę groszku z marchewką. Informacje dotyczące zawarcia Umowy oraz szczegóły dotyczące przewidzianych w niej kar umownych Emitent przedstawił w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 29 lipca 2016 r.

Po zakończeniu III kwartału 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent i jednostki zależne nie zawierały innych znaczących umów mających wpływ na bieżącą działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej.

#### **4.8. *Cykliczność, sezonowość działalności***

Przychody ze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej Pamapol charakteryzują się sezonowością. W Pamapol S.A. najwyższa sprzedaż występuje w okresie letnim, natomiast najniższa sprzedaż w ubiegłych latach odnotowywana była w okresie I kwartału (wyjątkowy w tym względzie był I kw. 2015 r. ze względu na opisany w raporcie bieżącym nr 1/2015 kontrakt na sprzedaż w tym kwartale konserw wieprzowych do Rumunii). Różnica w spadku przychodów ze sprzedaży pomiędzy najlepszym i najłagodniejszym kwartałem w poprzednich latach wynosiła nawet 30% (w 2015 r. roku nie przekraczała 20%).

Z kolei w WZPOW Kwidzyn najniższa sprzedaż odnotowywana jest w miesiącach letnich, a kulminacja sprzedaży następuje przed świętami Bożego Narodzenia oraz przed Wielkanocą. Różnica w spadku przychodów ze sprzedaży pomiędzy najlepszym i najłagodniejszym kwartałem nie przekracza 30%.

W spółce MITMAR wahania na poziomie generowanych obrotów w ciągu roku między „najlepszym”, a „najgorszym” okresem nie są znaczące. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest zauważalny w okresach przedświątecznych oraz w okresach letnich.

#### **4.9. *Segmenty operacyjne i geograficzne***

##### Segmenty operacyjne

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

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

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

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

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

#### Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

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

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

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

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

Dokonano wyłączeń przychodów ze sprzedaży i marż realizowanych pomiędzy segmentami.

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

#### **SEGMENTY OPERACYJNE – UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO**

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	237 834	79 558	5 355	4 630	327 377
Przychody ze sprzedaży między segmentami	15 157	12 094	820	1 292	29 363
Przychody ogółem	252 991	91 652	6 180	5 922	356 740
Wynik operacyjny segmentu					
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	5 123	956	427	668	7 174
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	-57				-57
	5 066	956	427	668	7 117

<i>za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	227 455	71 696	1 060	7 537	307 748
Przychody ze sprzedaży między segmentami	15 525	4 799	782	1 499	22 605
Przychody ogółem	242 980	76 495	1 842	9 036	330 353
Wynik operacyjny segmentu					
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	3 052	-389	133	1 312	4 108
	+ 131	-2	+ 1	- 244	- 114
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	3 183	-391	134	1 068	3 994

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

#### SEGMENTY OPERACYJNE

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Ogółem
<i>Za okres od 01.01 do 30.09.2016</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	237 834	79 558	317 392
Wynik operacyjny segmentu	5 066	956	6 022
Aktywa segmentu	266 773	74 040	340 813
<i>Za okres od 01.01 do 30.09.2015</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	227 455	24 822	252 277
Wynik operacyjny segmentu	3 183	42	3 225
Aktywa segmentu	263 166	75 239	338 405

#### UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015
<i>Przychody segmentów</i>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	356 740	330 353
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	29 363	- 22 605
Przychody ze sprzedaży	327 377	307 748
<i>Wynik segmentów</i>		
Wynik operacyjny segmentów	7 174	4 108
Korekty inne		
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	-57	-144
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 114	3 994
Przychody finansowe	537	887
Koszty finansowe (-)	-4 316	- 5 037
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 338</b>	<b>-156</b>

#### 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 01.01.2016 do 30.09.2016			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	204 515	79 760	43 102	327 377
Koszty własne sprzedaży	160 076	61 509	33 660	255 245
Wynik segmentu	44 622	18 251	9 442	72 132
Nieprzypisane przychody				5 918
Nieprzypisane koszty				74 712
Zysk/Strata brutto				3 338

Nie wyodrębniono aktywów i pasywów dotyczących segmentów geograficznych, gdyż nie jest możliwe przypisanie poszczególnych pozycji do przychodów w przedstawionym przekroju. Aktywa i pasywa Grupy związane są z głównymi przychodami, jakimi jest sprzedaż produktów z branży spożywczej.

### 4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej

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

LP	wskaźnik	Definicja wskaźnika	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	2015
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	0,68	0,70	0,72	0,66
2	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	0,89	1,03	0,86	1,06
3	Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,92	1,03	0,88	1,05
4	Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,45	0,50	0,45	0,54
5	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży *	99	104	101	89
6	Wskaźnik rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych x liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży netto *	74	76	83	70
7	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży *	125	116	106	90
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży	0,7%	-0,6%	-0,9%	0,2%
9	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży netto	2,2%	1,3%	0,7%	1,8%
10	Wskaźnik rentowności aktywów	Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem	0,7%	-0,6%	-0,7%	0,2%

\* liczba dni w okresie w okresach I-III kw. 2016 r., I-III kw. 2015 r. i I-III kw. 2014 r. to 270 dni, a w przypadku roku 2015 to 365 dni.



W okresie I – III kw. 2016 roku skonsolidowane przychody Grupy Pamapol wyniosły 327.377 tys. zł. i były o 6,4 % wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Wynik brutto ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym był wyższy o 9,4 % r/r. Wynik EBITDA Grupy we wskazanym okresie wyniósł 16,2 mln zł i był o 2,9 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 2,2 mln zł (w analogicznym okresie obejmującym I-III kw. 2015 r. strata netto wyniosła 1,9 mln zł).

Wskaźnik długu (*suma zobowiązań odsetkowych: kredyty, pożyczki, leasing*) do EBITDA (liczona za ostatnie cztery kwartały) w Grupie Kapitałowej Pamapol na koniec III kwartału 2016 r. osiągnął poziom 3,69.

