

GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU**



Rusiec, dnia 22.11.2023 r.

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	4
1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol	5
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2023 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	7
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	8
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2023 roku	13
3.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol	13
3.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego	14
3.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	15
3.4. Oświadczenie o zgodności.....	15
3.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	16
3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol.....	17
3.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport	17
<i>Umowy istotne dla działalności Grupy Pamapol zawarte w okresie od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r.</i>	17
<i>Umowy zawarte po dacie bilansowej</i>	17
3.8. Cykliczność, sezonowość działalności	19
3.9. Segmenty operacyjne i geograficzne	19
3.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej.....	22
3.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych	25
3.12. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy	25
3.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	25
3.14. Zysk na akcję	27
3.15. Wartość firmy	27
3.16. Rzeczowe aktywa trwałe	28
3.17. Wartości niematerialne	29
3.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych	30
3.19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	30
3.20. Rezerwy	31
3.21. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	31
3.22. Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych.....	33
3.23. Działalność zaniechana.....	41
3.24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	41
3.25. 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	42
4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2023 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości	42
4.1. Bilans Pamapol S.A.	42

4.2.	Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.	44
4.3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.	45
4.4.	Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A.	47
5.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2023 roku	48
5.1.	Informacje ogólne	48
5.2.	Zmiany wartości szacunkowych	49
5.3.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	50
5.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50
6.	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 r.	51
6.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta	51
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	52
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.....	52
6.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	54
6.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	54
6.6.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	55
6.7.	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje	55
6.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	56
6.9.	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	57
7.	Podpisy osób uprawnionych.....	59

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za III kwartał 2023 roku został sporządzony zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie) i obejmuje dane finansowe Spółki Pamapol S.A. (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową Pamapol (Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Pamapol).

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2023 roku”.

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

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

1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF przedstawione zostały w poniższej tabeli:

	od 01.01 do 30.09.2023 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2022 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2023 (EUR) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2022 (EUR) (niebadane)
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	744 435	848 744	162 636	181 046
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 366	53 565	4 449	11 426
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 795	37 684	1 048	8 038
Zysk (strata) netto	5 173	31 428	1 130	6 704
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 482	31 365	1 198	6 691
Zysk/strata na akcję (zł)	0,16	0,90	0,03	0,19
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,5773	4,6880
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 177	21 442	7 685	4 574
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35 769	-40 179	-7 814	-8 571
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 730	20 845	-1 907	4 447
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 322	2 108	-2 037	450
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,5773	4,6880

	30.09.2023 (zł) (niebadane)	31.12.2022 (zł) (badane)	30.09.2023 (EUR) (niebadane)	31.12.2022 (EUR) (badane)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	649 158	578 312	140 038	123 310
Zobowiązania długoterminowe	110 601	121 334	23 859	25 871
Zobowiązania krótkoterminowe	366 768	307 652	79 120	65 599
Kapitał własny	171 789	149 326	37 059	31 840
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	169 667	148 473	36 601	31 658
Kurs zł / EUR na koniec okresu	X	X	4,6356	4,6899

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2023 roku sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01.01 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2023 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	212 765	258 779	46 483	55 200
II. Zysk z działalności operacyjnej	-3 138	10 633	-686	2 268
III. Zysk/strata brutto	-3 030	9 347	-662	1 994
IV. Zysk/strata netto	-2 675	5 210	-584	1 111
V. Przyływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 951	5 368	2 392	1 145
VI. Przyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 581	-14 413	-1 219	-3 075
VII. Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 687	6 782	-1 024	1 447
VIII. Przyływy pieniężne netto, razem	683	-2 263	149	-483
IX. Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
X. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,08	0,15	-0,02	0,03
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,5773	4,6880

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2023 (niebadane)	Stan na 31.12.2022 (badane)	Stan na 30.09.2023 (niebadane)	Stan na 31.12.2022 (badane)
XI. Aktywa razem	240 604	226 272	51 904	48 246
XII. Zobowiązania, rezerwy i rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	16 380	20 033	3 534	4 272
XIII. Zobowiązania, rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	99 470	78 810	21 458	16 804
XIV. Kapitał własny	124 754	127 429	26 912	27 171
XV. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	7 496	7 410
XVI. Liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,59	3,67	0,77	0,77
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,6356	4,6899

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	30.09.2023	31.12.2022
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,6356	4,6899
	30.09.2023	30.09.2022
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	4,5773	4,6880

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2023 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2023 (niebadane)	Stan na 31.12.2022 (badane)
I. AKTYWA TRWAŁE	293 579	257 432
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne i prawne	5 088	4 404
Rzeczowe aktywa trwałe	248 633	230 810
Nieruchomości inwestycyjne	2 838	2 630
Inne trwałe aktywa niefinansowe	25 654	12 745
Pochodne instrumenty finansowe	6 362	1 612
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 323	3 550
II. AKTYWA OBROTOWE	355 579	320 880
Zapasy	192 929	183 228
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	138 914	115 383
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	722
Pochodne instrumenty finansowe	11 961	1 370
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 200	3 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 405	16 727
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży	355 424	320 752
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	155	128
AKTYWA RAZEM	649 158	578 312

I. KAPITAŁ WŁASNY	171 789	149 326
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		
Kapitał podstawowy	34 750	34 750
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	55 891	55 891
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	14 131	-1 581
Zyski zatrzymane:	64 895	59 413
- zysk (strata) z lat ubiegłych	59 413	25 908
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 482	33 505
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	169 667	148 473
Udziały niedające kontroli	2 122	853
II. ZOBOWIĄZANIA	477 369	428 986
Zobowiązania długoterminowe	110 601	121 334
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	56 715	72 383
Leasing finansowy	25 728	23 943
Pochodne instrumenty finansowe	50	880
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	15 246	14 911
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 317	7 781
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 347	1 168
Pozostałe rezerwy długoterminowe	198	268
Zobowiązania krótkoterminowe	366 768	307 652
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	213 300	171 669
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	4 492
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	120 696	94 463
Leasing finansowy	13 260	11 113
Pochodne instrumenty finansowe	60	4 233
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 899	14 525
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 398	7 029
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	366 613	307 524
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	155	128
PASYWA RAZEM	649 158	578 312

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Stan na 30.09.2023 (niebadane)	Stan na 31.12.2022 (badane)
Wartość księgową	169 667	148 473
Liczba akcji	34 750 050	34 750 050
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	4,88	4,27

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	230 356	744 435	291 344	848 744
Koszt własny sprzedaży	192 137	608 002	230 400	664 729
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 219	136 433	60 944	184 015
Koszty sprzedaży	23 460	75 334	28 901	81 752
Koszty ogólnego zarządu	14 901	47 688	16 484	45 750
Pozostałe przychody operacyjne	6 428	14 109	676	6 748
Pozostałe koszty operacyjne	1 809	7 154	4 217	9 696
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 477	20 366	12 018	53 565
Przychody finansowe	7 715	8 255	6	479
Koszty finansowe	11 361	23 826	8 783	16 360
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	831	4 795	3 241	37 684
Podatek dochodowy	388	-378	1 346	6 256
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	443	5 173	1 895	31 428
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto	443	5 173	1 895	31 428
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	395	5 482	2 002	31 365
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	48	-309	-107	63

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (zł)	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane)
z działalności kontynuowanej:		
- podstawowy	0,16	0,90
- rozwodniony	0,16	0,90
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,16	0,90
- rozwodniony	0,16	0,90

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane)
Zysk (strata) netto	443	5 173	1 895	31 428
Pozostałe całkowite dochody:				
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego przed opodatkowaniem	-	19 770	-	-17 754
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	19 770	-	-17 754
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	19 770	-	-17 754
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-3 756	-	3 373
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	16 014	-	-14 381
Całkowite dochody	443	21 187	1 895	17 047
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	398	21 194	2 002	17 365
- podmiotom niekontrolującym	48	-7	-107	-318

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2023 r.	34 750	55 891	-1 581	59 413	148 473	853	149 326
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	34 750	55 891	-1 581	59 413	148 473	853	149 326
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością	-	-	-	-	-	1 276	1 276
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	1 276	1 276
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 r. do 30.09.2023 r.	-	-	-	5 482	5 482	-309	5 173
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2023 r.	-	-	15 712	-	15 712	302	16 014
Razem całkowite dochody	-	-	15 712	5 482	21 194	-7	21 187
Saldo na dzień 30.09.2023 roku	34 750	55 891	14 131	64 895	169 667	2 122	171 789

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2022 r.	34 750	55 891	-703	25 908	115 846	782	116 628
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	34 750	55 891	-703	25 908	115 846	782	116 628
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2021							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 r. do 30.09.2022 r.	-	-	-	31 365	31 365	63	32 428
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2022 r.	-	-	-14 170	-	-14 170	-381	-14 381
Razem całkowite dochody	-	-	-14 170	31 365	17 195	-318	16 877
Saldo na dzień 30.09.2022 roku	34 750	55 891	-14 873	57 273	133 041	464	133 505

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 795	37 684
Korekty	30 492	-12 990
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i WNIP	16 739	14 634
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych i WNIP	-200	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-289	-229
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	360	-1 099
Koszty odsetek	13 225	10 039
Przychody z odsetek	-	12
Przychody z dywidend	-	-9
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-245	-
Inne korekty	-1 004	14
Zmiana stanu zapasów	-9 748	-50 816
Zmiana stanu należności	-30 874	-36 246
Zmiana stanu zobowiązań	41 962	40 715
Zmiana stanu rezerw	566	9 995
Przeptywy pieniężne z działalności	35 287	24 694
Zapłacony podatek dochodowy	-110	-3 252
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 177	21 442
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	634	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-36 157	-37 073
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	618	627
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	27	106
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Zaliczki i pożyczki udzielone na rzecz osób trzecich	-1 598	-4 448
Otrzymane spłaty zaliczek i pożyczek udzielonych na rzecz osób trzecich	700	524
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych do środków trwałych	-	84
Otrzymane odsetki	7	1
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35 769	-40 179
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	79 024	104 687
Spłaty kredytów i pożyczek	-68 672	-65 918
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-5 677	-7 784
Odsetki zapłacone	-13 405	-10 140
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 730	20 845
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-9 322	2 108
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 322	2 108
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	16 727	8 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 405	10 444

3. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2023 roku

3.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pamapol jest Pamapol S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą lub Emitentem”]. Spółka dominująca została wpisana w dniu 30 czerwca 2004 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211414. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 730365765.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest w szczególności:

- produkcja wyrobów z mięsa, wyłączając wyroby z mięsa drobiowego
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu,
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu,
- 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 spółki zależne: Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie (WZPOW), Mitmar Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie (MITMAR), Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. (Crop Serwis) z siedzibą w Kwidzynie oraz Makłowicz i Synowie Sp. z o.o. z siedzibą w Ruścu.

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	30.09.2023	31.12.2022
WZPOW	Kwidzyn	97,28%	97,28%
MITMAR	Głowno	100,00%	100,00%
CROP SERWIS KWIDZYN	Kwidzyn	77,77%	77,77%
Makłowicz i Synowie sp. z o.o.	Rusiec	60%	0%

3.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2023 r. w ramach skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Pamapol.

Dla pełniejszego zobrazowania sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmujący okres nie krótszy niż 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 września 2023 roku.

W opinii Zarządu Emitenta założenie kontynuacji działalności jest zasadne w odniesieniu do wszystkich spółek z Grupy, w tym w szczególności spółki zależnej WZPOW, w której w 2017 roku umiejscowiono główne zagrożenia mogące mieć wpływ na kontynuację działalności spółek z Grupy Kapitałowej, a w której Emitent na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada udziały o wartości netto 49 mln złotych.

W okresie sprawozdawczym obejmującym okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. spółka WZPOW kontynuowała procesy mające na celu poprawę rentowności prowadzonej działalności przy jednoczesnym zachowaniu płynności finansowej oraz ekonomicznej efektywności dalszego funkcjonowania.

W roku 2023 nadal kontynuowane są działania operacyjne i inwestycyjne WZPOW rozpoczęte w 2022 roku, nakierowane na zwiększenie mocy produkcyjnych w obszarze mrożonek i poprawy sprawności energetycznej procesów.

Wyniki finansowe kolejnych trzech lat i bieżącego okresu wskazują na istotną poprawę sytuacji ekonomiczno-finansowej WZPOW.

Za okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. WZPOW osiągnęła zysk netto w wysokości 4.759 tys. PLN (za rok 2022 zysk netto 2.968 tys. PLN; za rok 2021 zysk netto 3.185 tys. PLN; za rok 2020 zysk netto 478 tys. PLN).

Spółka WZPOW kontynuuje proces zwiększenia skali sprzedaży, a w szczególności sprzedaży eksportowej mrożonek. Warzywa wykorzystywane przez spółkę w procesie produkcji pochodzą przede wszystkim z kontraktowanych upraw. Produkcja ma charakter cykliczny, determinowany przez okres wegetacji roślin. Harmonogram kampanii jest uzależniony od okresu dojrzewania poszczególnych warzyw.

W ramach otrzymanej w dniu 17 września 2021 r. decyzji wydanej przez Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o. w sprawie wsparcia spółki w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej WZPOW realizuje inwestycje mające na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych istniejącego przedsiębiorstwa poprzez inwestycje we wszystkie etapy realizowanych procesów produkcyjnych oraz rozbudowę niezbędnej infrastruktury wspomagającej w szczególności ukierunkowanej na koncepcję obiegu zamkniętego. Realizacja planu inwestycyjnego oraz dalsza stabilizacja i poprawa rentowności prowadzonej działalności będzie uzależniona od szeregu czynników, na który wpływ ma m.in. trwający konflikt zbrojny w Ukrainie mający bezpośrednie przełożenie na ceny surowców rolnych, ceny kontraktacji, dostępność materiałów eksploatacyjnych, części składowych maszyn i urządzeń, usług budowlanych jak i ryzyko inflacyjne powodujące wzrost kosztów produkcji (wzrost kosztów surowców, energii, presja płacowa) co zarazem może powodować zwiększone zapotrzebowanie na

środki obrotowe, wydłużenie harmonogramu i wzrost kosztów finalnych realizowanych przez Spółkę WZPOW zadań inwestycyjnych.

Zarząd Emitenta dostrzega ryzyka związane z funkcjonowaniem Spółki WZPOW, jednakże w opinii Zarządu założenie kontynuacji działalności jest zasadne, ponieważ występujące zagrożenia zostały rozpoznane i podjęto działania mające na celu ich ograniczenie oraz wyeliminowanie.

Zarząd spółki WZPOW wyraża przekonanie, iż dzięki posiadanej stabilności finansowej związanej z zawartą we wrześniu 2017 r. umową kredytu konsorcjalnego proces naprawczy mimo wystąpienia opisanych wyżej czynników będzie z powodzeniem kontynuowany przez spółkę.

Wpływ na ujemny wynik na działalności operacyjnej Spółki dominującej miały w szczególności warunki makroekonomiczne oraz zmiana polityki w zakresie gospodarowania zapasami, co zostało opisane szerzej w punkcie 3.10 niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności w kolejnych okresach sprawozdawczych.

3.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów ani zmian prezentacyjnych dotyczących lat poprzednich.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości były spójne z zasadami opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2022, z wyjątkiem nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później. Nowe standardy lub zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2023 roku to:

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz zmiany do MSSF 17;*
- *Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości;*
- *Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów:*
 - Definicja wartości szacunkowych;*
- *Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji.*

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3.4. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 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 2023 r.

Dane za okres kwartalny od dnia 1 lipca do dnia 30 września 2023 roku oraz analogiczny okres w roku 2022 zostały wyliczone jako różnica pomiędzy danymi narastająco oraz danymi zaprezentowanymi w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2023 roku podanym do publicznej wiadomości dnia 12 września 2023 roku.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2022 sporządzone zostało również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2022 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 22 listopada 2023 r.

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

Wśród czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte w III kwartale 2023 r. przez Emitenta i Grupę Kapitałową (Grupa) wyniki finansowe należy wskazać:

- spadek popytu konsumenckiego na produkty Grupy z długim terminem przydatności do spożycia, będący efektem „nasylenia rynku” tego typu produktami w momencie rozpoczęcia działań wojennych w Ukrainie,
- wysoką inflację, która ograniczyła popyt konsumencki oraz przyczyniła się do spadku poziomu sprzedaży na skutek obniżenia siły nabywczej gospodarstw domowych,
- podwyżki cen surowców produkcyjnych, opakowań, wzrost kosztów finansowania oraz płacy minimalnej, a także wysokie ceny energii,
- zmianę podejścia w zakresie polityki zarządzania zapasami, tj. ukierunkowaniem na minimalizację stoków magazynowych kosztem niewykorzystanych mocy produkcyjnych, mającą na celu poprawę płynności i sprawności operacyjnej zakładu Emitenta,
- działania związane z rozwojem nowych indeksów produktowych, intensyfikacją sprzedaży, zarówno obecne jak i realizowane przez spółki Grupy w poprzednich okresach sprawozdawczych inwestycje w rozwój potencjału skali działalności oraz poprawy jej efektywności,
- wzrost kosztów produkcji i ceny sprzedaży do największych odbiorców, którymi są sieci handlowe, korygowane z opóźnieniem i poprzedzone długimi negocjacjami wynikającymi z ich silnej pozycji rynkowej,
- nasilenie się procesów inflacyjnych i zaostrzenie polityki pieniężnej, które przekładają się na poziom kursów walutowych i poziom stóp procentowych.

Informacje dotyczące ww. zagadnień zostały zamieszczone w punkcie 3.10. niniejszego raportu.

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

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły niezwykle kwoty ze względu na ich rodzaj lub wywierany wpływ na aktywa, pasywa i wynik finansowy, inne niż opisane w punkcie 3.10 niniejszego sprawozdania.

3.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport

W niniejszym rozdziale przedstawiono umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej Pamapol zawarte przez Emitenta i jego jednostki zależne w okresie od 1 lipca 2023 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Umowy istotne dla działalności Grupy Pamapol zawarte w okresie od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r.

W okresie od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r. Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawierały istotnych umów mających znaczący wpływ na ich przyszłe wyniki finansowe.

Umowy zawarte po dacie bilansowej

Zwiększenie poziomu finansowania w ramach kredytów obrotowych i inwestycyjnych

W dniu 7 listopada 2023 r. pomiędzy Credit Agricole Bank Polska S.A. (Credit Agricole) i Emitentem jako Kredytobiorcą a MITMAR Sp. z o.o. (Mitmar) oraz Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. o.o. (WZPOW) jako Przystępującymi do długu, zostały podpisane dwie odrębne umowy kredytu, na podstawie których Credit Agricole udzielił Kredytobiorcy kredytu inwestycyjnego w kwocie 7 mln zł (Kredyt I) i kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 3,5 mln zł (Kredyt II), do wykorzystania w złotych i euro. Następnie w dniu 8 listopada 2023 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. (Bank Pekao S.A.) umowy kredytu, na podstawie której Bank Pekao S.A. udzielił Emitentowi jako Kredytobiorcy kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 20,5 mln zł (Kredyt III, łącznie - Kredyty).