Zarząd Emitenta bacznie obserwuje zmiany rynkowe, zachodzące w poszczególnych segmentach, celem udoskonalania procesów w danych obszarach działalności spółek Grupy Pamapol, mając na uwadze dalsze stopniowe zwiększenie obrotów i udziałów w rynku oraz poprawę efektywności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Prowadzone w sposób ciągły w spółce WZPOW Kwidzyn działania naprawcze przyczyniają się do stopniowej poprawy sytuacji w spółce. WZPOW Kwidzyn w ramach prowadzonej działalności w kolejnym kwartale osiągnął dodatni wynik finansowy. Zmiany jakie zaszły w otoczeniu zewnętrznym firmy wymagają dostosowania się do oczekiwań rynku oraz konkurencji. Właściwa organizacja pracy, maksymalizowanie wykorzystywanych zasobów przedsiębiorstwa, kontrolowane procesy dostosowania produkcji, dostępności i jakości surowca, organizacji kierunków sprzedaży i poziomu technologicznego stanowić będą o kontynuacji dalszej poprawy wyników finansowych i możliwości rozwojowych WZPOW i Grupy Pamapol w kolejnych okresach.

W okresie sprawozdawczym Emitent uczestniczył w Światowych Dniach Młodzieży 2016 w Krakowie jako oficjalny dostawca żywności. W związku z tym wydarzeniem opracował innowacyjną linię dań gotowych convenience, która począwszy od III kwartału br. jest stopniowo wprowadzana do szerszej sprzedaży. Ponadto rozpoczął realizację umowy z Agencją Rynku Rolnego na dostawy szynki drobiowej i groszku z marchewką do magazynów organizacji partnerskich (szczegóły zawarte w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 29 lipca 2016 r.).

Prowadzone w bieżącym roku działania promocyjne przyczyniły się do wzrostu sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedzającego. Emitent stopniowo zwiększa udział eksportu w przychodach ogółem. Wzrost cen surowca mięsnego, przy jednoczesnym braku przełożenia tego na ceny wyrobu gotowego oraz wyższe niż przewidywane koszty marketingu i sprzedaży poniesione w trakcie Światowych Dni Młodzieży wpłynęły negatywnie na poziom wygenerowanej przez Pamapol marży oraz przyczyniły się do osiągnięcia niższego wyniku EBITDA (7,7 mln zł dla I-III kw. 2016; 10,9 mln zł dla I- III kw. 2015) i zysku netto (1,7 mln zł dla I-III kw. 2016; 4,1 mln zł dla I-III kw. 2015) w stosunku do analogicznego okresu poprzedzającego.

Poprawa w bieżącym roku wyników w ramach działalności spółki Mitmar wiąże się głównie z rozwojem sprzedaży eksportowej. Celem spółki jest stopniowy wzrost osiąganych przychodów ze sprzedaży oraz uzyskanie zadowalającej rentowności sprzedaży. Wymaga to stałego udoskonalania wewnętrznych procesów wpływających na zachowanie dyscypliny kosztowej, optymalizacja polityki cenowej w dobie wzrastającej konkurencji jak i trudnego rynku surowca, w związku z licznymi czynnikami rodzącymi ryzyko wystąpienia jednostek chorobotwórczych oraz sprawne zarządzanie relacjami z odbiorcami.

Jak wskazano w opublikowanym poprzednio raporcie okresowym (raport półroczny za 2016 r.) zmiana struktury finansowania (wzrost zobowiązań krótkoterminowych oraz zmniejszenie zobowiązań długoterminowych) jest związana z okresem na jaki zawarte zostało Porozumienie Restrukturyzacyjne, podpisanie 25 września 2014 r. pomiędzy Emitentem, WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. jako kredytobiorcami, a bankami BGŻ SA (obecnie BGŻ BNP Paribas SA) i PKO BP SA jako kredytodawcami. Termin spłaty zobowiązań z tytułu udzielonych kredytów obrotowych upływa w dniu 30 czerwca 2017 r. Sytuacja ta ma wpływ na poziom wskaźników płynności i zadłużenia.

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

#### WZPOW

(dane jednostkowe w tys. zł)	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>85 555</b>	<b>81 881</b>	<b>113 247</b>
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>713</b>	<b>-3 299</b>	<b>-3 174</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 897</b>	<b>443</b>	<b>2 119</b>
<b>EBIT</b>	<b>2 124</b>	<b>-3 453</b>	<b>-3 075</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>141</b>	<b>-6 442</b>	<b>-6 988</b>
Aktywa trwałe	47 443	51 631	49 807
Aktywa obrotowe, w tym:	81 242	86 827	75 148
Zapasy	58 556	60 379	49 763
Należności krótkoterminowe	21 629	25 294	24 321
Środki pieniężne	126	23	230
Aktywa razem	128 685	138 458	124 476
<b>Kapitał własny</b>	<b>15 690</b>	<b>2 989</b>	<b>15 548</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 126	2 100	1 618
Zobowiązania długoterminowe	1 046	22 655	12 080
Zobowiązania krótkoterminowe	104 756	105 604	90 367
Rozliczenia międzyokresowe	4 067	5 110	4 863
Pasywa razem	128 685	138 458	124 476

#### MitMar

(dane jednostkowe w tys. zł)	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>95 209</b>	<b>85 317</b>	<b>114 556</b>
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>1 327</b>	<b>-447</b>	<b>425</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 647</b>	<b>1 991</b>	<b>3 675</b>
<b>EBIT</b>	<b>1 344</b>	<b>630</b>	<b>1 922</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>378</b>	<b>172</b>	<b>911</b>
Aktywa trwałe	26 730	24 888	26 604
Aktywa obrotowe, w tym:	30 532	30 789	27 142
Zapasy	11 165	11 939	10 151
Należności krótkoterminowe	18 227	17 242	14 724
Środki pieniężne	767	1 164	2 096
Aktywa razem	57 262	55 677	53 746

<b>Kapitał własny</b>	<b>13 519</b>	<b>12 233</b>	<b>13 141</b>
Rezerwy na zobowiązania	1 266	1 139	965
Zobowiązania długoterminowe	4 626	5 264	5 218
Zobowiązania krótkoterminowe	30 311	29 586	27 079
Rozliczenia międzyokresowe	7 540	7 455	7 343
<b>Pasywa razem</b>	<b>57 262</b>	<b>55 677</b>	<b>53 746</b>

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

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

#### **4.12. Informacje dotyczące dywidendy**

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

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Restrukturyzacyjnego zawartego w dniu 25 września 2014 r. pomiędzy Emitentem, Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. i PKO BP S.A. jako Kredytodawcami (opisanego w pkt. 2.5.2.1. *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.*) Kredytobiorcy zobowiązani są w Okresie Restrukturyzacji Finansowej (tj. do 30 czerwca 2017 r.) do ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy - w Okresie Restrukturyzacji Finansowej nie zostanie dokonana żadna wypłata na rzecz akcjonariuszy i wspólników Kredytobiorcy związana z ich prawami udziałowymi, a w szczególności wypłata dywidendy ani jakkolwiek inna wypłata z tytułu należących do nich udziałów/akcji, ani też nie zostanie podjęta żadna bezwarunkowa uchwała w tym przedmiocie.