Kredyt I został udzielony w celu sfinansowania 85% nakładów netto Kredytobiorcy w związku z projektem rozbudowy chłodnictwa i wentylacji, w tym realizację projektu zarządzania produkcją oraz maszynę etykietującą i urządzenia towarzyszące w związku z rozwojem projektu dań chłodzonych w ramach współpracy ze spółką Makłowicz i Synowie sp. z o.o.

Kredyt II został udzielony w celu finansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy Kredytobiorcy.

Kredyt III został udzielony na finansowanie zakupu surowców, materiałów i towarów do wykorzystania w procesie produkcji.

Ostateczna data spłaty Kredytu I wyznaczona została na 30 lipca 2029 r., Kredytu II na 30 października 2026 r., a Kredytu III na 31 października 2026 r.

Oprocentowanie Kredytów oparte zostało na zmiennej stopie procentowej, w oparciu o odpowiednie stopy WIBOR lub EURIBOR, powiększone o marżę banków Credit Agricole i Bank Pekao S.A. (Banki). Zabezpieczenia spłaty Kredytów stanowią w szczególności:

- gwarancje spłaty Kredytów udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych,
- weksle własne in blanco wystawione na rzecz BGK zabezpieczające gwarancje spłaty Kredytów,
- weksle własne in blanco,
- złożenie przez Kredytobiorcę i Przystępujących do długu odrębnych oświadczeń o dobrowolnym podaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 kpc.

Ponadto zabezpieczenie spłaty Kredytu I stanowi zastaw rejestrowy do kwoty 8,4 mln zł na finansowanych środkach trwałych i cesja praw z polisy ubezpieczenia tych środków.

Podpisanie umowy Kredytu II i Kredytu III poprzedzone zostało całkowitą spłatą kredytów obrotowych nieodnawialnych w kwotach 3,5 mln zł każdy udzielonych Emitentowi przez Banki na podstawie umów, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2022 z dnia 29 czerwca 2022 r.

W dniu 10 listopada 2023 r. zostały podpisane dwie odrębne umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego - pomiędzy Credit Agricole jako kredytodawcą, Mitmar i WZPOW jako kredytobiorcami, w kwotach odpowiednio 4 mln zł i 7,5 mln zł, oraz kolejne dwie odrębne umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego - pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako kredytodawcą i Mitmar oraz WZPOW jako kredytobiorcami, w kwotach 10 mln zł i 7,5 mln zł.

Podpisanie opisanych umów kredytu poprzedzone zostało całkowitą spłatą kredytów obrotowych nieodnawialnych udzielonych Mitmar i WZPOW przez Banki na podstawie umów, o których Emitent informował w cytowanym raporcie 18/2022, przed ostatecznym terminem, tj. przed końcem czerwca 2024 r.

W wyniku uruchomienia nowych kredytów, o których mowa powyżej, po spłacie istniejących, wskazanych w raporcie bieżącym nr 18/2022, Grupa PAMAPOL uzyskała w porównaniu z obecnym poziomem finansowania, dodatkowy limit finansowania obrotowego i inwestycyjnego w łącznej wysokości 30 mln zł.

Zawarcie aneksu do umowy kredytu konsorcjalnego

W dniu 10 listopada 2023 r. doszło do podpisania aneksu (Aneks) do umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 21 września 2017 r. zawartej pomiędzy Emitentem, WZPOW i Mitmar jako kredytobiorcami (Kredytobiorcy) oraz Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. jako poręczycielem a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako kredytodawcami (Umowa Kredytu, raport bieżący nr 18/2017). O jej ostatnich zmianach Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2023 z dnia 31 stycznia 2023 r.

W treści Aneksu, ww. zwiększenie poziomu finansowania wynikające z bilateralnych umów kredytu obrotowego nieodnawialnego lub inwestycyjnego o 30 mln zł opisanych powyżej w treści tego rodzaju, tj. do łącznej kwoty 60 mln zł (finansowanie obrotowe nieodnawialne do łącznej kwoty 53 mln zł oraz finansowanie inwestycyjne udzielone do kwoty 7 mln zł), zostało objęte definicją Dodatkowego Dozwolonego Zadłużenia Finansowego.

Na mocy Aneksu zmianie uległy także poziomy wskaźników finansowych określone w Umowie Kredytu, które dostosowano do wzrostu poziomu finansowania.

Ponadto, w treści Aneksu wydłużono do 31 grudnia 2024 r. okres na pozyskanie przez Kredytobiorców dodatkowego finansowania w stosunku do finansowania posiadanego obecnie,

w formie kapitału (funduszy) własnych lub zadłużenia finansowego, w kwocie nie niższej niż 20 mln zł, o którym Emitent informował ostatnio w raporcie bieżącym nr 12/2021 (dotychczas obowiązujący termin to 31 grudnia 2023 r.).

3.8. *Cykliczność, sezonowość działalności*

Przychody ze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej Pamapol charakteryzują się sezonowością. W Pamapol S.A. najwyższa sprzedaż występuje w okresie pierwszego półrocza, natomiast najniższa sprzedaż w ubiegłych latach odnotowywana była w okresie świąt Bożego Narodzenia.

Z kolei w WZPOW okres zwiększonej sprzedaży występował w okresie zimowym, szczególnie przed świętami Bożego Narodzenia oraz przed Wielkanocą. Niższy wolumen sprzedaży jest odnotowywany z kolei w miesiącach letnich. Prowadzone działania operacyjne oraz rozwój procesu zwiększenia skali sprzedaży w tej spółce wpłynęły na zmianę wielkości sprzedaży w poszczególnych kwartałach – prowadząc do zwiększenia wolumenu sprzedaży także w miesiącach letnich.

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

Począwszy od I kwartału 2022 r. mieliśmy do czynienia ze zintensyfikowaniem działań spółek Grupy Kapitałowej ukierunkowanych na zaspokajanie zwiększonego popytu na produkty na skutek działań zbrojnych w Ukrainie.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarządy spółek nie identyfikują zwiększonego zapotrzebowania na produkty z przedłużonym terminem ważności do spożycia.

Należy zaznaczyć, że w okresie sprawozdawczym działania zbrojne w Ukrainie nie wpłynęły w sposób znaczący na przychody ze sprzedaży spółek Grupy.

3.9. *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.

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów wynikają ze sprawozdań jednostkowych spółek do nich przypisanych, czyli nie uwzględniają korekt powstałych w trakcie konsolidacji (wyłączenia

udziałów w jednostkach zależnych, wyłączenie należności wewnątrzgrupowych, marż zatrzymanych w zapasach, itp.)

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

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 (póltusze, elementy).

Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

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

- żywność przetworzona – PAMAPOL, WZPOW, CROP, MAKŁOWICZ I SYNOWIE
- mięso nieprzetworzone – MITMAR

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 30.09.2023 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	402 510	320 671	13 630	7 624	744 435
Przychody ze sprzedaży między segmentami	36 856	9 472	1 221	6 647	54 196
Przychody ogółem	439 366	330 143	14 851	14 271	798 631
Wynik operacyjny segmentu	11 789	4 829	2 271	1 318	20 207
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	1 322	-466	-170	-527	159
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	13 111	4 363	2 101	791	20 366
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2022 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	473 666	359 988	8 219	6 871	848 744
Przychody ze sprzedaży między segmentami	29 300	14 846	656	6 229	51 031
Przychody ogółem	502 966	374 834	8 875	13 100	899 775
Wynik operacyjny segmentu	37 439	13 277	1 842	892	53 450
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	1 006	-704	-39	-148	115
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	38 445	12 573	1 803	744	53 565

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

SEGMENTY OPERACYJNE

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Ogółem
Za okres od 01.01 do 30.09.2023			
Przychody od klientów zewnętrznych	402 510	320 671	723 181
Wynik operacyjny segmentu	11 789	4 829	16 618
Aktywa segmentu	515 094	193 876	708 970
Za okres od 01.01 do 30.09.2022			
Przychody od klientów zewnętrznych	473 666	359 988	833 654
Wynik operacyjny segmentu	38 445	12 573	51 018
Aktywa segmentu	500 457	163 972	664 429

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 30.09.2022
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	798 631	899 775
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	54 196	51 031
Przychody ze sprzedaży	744 435	848 744
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	20 207	53 450
Korekty inne		
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	159	115
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 366	53 565
Przychody finansowe	8 255	479
Koszty finansowe (-)	-23 826	-16 360
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 795	37 684

Segmenty geograficzne

Sprzedaż Grupy Kapitałowej została podzielona na trzy segmenty geograficzne:

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

Do przychodu każdego z segmentów przyporządkowany jest koszt własny sprzedaży.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Wyszczególnienie (w tys. zł)	od 01.01 do 30.09.2023			Ogółem
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	
Przychody ze sprzedaży	353 608	267 470	123 357	744 435
Koszty własne sprzedaży	279 614	232 955	95 433	608 002
Wynik segmentu	73 994	34 515	27 924	136 433
Nieprzypisane przychody				22 364
Nieprzypisane koszty				154 002
Zysk/Strata brutto				4 795

Wyszczególnienie (w tys. zł)	od 01.01 do 30.09.2022			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	461 891	252 250	134 603	848 744
Koszty własne sprzedaży	355 780	214 259	94 690	664 729
Wynik segmentu	106 111	37 991	39 913	184 015
Nieprzypisane przychody				7 227
Nieprzypisane koszty				153 558
Zysk/Strata brutto				37 684

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

3.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej

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

LP	wskaźnik	Definicja wskaźnika	I-III kwartał 2023	2022	I- III kwartał 2022
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	0,74	0,74	0,78
2	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	0,96	1,05	1,02
3	Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,97	1,04	1,01
4	Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,43	0,44	0,43
5	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy x liczba dni w okresie 270 / koszt własny sprzedaży *	86	76	77
6	Wskaźnik rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych x liczba dni w okresie 270 / przychody ze sprzedaży netto *	50	37	43
7	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie 270 / koszt własny sprzedaży *	95	71	76
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży	0,7%	3,0%	3,7%
9	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży netto	2,7%	5,6%	6,3%
10	Wskaźnik rentowności aktywów	Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem	0,8%	5,8%	5,3%

* liczba dni w okresie w okresach I-III kw. 2023 r., I-III kw. 2022 r. to 270 dni, a w przypadku roku 2022 to 365 dni.

W okresie I- III kwartału 2023 r. skonsolidowane przychody Grupy Pamapol wyniosły 744.435 tys. zł i były o 14% niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego (848.744 tys. zł). Jednocześnie w okresie sprawozdawczym Grupa wypracowała zysk w wysokości 5,17 mln zł, który w analogicznym okresie roku poprzedzającego ukształtował się na poziomie 31,42 mln zł.

Wraz z momentem rozpoczęcia działań wojennych w Ukrainie zanotowano wzrost popytu konsumenckiego na produkty spożywcze z długim terminem przydatności do spożycia znajdujące się w ofercie handlowej Spółki dominującej. Przełożyło się to bezpośrednio na wzrost poziomu produkcji i sprzedaży, co pozwoliło w 2022 r. na osiągnięcie znacznego wzrostu poziomu zysku. W okresie od I do III kwartału 2023 r. odnotowano znaczny spadek popytu konsumenckiego na te produkty. Ten stan faktyczny stanowi efekt „nasylenia rynku” produktem, który konsumenci nabyli na zapas, a którego termin ważności jeszcze nie upłynął.

Zarówno w okresach poprzedzających, jak również w okresie sprawozdawczym mieliśmy do czynienia z wysokim poziomem inflacji, który należy uznać za czynnik, który ograniczył popyt poprzez bezpośredni wpływ na obniżenie siły nabywczej konsumentów, przyczyniając się do spadku poziomu sprzedaży i obniżenia poziomu osiągniętego zysku.

Na wyniki finansowe bieżącego okresu bezpośrednio oddziaływanie miały także wysokie ceny surowców produkcyjnych, opakowań, rosnące koszty finansowania zewnętrznego oraz płacy minimalnej, a także wysokie ceny energii, które są jedną z przyczyn utrzymującej się wysokiej inflacji i szczególnie dotyczą przedsiębiorstwa energochłonne powodując spadek rentowności. Ponadto w Pamapol wystąpiły zwiększone koszty związane z rozwojem projektu „Makłowicz”, co przy spadającej dynamice popytu konsumenckiego będącego skutkiem wysokiej inflacji bezpośrednio przełożyło się na niższy zysk wypracowany przez Grupę r/r.

W odniesieniu do wyniku okresu sprawozdawczego Spółki dominującej ujemny wynik na działalności operacyjnej spowodowany jest oprócz wszystkich wymienionych wyżej czynników zmianą podejścia w zakresie polityki zarządzania zapasami, tj. ukierunkowaniem na minimalizację stoków magazynowych kosztem niewykorzystanych mocy produkcyjnych. Jest to świadoma decyzja Zarządu mająca na celu poprawę płynności i sprawności operacyjnej zakładu.

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej podkreślają, iż w bieżącym okresie sprawozdawczym kontynuowały działania operacyjne i inwestycyjne rozpoczęte w poprzednich okresach sprawozdawczych, mające na celu obniżenie kosztów operacyjnych, wzrostu generowanej marży, zwiększenie wydajności poprzez poprawę efektywności przy zachowaniu wysokiej dbałości o jakość wyrobów gotowych.

Znaczący wpływ na wysokość przychodów w okresie sprawozdawczym miały w szczególności zdarzenia związane z rozwojem nowych indeksów produktowych, intensyfikacją sprzedaży, zrealizowane przez spółki z Grupy w poprzednich okresach sprawozdawczych inwestycje w rozwój potencjału skali działalności oraz poprawy jej efektywności. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że w sytuacji znacznego wzrostu kosztów produkcji, ceny sprzedaży do największych odbiorców, którymi są sieci handlowe, są korygowane z opóźnieniem, a każda zmiana cennika dla tych odbiorców jest poprzedzona długimi negocjacjami wynikającymi z ich silnej pozycji rynkowej.

Zarząd Emitenta na bieżąco dokonuje obserwacji sytuacji na rynku surowcowym, podejmując działania mające na celu zminimalizowanie oddziaływania negatywnych uwarunkowań rynkowych na wyniki Grupy, wśród których należy wymienić suszę skutkującą zmniejszeniem wydajności (plonu) z warzyw, ogniska ASF (afrykańskiego pomoru świń) czy ptasią gripę wpływające na ceny surowców. Niezależnie od powyższych działań, w opinii Zarządu Emitenta, powyższe negatywne uwarunkowania mogą mieć wpływ na działalność oraz wyniki Grupy w następnych okresach sprawozdawczych.

Trwająca wojna w Ukrainie, skomplikowana sytuacja geopolityczna i nakładane restrykcje wpływają zarówno na sytuację makroekonomiczną w Polsce, jak też na pozostałych obsługiwanych przez Spółki rynkach w Europie i na świecie, przekładając się na sytuację na rynkach surowcowych. Nie bez znaczenia dla działalności spółek z Grupy Kapitałowej pozostają zaostrzenie polityki pieniężnej oraz utrzymująca się wysoka inflacja, które to przekładają się na poziom kursów walutowych oraz wysoki poziom stóp procentowych.

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych pozycji danych finansowych spółek zależnych Emitenta:

WZPOW

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży	211 697	200 199	148 992
EBITDA	22 090	19 086	10 515
EBIT	14 948	12 687	5 017
Zysk/strata netto	4 759	1 532	2 707

*) Bieżący rok obrotowy WZPOW obejmuje okres od 1 czerwca 2023 r. do 31 maja 2024 r. Natomiast dane zaprezentowane powyżej obejmują okresy zgodne z okresami przyjętymi dla skonsolidowanego sprawozdania GK Pamapol.

MitMar

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży	359 648	433 812	256 581
EBITDA	12 722	31 820	9 106
EBIT	9 356	29 689	7 419
Zysk/strata netto	6 621	22 618	4 752

Makłowicz i Synowie

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I-III kwartał 2023
Przychody ze sprzedaży	6 194
EBITDA	-953
EBIT	-1 009
Zysk/strata netto	-1 047

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

W okresie od dnia 1 lipca 2023 r. do dnia 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca żadne emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych.

3.12. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

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

W ramach umowy kredytu konsorcjalnego zawartej w dniu 21 września 2017 r. pomiędzy Emitentem, Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW), Mitmar Sp. z o.o. (Mitmar) jako Kredytobiorcami oraz Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. jako Poręczycielem a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako Kredytodawcami, zmienionej ostatnio aneksem z dnia 10 listopada 2023 r. dalej Umowa Kredytu (Aneks, raport bieżący nr 14/2023), Kredytobiorcy zobowiązani są w okresie obowiązywania Umowy Kredytu do przestrzegania ustalonych przez Banki standardów, dotyczących m.in. zakazu wypłaty przez Kredytobiorcę dywidendy bez uprzedniej pisemnej zgody Kredytodawców.

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

3.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

Utrata wartości aktywów trwałych

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

Na dzień 30 września 2023 roku w odniesieniu do całości aktywów trwałych Grupy wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Grupy była wyższa od kapitalizacji rynkowej Jednostki Dominującej. W związku z powyższym, Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki

zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzanych uprzednio, tj. na dzień 31 grudnia 2022 roku, testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia działalności oraz kluczowe jej założenia nie uległy zmianom;
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2022,
- osiągnięte przez Grupę wyniki operacyjne na poziomie EBITDA oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy 2023 roku dla pewnych testowanych OWŚP są niższe od wyników planowanych, przyjętych w testach na utratę wartości na koniec 2022,
- prognozowane wyniki finansowe na 2023 rok są również dla pewnych OWŚP Grupy niższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na koniec 2022 roku,
- zaobserwowano ogólny spadek marży w stosunku do planu,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa obniżeniu z 6,78% na koniec 2022 roku do 5,76% na koniec czerwca 2023 roku, w ślad za tym obniżeniem, obniżeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy, jednocześnie powyższy spadek stopy dyskontowej wpływa na podwyższenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP,
- przeprowadzone dla OWŚP w Jednostce Dominującej w kluczowych spółkach zależnych symulacje bazujące na założeniach testu przeprowadzonego na koniec 2022 roku zaktualizowanych o aktualne prognozy cenowych produktów i surowców, a także wyższą stopę dyskontową wskazują, że wartości odzyskiwalne aktywów testowanych OWŚP przekraczają ich wartość księgową.

„Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne, w związku z czym nie wystąpiły przesłanki utraty wartości na dzień 30.09.2023 r.. Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku w nocy *Utrata wartości aktywów trwałych*.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2022 roku Zarząd ocenił, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 4.16, 4.17.