Umowa Wsparcia podpisana w związku z założeniami Porozumienia w dniu 25 września 2014 r. pomiędzy stronami Porozumienia a Znaczącymi Akcjonariuszami oraz Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A. (również opisana w pkt. 2.5.2.1. *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.*) zawiera m.in. zobowiązanie do głosowania przez Mariusza i Pawła Szataniak przeciwko dokonaniu wypłat na rzecz akcjonariuszy bądź wspólników Emitenta lub WZPOW, związanych z ich prawami udziałowymi, w szczególności wypłat dywidendy

#### **4.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zawarto żadnych istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie.

#### **4.14. Zysk na akcję**

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

Zysk na jedną akcję (w zł)	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza</b>		
Średnioważona liczba akcji	34 750 050	30 642 069
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	0,06	- 0,05
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,06	- 0,05

#### **4.15. Wartość firmy**

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

##### **WARTOŚĆ FIRMY**

w tys. zł	30.09.2016	31.12.2015
Mitmar Sp. z o.o.	1 673	1 673
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>1 673</b>	<b>1 673</b>

#### 4.16. Rzeczowe aktywa trwałe

##### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>14 180</b>	<b>72 011</b>	<b>34 636</b>	<b>3 876</b>	<b>1 357</b>	<b>5 371</b>	<b>131 432</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	3 210	4 989	1 622	438	3 175	13 434
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-569	-259	-	-3 396	-4 225
Amortyzacja (-)	-	-2 000	-5 496	-1 113	-300	-	-8 910
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	610	-	-	-	-744	-134
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>14 180</b>	<b>73 831</b>	<b>33 560</b>	<b>4 125</b>	<b>1 495</b>	<b>4 406</b>	<b>131 597</b>
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	<b>14 214</b>	<b>73 808</b>	<b>36 175</b>	<b>4 029</b>	<b>1 464</b>	<b>3 573</b>	<b>133 263</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	802	6 391	2 043	214	5 605	15 055
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	11	- 1 154	-477	-	- 2 023	-3 642
Amortyzacja (-)	-	-2 028	-7 426	- 1 684	-320	-	-11 458
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-34	34	35	-35	-1	-1 784	-1 785
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>14 180</b>	<b>72 627</b>	<b>34 021</b>	<b>3 876</b>	<b>1 357</b>	<b>5 371</b>	<b>131 432</b>

#### 4.17. Wartości niematerialne

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

##### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>2 579</b>	-	<b>168</b>	-	<b>1 782</b>	<b>12</b>	<b>4 541</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	50	-	215	-	-	46	311
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-58	-58
Amortyzacja (-)	-114	-	-86	-	-	-	-200
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.09.2016 roku</b>	<b>2 515</b>	-	<b>297</b>	-	<b>1 782</b>	-	<b>4 594</b>
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	<b>2 761</b>	-	<b>111</b>	-	<b>1 782</b>	-	<b>4 654</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	39	-	145	-	-	12	196
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	- 221	-	-88	-	-	-	- 309
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>2 579</b>	-	<b>168</b>	-	<b>1 782</b>	<b>12</b>	<b>4 541</b>

#### 4.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego (w tys. zł)	30.09.2016		31.12.2015	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>	<b>92 933</b>	<b>92 933</b>	<b>93 627</b>	<b>93 627</b>
Pożyczki	102	102	8 671	8 671
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	91 032	91 032	80 770	80 770
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	23	23
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	252	252	229	229
Udziały, akcje spółek nienotowanych	5	5	5	5
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 542	1 542	3 929	3 929
<i>Zobowiązania:</i>	<b>201 071</b>	<b>201 071</b>	<b>180 481</b>	<b>180 481</b>
Kredyty w rachunku kredytowym	54 973	54 973	76 460	76 460
Kredyty w rachunku bieżącym	18 795	18 795	16 420	16 420
Pożyczki	1 097	1 097	1 152	1 152
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	8 492	8 492	7 256	7 256
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	117 714	117 714	79 194	79 194

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

#### 4.19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

##### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 117</b>	<b>1 617</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	189	1 989
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-146	-1 631
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-331	-858
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>829</b>	<b>1 117</b>

##### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 298</b>	<b>7 406</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	702	1 129
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-32	-566
Odpisy wykorzystane	-1 914	-671
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 054</b>	<b>7 298</b>

#### 4.20. Rezerwy

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

##### REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

w tys. zł	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy pozostałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 309</b>	<b>673</b>	<b>854</b>	<b>1 527</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	8	644	5 156	5 800
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			-340	-340
Wykorzystanie rezerw (-)		-224	-514	-738
Sprzedaż jednostki zależnej				
Pozostałe zmiany			31	31
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>1 317</b>	<b>1 093</b>	<b>5 187</b>	<b>6 281</b>
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 290</b>	<b>1 006</b>	<b>964</b>	<b>1 970</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	80	158	1 638	1 796
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-61	-97	-142	-239
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-394	-1646	-2 040
Pozostałe zmiany	-	-	40	40
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>1 309</b>	<b>673</b>	<b>854</b>	<b>1 527</b>

Zwiększenie poziomu rezerw w bieżącym okresie wynika głównie z szacunkowych kosztów sprzedaży, których rozliczenie będzie dokonane w następnych okresach sprawozdawczych. Stan rezerw na koniec czerwca 2016 r. wynosił 4.366 tys. zł



#### 4.21. Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych

Rodzaj poręczenia ( umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 30.09.2016 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2016 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2015 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2015 (w tys. zł)
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - PKO BP; Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego 18.000.000,00 zł; nr umowy 202-127/LW/1/6/2006	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	13 450,00 zł	7 125,00 zł	13 450,00 zł	7 541,33 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt rewolwingowy - 40.000.000,00 zł nr umowy U/0090261996/0025/2011/1300	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	60 000,00 zł	27 231,10 zł	60 000,00 zł	39 999,06 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	MPSZ sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	27 231,10 zł	67 500,00 zł	29 009,88 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	MPSZ sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	27 231,10 zł	67 500,00 zł	29 009,88 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.553.701,00 zł nr umowy U/0090261996/0016/2006/1300	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	12 830,55 zł	179,53 zł	12 830,55 zł	516,25 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt w rachunku bieżącym - 5.000.000,00 zł nr umowy 10/11/BK/2001	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	7 500,00 zł	4 663,18 zł	7 500,00 zł	5 000,00 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 20.000.000,00 zł nr umowy KIN\0706435	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	20 204,34 zł	4 251,69 zł	20 204,34 zł	5 571,72 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt odnawialny - 6.800.000,00 zł nr umowy LW\07003081	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	13 600,00 zł	4 636,31 zł	13 600,00 zł	4 840,38 zł
Umowa faktoringu Mit Mar - DB - 1.000.000 zł nr umowy FZR 1603016	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	1 000,00 zł	988,10 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa faktoringu Mit Mar - DB – 3.000.000 zł nr umowy FZR 1618566	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	3 000,00 zł	919,83 zł	0,00 zł	0,00 zł

Umowa kredytowa Pamapol S.A. - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 5.444.621,77 zł nr umowy U/0007991507/0002/2007/2900	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	314,10 zł	2 000,00 zł	535,93 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu na środkach trwałych	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	314,10 zł	2 000,00 zł	535,93 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu na zapasach	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	314,10 zł	2 000,00 zł	535,93 zł
	Poręczenie wg. prawa cywilnego umowy kredytowej	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	8 250,00 zł	314,10 zł	8 250,00 zł	535,93 zł
Umowa kredytowa Pamapol S.A. - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - 18.500.000,00 zł nr umowy 12 10204564 0000 5602 0094 9701	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k.	Pamapol S.A.	PKO BP SA	26 600,00 zł	1 800,00 zł	26 600,00 zł	1 935,00 zł
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 44102045640000569600101006 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Paweł Szataniak	PKO BP SA	4 000,00 zł	1 828,40 zł	4 000,00 zł	1 828,40 zł
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4010204564000055960010093 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Mariusz Szataniak	PKO BP SA	4 000,00 zł	1 618,00 zł	4 000,00 zł	1 618,00 zł
Umowa udzielenia pożyczki w formie limitu faktoringowego z dnia 17.12.2010 wraz z późniejszymi zmianami WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring - Pamapol	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP Faktoring	24 000,00 zł	3 865,46 zł	20 000,00 zł	4 273,16 zł
	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring	24 000,00 zł	8 933,98 zł	20 000,00 zł	6 422,28 zł
Umowa Ramowa nr 90261996/2011/LT z dnia 17.06.2011 w sprawie transakcji rynku finansowego	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	1 800,00 zł	0,00 zł	1 800,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTER S.A.	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BARTER S.A.	250,00 zł	0,00 zł	250,00 zł	0,00 zł
Umowa kredytu obrotowego Mitmar - ING Bank Śląski - 1.250.000 EUR nr umowy 867/2013/00000537/00	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	ING Bank Śląski	6 300,00 zł	4200,00 zł	6 300,00 zł	4 200,00 zł

Umowa kredytu refinansujący Mitmar - ING Bank Śląski - nr umowy 867/2013/00000538/00	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	ING Bank Śląski	2 270,14 zł	332,18 zł	2 270,14 zł	854,76 zł
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 10/K/2013 (ZPOW - RPPH Ziębice)	Poręczenie weksla In blanco	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice sp. z o.o.	RPPH Ziębice	2 835,00 zł	0,00 zł	2 835,00 zł	0,00 zł
umowa pożyczki (modernizacja instalacji odpylania w kotłowni w Kwidzynie)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	950,00 zł	910,40 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa kredytowa "UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA" zawarta pomiędzy Spółkami Pamapol, WZPOW Kwidzyn a BRE Bankiem/mBankiem	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania w formie kredytu "UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA"	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	mBank SA	6 000,00 zł	1 834,70 zł	6 000,00 zł	5 919,34 zł
Umowa dyskonta wierzytelności nr 03/050/16/Z/SO	poręczenie wekslowe	Pamapol SA	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	mBank SA	700,00 zł	57,16 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa o roboty budowlane - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	poręczenie robót budowlanych - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	Pamapol S.A.	informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	ZPOW Ziębice	1 000,00 zł	0,00 zł	1 000,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTEX	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BARTEX S.A.	1 659,20 zł	0,00 zł	1 659,20 zł	0,00 zł
Umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Can Pack	GWARANCJA płatności (zobowiązanie solidarne)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Can Pack General Line sp. z o.o.	6 138,28 zł	6 138,28 zł	6 876,67 zł	3 847,21 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - nr umowy 202-127/LW/1/6/2006	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	12 375,00 zł	7 125,00 zł	12 375,00 zł	7 541,33 zł

Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt inwestycyjny - nr umowy 202-129/3/II/1/R2X/2007	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	1 750,00 zł	92,54 zł	1 750,00 zł	496,23 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt inwestycyjny -nr umowy 202-129/3/II/5/R2X/2006	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	1 750,00 zł	152,27 zł	1 750,00 zł	516,25 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Van Waveren Saaten GMBH	€ 147,61	301,92 zł	€ 147,61	0,00 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o.	Gwarancja płatności	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Monsanto Polska Sp. z o.o.	1 300,00 zł	924,65 zł	1 300,00 zł	240,00 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Floraland Andrzej Pawelski	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Floraland Andrzej Pawelski	€ 208,33	33,94 zł	€ 208,33	0,00 zł
Umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	0,00 zł	0,00 zł	1 865,59 zł	1 865,59 zł
Umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	0,00 zł	0,00 zł	1 865,59 zł	1 865,59 zł
Umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie kredytu w formie przewłaszczenia środka trwałego	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	0,00 zł	0,00 zł	494,00 zł	494,00 zł

	220 912,51 zł		217 794,33 zł
	355,94 €		355,94 €
Zobowiązania warunkowe	Σ 222 447,32 zł	Σ 88 657,74 zł	Σ 219 311,16 zł
Należności warunkowe	Σ 94 100,00 zł	Σ 56 262,21 zł	Σ 94 100,00 zł
		Σ 103 627,20 zł	Σ 59 954,76 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2016 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2015 (w tys. zł)	Okres obowiązywania
Ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998A431619	Pamapol S.A.	Unia Towarzystwo Ubezpieczeń SA	129,65 zł	129,65 zł	129,65 zł	od 06.09.2014 do 01.01.2017
Ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A431620	Pamapol S.A.	Unia Towarzystwo Ubezpieczeń SA	38,89 zł	0,00 zł	0,00 zł	od 02.01.2017 do 01.07.2019
Ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A 444753	Pamapol S.A.	Unia Towarzystwo Ubezpieczeń SA	102,48 zł	0,00 zł	102,48 zł	od 15.01.2015 do 30.06.2016
Ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998-A 444754	Pamapol S.A.	Unia Towarzystwo Ubezpieczeń SA	30,74 zł	30,74 zł	0,00 zł	od 01.07.2016 do 15.07.2017
Gwarancja należytego wykonania umowy nr 04GG13/0216/15/0004	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 865,59 zł	0,00 zł	1 865,59 zł	od 19.04.2015 do 16.03.2016
Gwarancja należytego wykonania umowy KOR 032205	Pamapol	Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 108,01 zł	1 108,01 zł	0,00 zł	od 01.07.2016 do 30.06.2017
Gwarancja należytego wykonania umowy KOR 032258	Pamapol	Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń SA	3 891,72 zł	3 891,72 zł	0,00 zł	od 01.07.2016 do 30.06.2017
				Σ 5 160,12 zł	Σ 2 097,72 zł	