Rezerwy

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

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki

dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczone ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Wartość firmy

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

3.14. Zysk na akcję

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

Zysk na jedną akcję (w zł)	Okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	Okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza		
Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	0,16	0,90
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,16	0,90

3.15. Wartość firmy

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

WARTOŚĆ FIRMY

w tys. zł	30.09.2023	30.09.2022
Mitmar Sp. z o.o.	1 673	1 673
Razem wartość firmy	1 673	1 673

3.16. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	27 090	72 138	102 618	7 855	2 144	18 964	230 810
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 519	729	11 724	4 205	1 567	20 297	40 041
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-536	-6	-878	-1 305	-	-	-2 725
Amortyzacja (-)	-219	-2 346	-10 729	-2 219	-571	-	-16 084
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	267	13	163	-	-4 052	-3 609
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	200	-	-	-	200
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2023 roku	27 854	70 783	102 948	8 699	3 140	35 209	248 633
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	23 473	70 985	76 289	8 321	1 939	19 813	200 820
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3 864	4 090	39 362	2 868	895	16 885	67 965
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-699	-818	-21	-12 604	-14 142
Amortyzacja (-)	-247	-3 079	-12 824	-2 690	-690	-	-19 530
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-200	-	-	-289	-489
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	142	690	174	21	-5 129	-4 102
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	288	288
Aktualizacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	27 090	72 138	102 618	7 855	2 144	18 964	230 810

3.17. Wartości niematerialne

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

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	934	-	947	1 176	1 089	258	4 404
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	1 331	57	1 389
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-97	-71	-	-	-168
Amortyzacja (-)	-208	-	-180	-	-149	-	-537
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2023 roku	726	-	670	1 105	2 272	315	5 088
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	1 211	-	558	-	1 287	-	3 056
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	638	1 200	-	258	2 096
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-277	-	-249	-24	-198	-	-748
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	934	-	947	1 176	1 089	258	4 404

3.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego (w tys. zł)	30.09.2023		31.12.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	4 200	4 200	3 322	3 322
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	134 341	134 341	113 254	113 254
Pochodne instrumenty finansowe	17 093	17 093	2 982	2 982
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	8	8	8	8
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 405	7 405	16 727	16 727
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	140 400	140 400	133 961	133 961
Kredyty w rachunku bieżącym	17 334	17 334	17 237	17 237
Pożyczki	19 677	19 677	15 648	15 648
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	38 987	38 987	35 056	35 056
Pochodne instrumenty finansowe	111	111	5 114	5 114
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	210 514	210 514	170 780	170 780

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

3.19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	5 456	3 543
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	518	3 028
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-2 681	-1 115
Odpisy wykorzystane	-611	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	2 682	5 456

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	6 486	4 631
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 057	3 435
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie (-)	-2 569	-1 129
Odpisy wykorzystane	-650	-451
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	5 324	6 486

3.20. Rezerwy

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

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

w tys. zł	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		sprawy sądowe	inne	razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 168	921	6 376	7 297
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	179	-	6 579	6 579
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-323	-2 257	-2 580
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-1 700	-1 700
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2023 roku	1347	598	8 998	9 596
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 465	860	6 577	7 437
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	1 891	1 891
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-950	-950
Wykorzystanie rezerw (-)	-297	-	-1 142	-1 142
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	61	-	61
Stan rezerw na dzień 31.12.2022 roku	1 168	921	6 376	7 297

Rezerwa na pozostałe koszty na dzień 30.09.2023 roku obejmuje między innymi rezerwy związane z usługami marketingowymi, usługami transportowymi, usługami prawnymi, opłatami środowiskowymi itp.

3.21. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zarząd Grupy zaznacza, że możliwość uzyskania korzyści ekonomicznych z aktywa z tytułu podatków odroczonych uzależniona będzie od wygenerowania przez spółki Grupy w przyszłości dochodu podatkowego. Takie możliwości potwierdzają opracowane przez Zarządy spółek budżety finansowe.

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 30.09.2023 roku 9 mln zł do rozliczenia w ciągu następnego okresu podatkowego.

W związku z tym, że Spółka zależna WZPOW posiadała stratę podatkową do rozliczenia z lat ubiegłych, w 2021 r. Spółka podjęła decyzję o obniżeniu stawek amortyzacyjnych dla wybranych środków trwałych do wysokości 0,1% począwszy od roku podatkowego rozpoczynającego się 1 czerwca 2018 r. W dniu 16 marca 2021 r. Spółka złożyła korekty zeznań podatkowych CIT-8 za lata podatkowe 1 czerwca 2018 r. – 31 maja 2019 r. oraz 1 czerwca 2019 r. – 31.05.2020 r. Poprzez te korekty Spółka zmniejszyła wysokość odpisów amortyzacyjnych zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów w tych latach podatkowych: w roku 2018/19 o kwotę 3.306 tys. zł oraz w roku 2019/20 o kwotę 3.736 tys. zł. W deklaracji

podatkowej za rok podatkowy od 1 czerwca 2020 r. – 31 maja 2021 r. wysokość odpisów amortyzacyjnych zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów została zmniejszona o kwotę 4.750 tys. zł. W kolejnych latach podatkowych Spółka będzie również zaliczała do kosztów uzyskania przychodów odpisy amortyzacyjne obliczone z zastosowaniem stawki 0,1%. Jednocześnie Zarząd WZPOW wystąpił o indywidualną interpretację podatkową potwierdzającą prawidłowość dokonanych korekt. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka otrzymała negatywną interpretację, na którą wniosła skargę do WSA. W dniu 25 marca 2022 r. Spółka otrzymała odpis wyroku, WSA uznał, że Spółka ma prawo dokonać korekty stawek amortyzacyjnych wstecz. W dniu 27 kwietnia 2022 roku organ podatkowy złożył skargę kasacyjną. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania sprawa nie jest rozstrzygnięta.

Zarząd Spółki, dokonał analizy wpływu opisanego postępowania na sprawozdanie finansowe oraz ocenił ryzyko przegrania sprawy sądowej. W opinii Zarządu, wspartej oceną zewnętrznych doradców, w oparciu o istniejące orzecznictwo sądowe w identycznych sprawach, Zarząd ocenia szansę na korzystne rozstrzygnięcie opisanego jako prawdopodobną.

3.22. Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2022	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2022
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	1 500	0	4 000	0
	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring	13 500	6 658	11 000	5 822
	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar Sp. z o.o.	PKO BP Faktoring	3 000	2 264	3 000	2 652
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTER S.A. (data zawarcia umowy 17-08-2011)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	BARTER S.A.	250	0	250	0
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 10/K/2013 z dnia 05.03.2013 r. (ZPOW - RPPH Ziębice)	Poręczenie weksla In blanco	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice Sp. z o.o.	RPPH Ziębice	2 835	0	2 835	0
Umowa pożyczki (modernizacja tuneli zamrażalniczych w Kwidzynie)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	1 800	0	1 800	88
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTEX sp. z o.o. Chruściel 4, 14-526 Płoskinia, REGON 170934200 (data zawarcia umowy 10-07-2013, nr umowy 1/WZPOW/2013)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	BARTEX S.A.	1 659	0	1 659	0
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.	€ 1 000	4 636	€ 1 000	4 690
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o. (data umowy 27.03.2017)	Gwarancja płatności	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Monsanto Polska Sp. z o.o.	1 300	242	1 300	1 072
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		€ 208	
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	124 232	97 797	99 867	93 443

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2022	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2022
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Pamapol S.A.	Mitmar Sp. z o.o.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	36 955	29 161	37 087	24 908
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	33 607	22 888	26 607	22 216
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Mitmar Sp. z o.o.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	36 955	29 161	37 087	24 908
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Mitmar Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	33 607	22 888	26 607	22 216
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	124 232	97 797	99 867	93 443
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	MPSZ Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	124 232	64 950	99 867	57 456
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	33 607	22 888	26 607	22 216
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Mitmar Sp. z o.o.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	36 955	29 161	37 087	24 908

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2022	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2022
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., BGK	124 232	97 797	99 867	93 443
Umowa leasingu nr 18/008545 (data umowy 26.03.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	1 361	240	1 361	398
Umowa leasingu nr 18/008545 (data umowy 26.03.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	1 361	240	1 361	398
Umowa leasingu nr 18/008547 (data umowy 26.03.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	628	128	628	200
Umowa leasingu nr 18/008547 (data umowy 26.03.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	628	128	628	200
Umowa leasingu nr 18/027488 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	194	43	194	67
Umowa leasingu nr 18/027488 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	194	43	194	67
Umowa leasingu nr 18/027491 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	316	66	316	106
Umowa leasingu nr 18/027491 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	316	66	316	106
Umowa leasingu nr 18/027494 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	388	87	388	135
Umowa leasingu nr 18/027494 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	388	87	388	135
Umowa leasingu nr 18/027497 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	605	136	605	212
Umowa leasingu nr 18/027497 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	605	136	605	212
Umowa leasingu nr 74214/Wr/18 (data umowy 17.04.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	1 924	245	1 924	396
Umowa leasingu nr 74214/Wr/18 (data umowy 17.04.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	1 924	245	1 924	396
Umowa leasingu nr 19/005410 (data umowy 07.02.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	233	52	233	81

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2022	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2022
Umowa leasingu nr 19/005410 (data umowy 07.02.2019)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	233	52	233	81
Umowa leasingu nr 77363/Wr/19 (data umowy 11.02.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	82	19	82	31
Umowa leasingu nr 77364/Wr/19 (data umowy 11.02.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	52	12	82	31
Umowa o linię gwarancyjną nr LIN/S/4/2019	Poręczenie cywilne	Pamapol S.A.	Mitmar Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	0	0	660	660
Umowa o linię gwarancyjną nr LIN/S/4/2019	Poręczenie cywilne	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Mitmar Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	0	0	660	660
Umowa leasingu nr 19/021947 (data umowy 20.05.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	310	87	310	124
Umowa leasingu nr 19/021947 (data umowy 20.05.2019)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	310	87	310	124
Umowa leasingu nr 19/022987 (data umowy 20.05.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	117	39	117	53
Umowa leasingu nr 19/022987 (data umowy 20.05.2019)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	117	39	117	53
Umowa pożyczki (modernizacja instalacji chłodniczej WZPOW Kwidzyn)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	600	179	600	260
Umowa leasingu nr 19/045539 (data umowy 07.10.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	74	28	74	37
Umowa leasingu nr 19/045539 (data umowy 07.10.2019)	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	74	28	74	37
Umowa leasingu 00286/LF/20	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	604	172	604	257
Umowa leasingu 00286/LF/20	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	604	172	604	257
Umowa leasingu 00285/LF/20	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	611	174	611	260
Umowa leasingu 00285/LF/20	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	611	174	611	260