#### 4.22. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. nie wyodrębniono działalności zaniechanej.

W dniu 22 października 2014 r. została podjęta uchwała o rozwiązaniu poprzez likwidację spółki Dystrybucja Sp. z o.o. w Ruścu. W dniu 14 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi otworzył postępowanie likwidacyjne tej spółki. Z dniem 30 października 2015 r. postanowieniem ww. sądu zakończono postępowanie likwidacyjne oraz wykreślono spółkę z krajowego rejestru sądowego.

Ze względu na nieistotny wpływ wartości poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów ww. spółki na skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pominięto prezentację tych wyników jako działalność zaniechaną w okresie poprzedzającym tj. w 2015 r.

#### 4.23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

##### INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 786	3 039
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	295
Pozostałe świadczenia	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 786</b>	<b>3 334</b>

##### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

w tys. zł	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
<i>Sprzedaż do:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	17	24	12	54
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>12</b>	<b>54</b>

##### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
<i>Zakup od:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	10 656	6 719	837	5 940
<b>Razem</b>	<b>10 656</b>	<b>6 719</b>	<b>837</b>	<b>5 940</b>

Emitent w grudniu 2015 r. zawarł z podmiotem powiązаныm Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA (obecnie: Amerykanka Struktura Sp. z o.o. spółka komandytowa) warunkową umowę nabycia nieruchomości położonych w Kwidzynie o wartości 5.590 tys. zł netto. Do dnia

publikacji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały spełnione przesłanki warunkujące wejście w życie postanowień umowy. Cena sprzedaży netto została zapłacona poprzez kompensatę świadczeń wzajemnych - konwersja pożyczki udzielonej przez Emitenta na nieruchomości inwestycyjne.

Ponadto zawarta została umowa przyrzeczenia sprzedaży przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA na rzecz Emitenta kolejnych nieruchomości inwestycyjnych położonych w Kwidzynie o wartości 5.060 tys. zł netto. Zawarcie pomiędzy stronami umowy przenoszącej własność na warunkach wynikających z umowy przyrzeczenia nastąpiło w czerwcu 2016 r. Cenę nabycia uregulowano w ramach kompensaty świadczeń wzajemnych do kwoty 3.483 tys. zł oraz środkami pieniężnymi w kwocie 900 tys. zł w terminie do dnia 30 września 2016 r. Do zapłaty pozostaje 677 tys. zł.

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

w tys. zł	30.09.2016		31.12.2015	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Pozostałym podmiotom powiązanych	-	-	-	8 619
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>8 619</b>

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

w tys. zł	30.09.2016		31.12.2015	
	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki otrzymane od:</i>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	471	-	1 143
<b>Razem</b>	-	<b>471</b>	-	<b>1 143</b>

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

Po dniu bilansowym 30 września 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

## 5. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku

### 5.1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Pamapol S.A. zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Format, podstawa oraz zakres sporządzenia sprawozdania finansowego jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

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

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Pamapol S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2016 r. i nie uległy zmianie.

## 5.2. Zmiany wartości szacunkowych

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>804</b>	<b>848</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	150	813
Odpisy odwrócone w okresie (-)		
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	331	-857
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>623</b>	<b>804</b>

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 304</b>	<b>3 631</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	488	-
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-294
Odpisy wykorzystane	-1 672	-33
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 119</b>	<b>3 304</b>

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>447</b>	<b>374</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	73
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	23	-
Odpisy wykorzystane	-	-
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>424</b>	<b>447</b>

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ WNIP

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68</b>	<b>215</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	76	31
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-178
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>144</b>	<b>68</b>



**REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY**

w tys. zł	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy pozostałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>				
Stan na początek okresu	353	242	743	985
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	22	3 675	3 697
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-340	-340
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-403	-403
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>353</b>	<b>264</b>	<b>3 675</b>	<b>3 939</b>
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>				
Stan na początek okresu	286	247	315	562
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	67	158	743	968
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-141	-141
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-163	-214	-377
Pozostałe zmiany	-	-	40	40
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>353</b>	<b>242</b>	<b>743</b>	<b>985</b>

**5.3. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**
**ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 478</b>	<b>1 244</b>
Zwiększenia	41	284
Zmniejszenia	-246	-50
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 273</b>	<b>1 478</b>

**ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 103</b>	<b>6 323</b>
Zwiększenia	371	1 526
Zmniejszenia	-1 032	-1 746
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 442</b>	<b>6 103</b>

Spółka posiada utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od poniesionej straty podatkowej za 2014 rok, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 30.09.2016 r. wynosi 800 tys. zł. Podstawą ujęcia aktywów jest plan działalności oraz zatwierdzony przez Zarząd Spółki aktualny budżet.

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

##### ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

w tys. zł	31.12.2015	Zmiana	30.09.2016
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek zależnych	91 357	-14 394	76 963
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	2 098	3 062	5 160
<b>Ogółem</b>	<b>93 445</b>	<b>-11 322</b>	<b>82 123</b>

##### ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

w tys. zł	31.12.2015	Zmiana	30.09.2016
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek zależnych	19 038	-6 155	12 883
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów zewnętrznych	2 098	3 062	5 160
<b>Ogółem</b>	<b>21 136</b>	<b>-3 093</b>	<b>18 043</b>

## 6. Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2016 r.

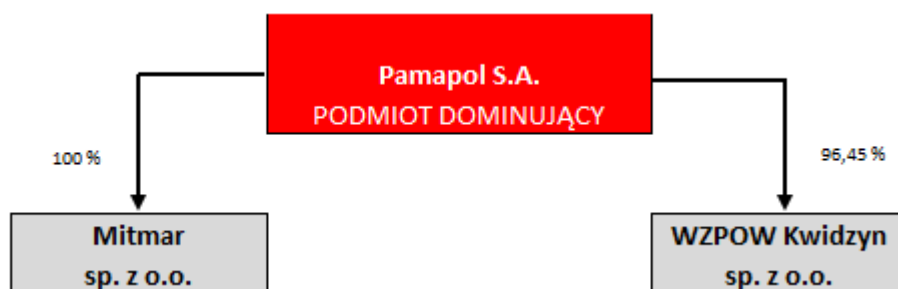
### 6.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki

Grupa Kapitałowa Pamapol prowadzi działalność w branży przetwórstwa spożywczego. Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Pamapol S.A. wiodący na rynku polskim producent dań mięsno-warzywnych, a w szczególności dań gotowych, którego początki działalności w branży sięgają 1993 roku. Oferta produktowa Spółki obejmuje ponadto zupy, pasztety oraz konserwy mięsne. Wyroby Spółki sprzedawane są zarówno pod markami własnymi sieci, jak również pod brandami „Pamapol”, „Spichlerz Rusiecki” oraz „Sorella”.

W strukturze Grupy Pamapol znajdują się Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie (WZPOW), które są producentem warzyw konserwowych i mrożonych. Produkty pod marką „Kwidzyn” oferowane są na rynku polskim i zagranicznym od 1934 r. Podstawowe pozycje obejmują groch, kukurydzę, fasolę, brokuł i kalafior.

Podmiotem wchodzącym w skład Grupy jest także MITMAR Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie. Podstawową działalnością spółki jest handel mięsem. Ponadto spółka świadczy usługi przechowalnicze, logistyczne oraz uruchomiła produkcję w zakresie pozyskania elementów surowca drobiowego.

*Struktura Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu (14.11.2016 r).*



Wymienione spółki były jednostkami podlegającymi konsolidacji przy sporządzeniu sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

W ramach Grupy Kapitałowej Emitent pełni rolę podmiotu koordynującego działalność poszczególnych jednostek, co dotyczy w szczególności wspólnie prowadzonej polityki inwestycyjnej, podejmującego działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej, między innymi poprzez koordynację polityki kredytowej, zarządzania finansami, prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego.

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

Grupa Pamapol S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2016 r.

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

Na dzień opublikowania poprzedniego raportu okresowego (raport półroczny za rok 2016), tj. na dzień 31 sierpnia 2016 r. wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

- Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k. posiadała bezpośrednio, a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadali pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k., która jest kontrolowana w 100% przez Pawła Szataniak i Mariusza Szataniak) 24.786.750 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 71,33% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 24.786.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 71,33% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadali bezpośrednio akcji Pamapol S.A.;
- Familiar S.A., SICAV – SIF, spółka prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, zorganizowana w formie societe anonyme jako spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego (societe d’investissement a capital variable – fonds d’investissement specialise) z siedzibą w Luksemburgu, 12, rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga (Fundusz) posiadała 2.786.120 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 8,02% kapitału zakładowego

Pamapol S.A. i uprawniało do 2.786.120 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowił 8,02% ogólnej liczby głosów;

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

W okresie do opublikowania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 31 sierpnia 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania znaczących akcjonariuszy.

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

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

W okresie od opublikowania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 31 sierpnia 2016 r., stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- Piotr Kamiński – Członek Niezależny Rady Nadzorczej posiada 10.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Rafał Tuzimek – Członek Niezależny Rady Nadzorczej posiada 10.000 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Przemysław Chabowski – Członek Rady Nadzorczej nie posiada akcji Pamapol S.A.,
- Robert Jankowski – Prezes Zarządu posiada 20.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu Pamapol S.A. ds. Ekonomiczno-Finansowych posiada 53.071 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Igor Fortuna – Członek Zarządu Pamapol S.A. posiada 20.200 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.
- Jacek Biańczak – do dnia 3 marca 2016 r. Członek Zarządu Pamapol S.A., obecnie: Dyrektor Generalny Logistyki i Zakupów posiada 20.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.

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

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

#### **6.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Pamapol S.A. lub jednostek od niego zależnych, które pojedynczo lub łącznie niosłyby ze sobą ryzyko przekraczające 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

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

Wpływ na poziom rozrachunków mają decyzje dotyczące centralizacji w Pamapol procesów logistycznych dla spółek z Grupy (sprzedaży i zakupów) oraz przejęcie przez Pamapol realizacji kontraktów sprzedażowych WZPOW w zakresie obrotu krajowego w ramach kanału tradycyjnego (klienci detaliczni, sklepy, hurtownie) i częściowo kanału nowoczesnego (sieci handlowe).

#### **6.7. Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje**

##### **Kredyty**

W okresie sprawozdawczym oraz do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki z Grupy Pamapol zmieniały warunki następujących umów kredytowych i faktoringowych:

Kredyto biorca	Bank	Kwota udzielonego kredytu	Rodzaj kredytu	Zadłużenie - stan na dzień 30.09.2016 (w zł)	Okres udzielenia kredytu	Numer umowy kredytowej	Zabezpieczenie	zmiana / aneks
WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	37 000 000,00 zł	rewolwingowy	27 231 103	od 13-09-2011 do 30-06-2017	U/0090261996 /0025/2011/1300	1) Poręczenie wg prawa cywilnego przez Pamapol S.A. 2) Zastaw rejestrowy na zapasach owoców i warzyw skupionych przy wykorzystaniu środków z kredytu oraz innych posiadanych w magazynie w miejscowości Kwidzyn ul. Południowa 2 oraz magazynach obcych zapasów, półproduktów i produktów z nich wytworzonych zgodnie z listą stanowiącą załącznik do umowy o ustanowienie zastawu. 3) Przeniesienie praw z umowy ubezpieczenia na rzecz BGŻ S.A. 4) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BGŻ S.A. 5) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Kredytobiorcy o wartości 5,8 mln zł (stanowiących zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 6) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt. 7) hipoteka do sumy 60 000 000 zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości obejmującej działki ewidencyjne 2/7, 3/3, 2/21, 2/22 oraz 2/26, o łącznej powierzchni 6,4953 ha położonej w Kwidzynie, przy ulicy Południowej 2, wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Kwidzynie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą numer GD11/00003010/9	Aneks nr 18 z dnia 03.08.2016 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia oraz wysokości limitu
WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	5 000 000,00 zł	w rachunku bieżącym	5 000 000	od 26-01-2001 do 30-06-2017	10/11/B/K/2001	1) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5.500.000 zł na nieruchomości zabudowanej położonej w Kwidzynie, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW 3010 2) Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy w BGŻ S.A. 3) Poręczenie wg prawa cywilnego Pamapol S.A. 4) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt.	Aneks nr 31 z dnia 03.08.2016 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia
WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	8 553 701,00 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	322 094	od 27-03-2006 do 28-02-2017	U/0090261996 / 0016/2006/1300	1) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Kredytobiorcy o wartości 5.800.000 zł (stanowiących zabezpieczenie kredytu rewolwingowego) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu 2) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Kredytobiorcy w BGŻ S.A., PKO BP S.A. 3) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 zł na nieruchomości położonej w Kwidzynie, KW GD1/0003010/9, której użytkownikiem jest Kredytobiorca 4) Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 3.000.000 zł na zapasach należących do Kredytobiorcy 5) Poręczenia wg prawa cywilnego przez Pamapol S.A.	Aneks nr 9 z dnia 03.08.2016 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia

Kredytobiorca	Bank	Kwota udzielonego kredytu	Rodzaj kredytu	Zadłużenie - stan na dzień 30.09.2016 (w zł)	Okres udzielenia kredytu	Numer umowy kredytowej	Zabezpieczenie	Zmiana / aneks
MITMAR sp. z o.o.	Deutsche Bank PBC S.A.	750 000 EUR	odnawialny	2 770 038 zł	od 18-04-2007 do 29-09-2017	KRB/0708924	<p>1. pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych w Banku; 2. zrzeczenie się prawa odwołania pełnomocnictwa oraz uczynienie go niewygasającym na wypadek śmierci</p> <p>3. poddanie się egzekucji Kredytobiorcy (zgoda na wystawianie bankowych tytułów egzekucyjnych) 4. hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 7 500 000,00 zł ustanowiona na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— prawie własności nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głównie przy ul. Gen. W. Sikorskiego, wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00080093/0, KW nr LD1 G/00080235/8 oraz KW nr LD1 G/00062156/8 oraz</li> <li>— prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głównie przy ul. Gen. W. Sikorskiego wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00075455/8 oraz KW nr LD1 G/00074564/8,</li> </ul> <p>(„Hipoteka”), przysługujących Kredytobiorcy w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym, Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która jest wpisana w księgach wieczystych prowadzonych dla prawa własności oraz dla prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanych powyżej, na pierwszym miejscu,</p> <p>5. cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości będących przedmiotem Zabezpieczeń Kredytu, na kwotę minimum 23 600 000,00 zł</p> <p>6. weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Pamapol S.A. wraz z deklaracją wekslową;</p> <p>7. poddanie się egzekucji Poręczyciela wekslowego (zgoda na wystawianie bankowych tytułów egzekucyjnych)</p> <p>8. hipoteka łączna do kwoty 2 700 000,00 zł ustanowiona na — prawie własności nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami położonych w Głównie przy ul. Gen. W. Sikorskiego, wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00080093/0, KW nr LD1 G/00080235/8 oraz KW nr LD1 G/00062156/8, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Zgierzu, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na: — prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głównie przy ul. Gen. W. Sikorskiego wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00075455/8 oraz KW nr LD1 G/00074564/8, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Zgierzu, V Wydział Ksiąg Wieczystych, („Hipoteka 1”), przysługujących Kredytobiorcy w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym, Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna być wpisana w księgach wieczystych prowadzonych dla prawa własności oraz dla prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanych powyżej, na szóstym miejscu, za wyjątkiem księgi wieczystej KW nr LD1 G/00080093/0, w której Hipoteka 1 ma być wpisana na siódmym miejscu</p>	I. Aneks nr 12 z dnia 05.10.2015r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania

MITMAR sp. z o.o.	ING Bank Śląski	4 200 000 zł	obrotowy w formie linii odnawialnej	4 200 000 zł	od 11.03.2013 do 28.09.2017	867/2013/000537/00	a) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank b) globalnej cesji (warunkowej, niepotwierdzonej) należności od kontrahentów, których wartość utrzymana będzie na poziomie nie niższym niż 5.000.000,00 zł z zastrzeżeniem wyłączenia należności od podmiotów:: (i) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława" Sp. z o.o., (ii) Zakład Mięśny Dobrowolski Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięsne "Ted" Tadeusz Sitarski, (iv) Zakład Mięśny "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięśny "Kabo", (vi) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Spółka Jawna, (vii) Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A., (viii) PAMAPOL S.A c) hipoteka łączna do kwoty 7.500.000,00 zł na nieruchomościach położonych w Głownie KW LD1G/00075455/8, LD1G/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej d) zastaw rejestrowy na wyposażeniu nieruchomości (środki trwałe jako pozycja bilansowa) będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej e) zastaw rejestrowy na środkach trwałych: maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy zlokalizowanych w siedzibie firmy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej f) zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych na kwotę minimum 5.000.000,00 zł. będących własnością Kredytobiorcy, zlokalizowanych w magazynach 3,5,7 i 18 w siedzibie Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej g) poręczenia wg. prawa cywilnego Pamapol S.A. h) cesji (potwierdzonej z monitoringiem) istniejących i przyszłych należności wynikających z umów handlowych, tj. kontraktów, zleceń, zamówień i faktur, zawartych pomiędzy Kredytobiorcą a: (i) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława" Sp. z o.o., (ii) Zakład Mięśny Dobrowolski Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięsne "Ted" Tadeusz Sitarski, (vi) Zakład Mięśny "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięśny "Kabo", (vi) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Spółka Jawna, (vii) Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A.	I. Aneks nr 13 z dnia 28.09.2016r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania
-------------------	-----------------	--------------	-------------------------------------	--------------	-----------------------------	--------------------	--	---

Faktor	Faktorant	Data zawarcia umowy	Numer umowy	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit	Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.09.2016	Zmiana / aneks
Deutsche Bank Polska SA	Mitmar sp. z o.o.	2015-10-28	FZR/1522142	2016-12-29	pełnomocnictwo do rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2 800 000,00 zł	1 866 274,05 zł	Aneks nr 1 z dnia 05.10.2016 r. dotyczący wydłużenia okresu finansowania

Ponadto w okresie sprawozdawczym zawarte zostały następujące umowy kredytowe i faktoringowe:

Faktor	Faktorant	Numer umowy	Data zawarcia umowy	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit	Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.09.2016
Deutsche Bank Polska SA	Mitmar sp. z o.o.	Umowa faktoringu nr FZR\1618566	2016-08-11	2017-09-28	1. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 2. hipoteka łączna do kwoty 4.500.000 zł na nieruchomościach położonych w Głownie KW LD1G/00075455/8, LD1G/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. wekslel in blanco poręczony	3 000 000,00 zł	919 834,14 zł