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2022	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2022
Umowa leasingu 185-3136	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Grenke Leasing	80	19	80	28
Umowa leasingu 20/031468	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	417	197	417	242
Umowa leasingu 20/031468	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	417	197	417	242
Umowa leasingu 20/035335	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	266	126	266	154
Umowa leasingu 20/035335	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing S.A.	266	126	266	154
Gwarancja spłaty pożyczki	Gwarancja spłaty pożyczki	Pamapol S.A.	Mitmar Sp. z o.o.	WFOŚiGW	1 820	1 820	1 820	1 820
Umowa pożyczki dla przedsiębiorcy nr 00662/PI/21	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing Spółka Akcyjna	2 391	2 009	2 391	2 244
Umowa pożyczki dla przedsiębiorcy nr 00662/PI/21	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PKO Leasing Spółka Akcyjna	2 391	2 009	2 391	2 244
Umowa leasingu 185-4149	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Grenke Leasing	355	175	355	206
Umowa pożyczki 4070885/P	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Idea Getin Leasing S.A.	142	94	142	113
Umowa leasingu 341992	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	368	221	368	257
Umowa leasingu 341994	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	392	235	392	274
Umowa leasingu 86348/Wr/21	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	650	443	650	518
Umowa leasingu 86346/Wr/21	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	758	517	758	604
Umowa pożyczki 1F01186	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2 207	1 638	2 207	1 857
Kredyt obrotowy nieodnawialny KROBGK/S/3/2022	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol S.A.	Mitmar Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	4 000	4 000	4 000	4 000
Kredyt obrotowy nieodnawialny KROBGK/S/3/2022	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Mitmar Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	4 000	4 000	0	0
Kredyt obrotowy nieodnawialny 22/1405/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Mitmar Sp. z o.o.	Pekao S.A.	4 000	4 000	4 000	4 000

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2022	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2022
Kredyt obrotowy nieodnawialny 22/1405/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol S.A.	Mitmar Sp. z o.o.	Pekao S.A.	4 000	4 000	0	0
Kredyt obrotowy nieodnawialny KROBGK/S/2/2022	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	7 500	7 500	7 500	7 500
Kredyt obrotowy nieodnawialny KROBGK/S/2/2022	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	7 500	7 500	0	0
Kredyt obrotowy nieodnawialny 22/1406/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Pekao S.A.	7 500	7 500	7 500	7 500
Kredyt obrotowy nieodnawialny 22/1406/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Pekao S.A.	7 500	7 500	0	0
Kredyt obrotowy nieodnawialny KROBGK/S/1/2022	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	3 500	3 500	3 500	3 500
Kredyt obrotowy nieodnawialny KROBGK/S/1/2022	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	3 500	3 500	0	0
Kredyt obrotowy nieodnawialny 22/1407/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Pekao S.A.	3 500	3 500	3 500	3 500
Kredyt obrotowy nieodnawialny 22/1407/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Pekao S.A.	3 500	3 500	0	0
Pożyczka WFOŚ/P/10/2022	Poręczenie	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	WFOŚiGW w Gdańsku	1 261	1 093	1 261	1 261
Umowa o dofinansowanie nr 2889/2022/Wn11/OA-bg-ku/P	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	NFOŚiGW w Warszawie	9 087	0	9 087	0
Umowa o dofinansowanie nr 2889/2022/Wn11/OA-bg-ku/P	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	NFOŚiGW w Warszawie	9 087	0	9 087	0
Umowa pożyczki 2819/2022/Wn11/OA-mo-ku/P	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	NFOŚiGW w Warszawie	6 644	0	6 644	0
Umowa pożyczki 2819/2022/Wn11/OA-mo-ku/P	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	NFOŚiGW w Warszawie	6 644	0	6 644	0
Umowa generalna IN/GP/47/2022	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	KUKE S.A.	7 000	0	0	0
Umowa generalna IN/GP/47/2022	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	KUKE S.A.	7 000	0	0	0
Umowa generalna IN/GP/48/2022	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar Sp. z o.o.	KUKE S.A.	5 000	0	0	0

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2022	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2022
Umowa generalna IN/GP/48/2022	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Mitmar Sp. z o.o.	KUKE S.A.	5 000	0	0	0
Umowa generalna IN/GP/49/2022	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	KUKE S.A.	3 000	0	0	0
Umowa generalna IN/GP/49/2022	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	KUKE S.A.	3 000	0	0	0
Umowa leasingu 23D0084/23	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	PEKAO LEASING S.A.	€ 1 300	0	0	0
Umowa leasingu finansowego 948066-ST-O	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	ING Lease Sp. z o.o.	€ 650	2 678	0	0
Umowa pożyczki 94245	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	352	320	0	0
Gwarancja BFH23032911GP/K	Poręczenie wekslowe	Mitmar Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PEKAO S.A.	925	925	0	0
Gwarancja BFH23032911GP/K	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PEKAO S.A.	925	925	0	0

	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 30.09.2023 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2023 (w tys.)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2022 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2022 (w tys.)
Zobowiązania warunkowe	∑ 124 232	∑ 64 950	∑ 99 867	∑ 57 456
Należności warunkowe	∑ 301 492	∑ 192 863	∑ 245 699	∑ 182 777

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania/należności na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.12.2022	Okres obowiązywania
Gwarancja zapłaty CRD/09/14518	Mitmar Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	660	0	660	24.04.2019 - 31.05.2024
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar Sp. z o.o.	Bank Gospodarstwa Krajowego	1 820	1 820	1 820	07.05.2020 - 30.04.2025
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	259	259	259	26.01.2021 - 30.11.2025
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	259	259	259	28.01.2021 - 30.11.2025
Gwarancja przetargowa	Pamapol S.A.	STU EGO Hestia S.A.	440	0	440	28.12.2022 - 26.04.2023
Gwarancja CPLGTF2201115	Mitmar Sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	179	179	0	07.11.2022- 31.03.2024
Gwarancja spłaty pożyczki BFH23032911GP/K	Pamapol S.A.	PEKAO S.A.	925	925	0	21.08.2023- 31.10.2030
				Kwota zobowiązania/należności na dzień 30.09.2023	Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.12.2022	
				3 442	3 438	

Spółki GK z tytułu udzielonych poręczeń rozliczają się w okresach rocznych. Z tego tytułu Emitent za 2022 r. otrzymał kwotę 1 215 tys. zł, a spółki zależne odpowiednio:

- WZPOW Sp. z o.o. kwotę 150 tys. zł,
- Mitmar Sp. z o.o. kwotę 218 tys. zł,
- Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. kwotę 24 tys. zł.

3.23. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. nie wyodrębniono działalności zaniechanej.

3.24. Transakcje z podmiotami 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 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 002	8 455
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	6 002	8 455

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

w tys. zł	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
<i>Sprzedaż do:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Jednostki dominującej	32	490	431	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	4	6	-	4
Razem	36	496	431	4

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
<i>Zakup od:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Jednostki dominującej	2 104	7 246	769	13
Jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	33	39	7	41
Razem	2 137	7 285	776	54

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

w tys. zł	30.09.2023		31.12.2022	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Jednostce dominującej	1 400	4 200	3 200	3 322
Jednostce zależnej	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanych	-	-	-	-
Razem	1 400	4 200	3 200	3 322

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

w tys. zł	30.09.2023		31.12.2022	
	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:				
Jednostki dominującej	-	2 138	-	2 000
Jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-
Razem	-	2 138	-	2 000

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2023 roku nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, za wyjątkiem umów dotyczących zwiększenia poziomu finansowania w ramach kredytów obrotowych i inwestycyjnych oraz aneksu do umowy kredytu konsorcjalnego, zawartych po dacie bilansowej, które zostały opisane w punkcie 3.7 powyżej.

4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2023 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

4.1. Bilans Pamapol S.A.

	Stan na 30.09.2023 (niebadane)	stan na 30.06.2023 (niebadane)	Stan na 31.12.2022 (badane)	Stan na 30.09.2022 (niebadane)
AKTYWA				
I. Aktywa trwale	138 525	133 845	130 294	129 831
1. Wartości niematerialne i prawne	1 178	1 232	1 350	1 254
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwale	56 482	51 744	51 099	50 179
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3.3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	79 188	79 192	76 563	77 076
4.1. Nieruchomości	2 993	2 997	2 759	3 272
4.2. Wartości niematerialne i prawne			-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	76 195	76 195	73 804	73 804
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	76 195	76 195	73 804	73 804
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	76 195	76 195	73 804	73 804
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-

- udziały lub akcje w innych jednostkach	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 677	1 677	1 282	1 322
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 677	1 677	1 282	1 322
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	102 079	101 882	95 978	93 554
1. Zapasy	46 120	44 746	54 940	45 788
2. Należności krótkoterminowe	51 182	55 038	37 732	45 697
2.1. Od jednostek powiązanych	6 242	7 065	754	285
2.2. Od pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
2.3. Od pozostałych jednostek	44 940	47 973	36 978	45 412
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 504	1 264	2 821	567
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 504	1 264	2 821	567
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 504	1 264	2 821	567
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 273	834	485	1 502
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy				
IV. Akcje (udziały) własne				
AKTYWA RAZEM	240 604	235 727	226 272	223 385

	Stan na 30.09.2023 (niebadane)	stan na 30.06.2023 (niebadane)	Stan na 31.12.2022 (badane)	Stan na 30.09.2022 (niebadane)
PASYWA				
I. Kapitał własny	124 754	125 799	127 429	127 496
1. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy	92 679	92 679	87 537	87 536
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-	-	-
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	-2 675	-1 630	5 142	5 210
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	115 850	109 928	98 843	95 889
1. Rezerwy na zobowiązania	9 776	9 436	5 086	9 268
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 384	1 384	1 370	1 392
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 353	1 353	1 478	1 570
a) długoterminowa	403	403	403	650
b) krótkoterminowa	950	950	1 075	920
1.3. Pozostałe rezerwy	7 039	6 699	2 238	6 306
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	7 039	6 699	2 238	6 306
2. Zobowiązania długoterminowe	13 280	12 289	16 771	13 352
2.1. Wobec jednostek powiązanych	455	532	681	753

2.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek	12 825	11 757	16 090	12 599
3. Zobowiązania krótkoterminowe	91 096	86 447	75 089	70 959
3.1. Wobec jednostek powiązanych	8 128	6 882	8 126	8 531
3.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek	82 620	79 235	66 906	62 144
3.4. Fundusze specjalne	348	330	57	284
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 698	1 756	1 897	2 310
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 698	1 756	1 897	2 310
- długoterminowe	1 313	1 372	1 489	2 044
- krótkoterminowe	385	384	408	266
PASYWA RAZEM	240 604	235 727	226 272	223 385

4.2. Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.

	Okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	Okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	Okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	Okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 473	212 765	85 421	258 779
- od jednostek powiązanych	3 640	16 221	2 577	13 799
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	61 487	184 825	74 225	232 859
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 986	27 940	11 196	25 920
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	57 104	178 746	68 150	206 507
- jednostkom powiązanym	3 422	14 724	2 066	9 902
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 475	156 253	59 244	184 956
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 629	22 493	8 906	21 551
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 369	34 019	17 271	52 272
IV. Koszty sprzedaży	9 924	30 231	10 852	29 605
V. Koszty ogólnego zarządu	2 802	8 787	2 938	9 299
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	-1 357	-4 999	3 481	13 368
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 005	3 523	435	1 556
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-14	333	-25	178
2. Dotacje	68	427	47	408
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	400	1 045	150	154
4. Inne przychody operacyjne	551	1 718	263	816
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	734	1 662	1 497	4 291
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	700	700
3. Inne koszty operacyjne	734	1 662	797	3 591
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 086	-3 138	2 419	10 633
X. Przychody finansowe	981	3 455	-27	1 478
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	800	2 000	-	1 200
a) od jednostek powiązanych, w tym:	800	2 000	-	1 200
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	800	2 000	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	-	-	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	23	29	6	84
- od jednostek powiązanych	-	20	-	-

3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
5. Inne	158	1 426	-33	194
XI. Koszty finansowe	940	3 347	1 084	2 764
1. Odsetki, w tym:	874	2 773	1 000	2 307
- dla jednostek powiązanych	46	153	54	128
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne	66	574	84	457
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto	-1 045	-3 030	1 308	9 347
XIV. Podatek dochodowy	-	-355	7	4 137
a) część bieżąca	-	-	250	973
b) część odroczone	-	-355	-243	3 164
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVI. Zysk (strata) netto	-1 045	-2 675	1 301	5 210

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	-1 045	-2 675	1 301	5 210
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	X	-2 742	X	6 037
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,030	-0,0769	0,0374	0,1499
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	X	-0,0789	X	0,1737

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

	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 (badane)	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	125 799	127 429	122 287	126 195	122 287
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	125 799	127 429	122 287	126 195	122 287
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	34 750	34 750	34 750	34 750	34 750
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	34 750	34 750	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	92 679	87 537	84 695	87 536	84 695
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	5 142	2 842	-	2 842
a) zwiększenia (z tytułu)	-	5 142	2 842	-	2 842
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	-	5 142	2 842	-	2 842
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia straty)	-	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-	-

2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	92 679	92 679	87 537	87 536	87 536
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 630	5 142	2 842	3 909	2 842
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	5 142	2 842	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównawczych	-	5 142	2 842	-	2 842
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	5 142	2 842	-	2 842
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	5 142	2 842	-	2 842
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 630	-	-	3 909	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
6. Wynik netto	-1 045	-2 675	5 142	1 301	5 210
a) zysk netto	-	-	5 142	1 301	5 210
b) strata netto	1 045	2 675	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	124 754	124 754	127 429	127 496	127 496
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	124 754	124 754	127 429	127 496	127 496

4.4. Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A

	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 (niebadane)	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 (niebadane)	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 045	-2 675	1 301	5 210
II. Korekty razem:	10 225	13 626	-5 362	158
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	1 315	3 987	1 512	4 247
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	115	938	1 083	1 562
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	87	-429	-11	-218
6. Zmiana stanu rezerw	340	4 690	488	4 707
7. Zmiana stanu zapasów	-1 373	8 821	12 508	1 002
8. Zmiana stanu należności	3 689	-13 465	-4 423	-15 012
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 561	10 493	-16 323	1 663
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-509	-1 409	-112	2 291
11. Inne korekty	-	-	-84	-84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	9 180	10 951	-4 061	5 368
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	4 307	5 708	44	1 710
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	121	503	26	404
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	11	27	18	106
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 175	5 178	-	1 200
a) w jednostkach powiązanych	4 175	5 175	-	1 200
- zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	1 000	2 000	-	1 200
- spłata udzielonych pożyczek	3 152	3 152	-	-
- odsetki	23	23	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	3	-	-
- zbycia aktywów finansowych	-	3	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	6 304	11 289	1 127	16 123
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 152	5 743	1 127	16 123
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 152	5 546	-	-
a) w jednostkach powiązanych	3 152	5 546	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	2 394	-	-
- udzielone pożyczki	-	3 152	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-

4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-1 997	-5 581	-1 083	-14 413
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-1 733	6 903	8 400	20 000
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 782	6 073	7 794	15 554
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-3 515	830	606	4 446
II. Wydatki	3 210	11 590	3 892	13 218
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 598	6 057	1 792	7 792
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	747	2 646	943	2 560
8. Odsetki	865	2 887	1 157	2 866
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-4 943	-4 687	4 508	6 782
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 240	683	-636	-2 263
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 240	683	-636	-2 263
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 264	2 821	1 202	2 830
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	3 504	3 504	567	567

5. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2023 roku

5.1. Informacje ogólne

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

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Pamapol S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2023 r.

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

Informacje dotyczące sytuacji spółki zależnej WZPOW Kwidzyn oraz jej wpływu na kontynuację działalności Emitenta i Grupy Pamapol zawarte są w pkt 3.2 niniejszego sprawozdania.

5.2. Zmiany wartości szacunkowych

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	2 070	1 980
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	722
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie (-)	-472	-
Odpisy wykorzystane (-)	-612	-632
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	986	2 070

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	1 573	2 052
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-263
Odpisy wykorzystane (-)	-330	-216
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	1 243	1 573

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 30.09.2023 roku</i>				
Stan na początek okresu	403	-	1 878	1 878
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	5 971	5 971
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-297	-297
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-513	-513
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2023 roku	403	-	7 039	7 039
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</i>				
Stan na początek okresu	650	-	1 171	1 171
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	1 605	1 605
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-247	-	-208	-208
Wykorzystanie rezerw	-	-	-690	-690
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2022 roku	403	-	1 878	1 878

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

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

PAMAPOL S.A. w tys. zł	31.12.2022	Zmiana	30.09.2023
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek powiązanych	148 260	19 534	167 794
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	440	485	925
Ogółem	148 700	20 019	168 719

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

PAMAPOL S.A. w tys. zł	31.12.2022	Zmiana	30.09.2023
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek powiązanych	79 470	11 702	91 172
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów zewnętrznych	440	485	925
Ogółem	79 910	12 187	92 097

5.4. 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 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	1 370	1 656
Zwiększenia	14	91
Zmniejszenia	-	377
Stan na koniec okresu	1 384	1 370

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	1 282	4 750
Zwiększenia	419	118
Zmniejszenia	24	3 586
Stan na koniec okresu	1 677	1 282

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

6. Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 r.

6.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupa Kapitałowa Pamapol prowadzi działalność w branży przetwórstwa spożywczego. Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Pamapol S.A. (Spółka) wiodący na rynku polskim producent dań mięsno-warzywnych, a w szczególności dań gotowych, którego początki działalności w branży sięgają 1993 roku. Oferta produktowa Spółki obejmuje ponadto konserwy mięsne, pasztety, zupy oraz produkty kuchni orientalnej. Wyroby te sprzedawane są zarówno pod markami własnymi sieci takimi jak: Pikok, Kraina Wędlin czy Nasze Smaki, jak również pod brandami Pamapol, Spichlerz Rusiecki, Kwidzyn, Sorella oraz Goong.