Kredytobiorca	Bank	Kwota udzielonego kredytu	Rodzaj kredytu	Zadłużenie - stan na dzień 30.09.2016 (w zł)	Okres udzielenia kredytu	Numer umowy kredytowej	Zabezpieczenie
MITMAR sp. z o.o.	ING Bank Śląski	237 090 EUR	inwestycyjny	911 134	od 13-07-2016 do 13-07-2020	894/2016/00000 662/00	<p>a) Hipoteka łączna umowna do kwoty 1.282.133,94 zł (dopisanie wierzytelności do istniejącej hipoteki) na nieruchomościach położonych w Głownie, powiat Zgierski, będących własnością Klienta objętych księgami wieczystymi KW nr LD1G/0006370/4, KW nr LD1G/00016171/2, KW nr LD1G/00062156/8, KW nr LD1G/00080093/0 oraz KW nr LD1G/00080235/8 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Zgierzu, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na przysługującym Klientowi prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonych w Głownie, powiat Zgierski, objętych księgami wieczystymi KW nr KW nr LD1G/00074564/8, KW nr LD1G/00075455/8, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Zgierzu, Wydział V Ksiąg Wieczystych. Hipoteka stanowi również zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie Umowy nr 867/2013/00000538/00 z dnia 11.01.2013 r.;</p> <p>b) zastaw rejestrowy na wyposażeniu nieruchomości (środki trwałe, jako pozycja bilansowa) będącym własnością Klienta, zlokalizowanym w Głownie, ul. Sikorskiego 5B.</p> <p>c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a) oraz b);</p> <p>d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Klienta, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 355 635,00 EUR</p>

## Pożyczki

W okresie sprawozdawczym oraz do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki z Grupy Pamapol nie otrzymały / nie udzieliły pożyczek na kwoty przewyższające równowartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

## Poręczenia

W okresie sprawozdawczym i na moment sporządzenia niniejszej informacji spółki z Grupy Pamapol nie udzieliły poręczeń łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

## Gwarancje

W okresie objętym sprawozdaniem i na moment sporządzenia niniejszej informacji spółki z Grupy Pamapol nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Pozostałe informacje dotyczące zobowiązań warunkowych zamieszczone zostały w punkcie 4.21. niniejszego sprawozdania.

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

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

Prezentowany raport przedstawia w opinii Zarządu w sposób wyczerpujący informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Pamapol.

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

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

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

1. czynniki zewnętrzne, w tym:

- a) sytuacja ekonomiczna w kraju - przekłada się na zasobność polskiego społeczeństwa i poziom bezrobocia, co wpływa na poziom dochodów rozporządzalnych oraz zapotrzebowanie na artykuły konsumpcyjne Grupy,
- b) kształtowanie się cen surowca – występująca zmienność na rynku surowców mięsnych, warzywno-owocowych oraz opakowań wpływa na opłacalność produkcji oraz wysokość generowanych marż, przy ograniczonej możliwości przełożenia wzrostów cen na klienta,
- c) presja cenowa ze strony odbiorców oraz zmiana struktury rynku handlu detalicznego (zmniejszanie się liczby sklepów handlu tradycyjnego, wzrost segmentu dyskontów, trend konsolidacji i usieciowienia na rynku - małe i średnie sklepy coraz częściej stają się częścią sieci lub grup zakupowych i działają na zasadzie franczyzy) – przyczynia się do wzrostu konkurencji cenowej i produktowej w branży przetwórstwa oraz ma wpływ na poziom sprzedaży produktów i usług świadczonych przez Grupę,
- d) liczba gospodarstw jednoosobowych, opierających się o inny model zakupowy niż gospodarstwa kilkuosobowe, aktywność zawodowa kobiet, program 500+, którego szacowany całkowity wpływ na rynek to 1,1%-2,5% całkowitego wzrostu sprzedaży w latach 2016-2017 (na podstawie raportu „Handel spożywczy w Polsce w latach 2010-2020”, Roland Berger), trend convenience, wzrost świadomości konsumentów i zwiększanie ich oczekiwań, patriotyzm konsumencki, udział zakupów on-line,
- e) zmiana przepisów prawa krajowego i międzynarodowego – może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy, poprzez zwiększenie kosztów prowadzonej działalności, ograniczenia w zakresie dostępności do danych rynków zbytu, czy też zwiększenia konkurencyjności cenowej

2. czynniki wewnętrzne, w tym:

- a) ryzyko dotyczące zawartego Porozumienia Restrukturyzacyjnego

Emitent oraz spółka zależna WZPOW w ramach zawartej umowy restrukturyzacyjnej zobowiązani są do wykonania określonych wyników finansowych oraz osiągnięcia wskaźników dotyczących majątku i źródeł finansowania.

Spółka nie może wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wystąpienia i trwania przypadku naruszenia warunków umów kredytowych kredytodawcy mogą skorzystać z uprawnień w postaci m.in. podwyższenia oprocentowania lub zmiany poziomu wykorzystania limitu kredytu, co w konsekwencji miałyby negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Ze względu na wyniki finansowe spółki zależnej WZPOW za 2015 r. Zarząd przewiduje, że mogą nie być wykonane niektóre wskaźniki określone w umowie, obliczane po publikacji raportu okresowego z uwagi, iż ich konstrukcja obejmuje

sumowanie danych wartości ekonomicznych za ostatnie cztery kwartały sprawozdawcze. Kalkulacja wskaźników finansowych zawartych w Porozumieniu Restrukturyzacyjnym nie uwzględniała np. zmiany sytuacji wynikającej z wprowadzonego embarga rosyjskiego oraz suszy, które miały wpływ na warunki funkcjonowania przetwórców warzyw. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie wystąpiła sytuacja realizacji sankcji ze strony kredytodawców. Emitent posiada oficjalne stanowisko Banków w sprawie wyrażenia zgody na odstąpienie od zastosowania sankcji przewidzianych umową, w postaci m.in. podwyższonego oprocentowania bądź zmniejszenia poziomu wykorzystania limitu kredytowego, w odniesieniu do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych. Zarząd pragnie zaznaczyć, iż dotychczasowa współpraca z Bankami układa się prawidłowo.

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

## 7. Podpisy osób uprawnionych

Robert Jankowski	- Prezes Zarządu	.....
Krzysztof Półgrabia	- Wiceprezes Zarządu	.....
Igor Fortuna	- Członek Zarządu	.....