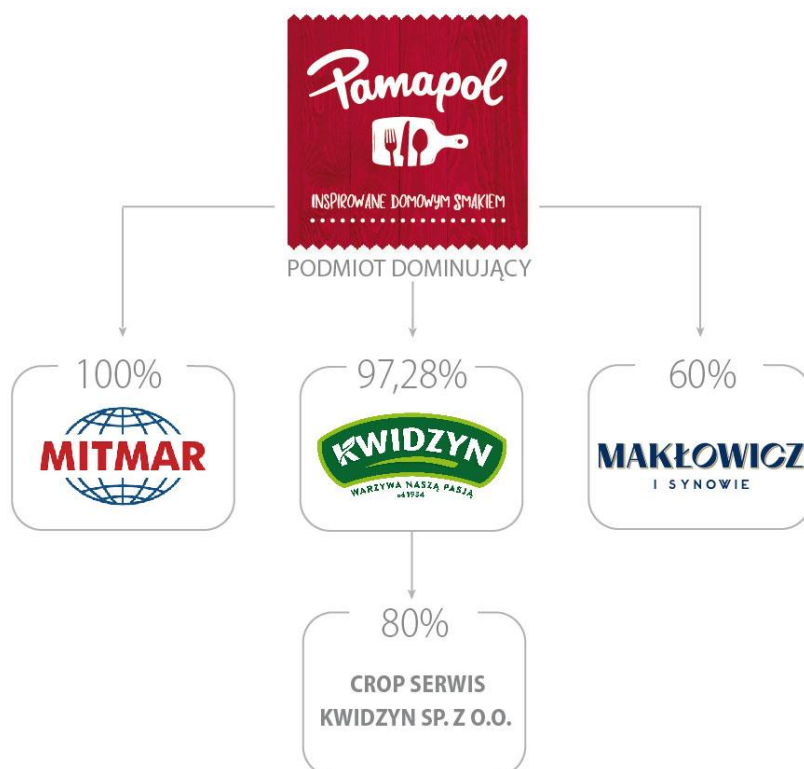
W strukturze Grupy Pamapol znajdują się Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie (WZPOW), które są producentem warzyw konserwowych i mrożonych. Produkty pod marką „Kwidzyn” oferowane są na rynku polskim i zagranicznym od 1934 r. Podstawowe pozycje obejmują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

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

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

Struktura Grupy powiększyła się w I półroczu 2023 r. o nowy podmiot, tj. spółkę Makłowicz i Synowie sp. z o.o. z siedzibą w Ruścu. Podstawową działalnością tej spółki jest sprzedaż produktów (oliwy, makarony, sosy, dania gotowe) sygnowanych tą marką. Sprzedaż produktów odbywa się w tzw. tradycyjnym kanale sprzedaży, kanale nowoczesnym (sieci handlowe) oraz w formie e-commerce.

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



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

Emitent nie publikował prognoz wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2023 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 okresowy za I półrocze 2023 r.), tj. na dzień 12 września 2023 r., wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A. przedstawiał się następująco:

- Amerykanka Struktura sp. z o.o. posiada bezpośrednio 28.247.407 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., stanowiących 81,29% w kapitale zakładowym Pamapol S.A., uprawniających do wykonywania 28.247.407 głosów na walnym zgromadzeniu Pamapol S.A., stanowiących 81,29% ogólnej liczby głosów w Spółce,

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

Panowie Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak są posiadaczami wszystkich certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez podmiot dominujący MP Investors S.à r.l.: Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (jedeny wspólnik MP Investors S.à r.l.), który to fundusz posiada pośrednio poprzez MP Investors S.à r.l. i Amerykanka Struktura sp. z o.o. 29.707.353 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., stanowiących 85,49% w kapitale zakładowym Pamapol S.A., uprawniających do wykonywania 29.707.353 głosów na walnym zgromadzeniu Pamapol S.A., stanowiących 85,49% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Posiadane przez Amerykanka Struktura sp. z o.o. 28.247.407 akcji Spółki i posiadane przez MP Investors S.à r.l. bezpośrednio 1.459.946 akcji Spółki, objęte są umowami zastawu rejestrowego i zastawu finansowego zawartymi z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna. Zastawcom, tj. Amerykanka Struktura sp. z o.o. i MP Investors S.à r.l. nadal przysługuje prawo głosu z ww. akcji. Natomiast zastawnik ma prawo wykonywania prawa głosu na podstawie udzielonego pełnomocnictwa w razie wystąpienia tzw. przypadku naruszenia w rozumieniu umowy kredytów, której zabezpieczenie stanowi ww. umowa zastawów.

W okresie od opublikowania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 12 września 2023 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

Na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. na dzień 12 września 2023 r. (raport okresowy za I półrocze 2023 r.), stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Członkowie Zarządu

Pan Krzysztof Półgrabia - Wiceprezes Zarządu posiadał 22.000 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.

Stosowne informacje dotyczące Prezesa Zarządu Spółki Pana Pawła Szataniaka zostały przedstawione w punkcie 6.3. niniejszego raportu. *Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów [...].*

Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej:

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

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

Stosowne informacje dotyczące Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pana Mariusza Szataniaka zostały przedstawione powyżej w punkcie *Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów [...].*

W okresie od publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 12 września 2023 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

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

Informacja dotycząca postępowań związanych z odpowiedzialnością za produkt została przedstawiona w pkt 6.9.2 rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze

2023 r. w części „Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt oraz toczącymi się postępowaniami w tym zakresie”.

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.

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

6.7. Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje

W okresie sprawozdawczym obejmującym okres od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r. Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawierały nowych umów kredytowych oraz aneksów do umów kredytowych zawartych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

W związku z celowością zwiększenia poziomu finansowania w ramach Grupy Kapitałowej, Emitent oraz spółki zależne Emitenta, tj. Mitmar Sp. z o.o. (Mitmar) i WZPOW Sp. z o.o. (WZPOW), zawarły po dacie bilansowej z Credit Agricole Bank Polska S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. pakiet umów kredytów obrotowych nieodnawialnych i inwestycyjnych (Kredyty).

W wyniku uruchomienia Kredytów, o których mowa powyżej, po spłacie istniejących, wskazanych w raporcie bieżącym nr 18/2022, Grupa Pamapol uzyskała w porównaniu z obecnym poziomem finansowania, dodatkowy limit finansowania obrotowego i inwestycyjnego w łącznej wysokości 30 mln zł.

W dniu 10 listopada 2023 r. doszło do podpisania aneksu (Aneks) do umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 21 września 2017 r. zawartej pomiędzy Emitentem, WZPOW i Mitmar jako kredytobiorcami oraz Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. jako poręczycielem a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako kredytodawcami (Umowa Kredytu, raport bieżący nr 18/2017).

Powyższe zdarzenia, tj. zwiększenie poziomu finansowania w ramach kredytów obrotowych i inwestycyjnych, oraz zawarcie Aneksu zostało opisane w treści raportów bieżących nr 13/2023 i 14/2023 oraz w rozdziale 3.7. niniejszego raportu okresowego.

Pożyczki

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

Poręczenia

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

Gwarancje

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

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

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

W III kwartale 2023 r. miały miejsce następujące zmiany w składach Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej:

Zmiana w składzie Zarządu Emitenta

W dniu 31 sierpnia 2023 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie Pana Ryszarda Szatkowskiego o rezygnacji z tym dniem z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Rezygnacja została złożona w związku z powierzeniem Panu Ryszardowi Szatkowskiemu przez Zarząd Spółki bezpośredniego sprawowania czynności zarządczych związanych z dalszym rozwojem oraz tworzeniem i dystrybucją nowego pionu marek produktów orientalnych, których zakres przedmiotowy wyłącza skuteczny sposób sprawowania przez niego dotychczasowej funkcji Członka Zarządu, Dyrektora Komercyjnego. Tak więc Pan Ryszard Szatkowski pozostanie nadal w strukturze organizacyjnej Spółki.

Obecnie Zarząd Emitenta działa w składzie czteroosobowym:

- | | |
|-----------------------|--|
| - Paweł Szataniak | – Prezes Zarządu |
| - Bartosz Półgrabia | – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny |
| - Krzysztof Półgrabia | – Wiceprezes Zarządu do spraw Korporacyjnych i Finansowych |
| - Łukasz Woźny | – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny |

Zmiany w składzie Zarządu Mitmar Sp. z o.o.

W dniu 14 lipca 2023 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Mitmar Sp. z o.o. podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 1 sierpnia 2023 r., Pana Tomasza Kopacz w skład Zarządu tej spółki, powierzając mu sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 31 lipca 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki podjęło uchwałę o powołaniu z tym dniem, Pana Roberta Jankowskiego w skład Zarządu, powierzając mu sprawowanie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Obecnie Zarząd Mitmar Sp. z o.o. działa w składzie czteroosobowym:

- | | |
|-----------------|------------------|
| - Tomasz Kopacz | – Prezes Zarządu |
|-----------------|------------------|

- Robert Jankowski – Wiceprezes Zarządu
- Robert Słonina – Członek Zarządu
- Łukasz Majczak – Członek Zarządu

Zmiana w składzie Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.

W dniu 21 sierpnia 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. przyjęło rezygnację i odwołało Pana Dariusza Waldona z pełnienia funkcji Członka Zarządu tej spółki.

W tym samym dniu Zgromadzenie Wspólników powołało w skład Zarządu spółki Pana Mieczysława Sekułę i Pana Adama Wojtasa.

Obecnie Zarząd Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. działa w składzie trzyosobowym:

- Arkadiusz Piskorski – Prezes Zarządu
- Mieczysław Sekuła – Członek Zarządu
- Adam Wojtas – Członek Zarządu

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

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

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

1. czynniki zewnętrzne, w tym:

- a) wojna w Ukrainie, która wybuchła pod koniec lutego bieżącego roku wywołała duże zawirowania na rynkach finansowych i surowcowych powodując znaczne osłabienie złotego wobec euro oraz dolara amerykańskiego, a także znaczny wzrost cen ropy naftowej i gazu. Utrzymujące się wysokie ceny pasz oraz surowców stanowią jeden z głównych czynników mających wpływ na dalsze perspektywy rozwoju spółek Grupy. Eskalacja działań wojennych zwiększa prawdopodobieństwo utrzymania się wysokich cen surowców przez dłuższy czas, co z kolei zwiększa zagrożenie długotrwałą inflacją. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego trudno jednak przewidzieć ostateczny wpływ wojny na Ukrainie zarówno na wyniki finansowe, jak i sytuację gospodarczą spółek Grupy.
- b) sytuacja ekonomiczna w kraju, wynikająca w szczególności z tempa wzrostu gospodarczego oraz kształtowania się głównych wskaźników makroekonomicznych - przekłada się na zasobność i siłę nabywczą polskiego społeczeństwa oraz stopień bezrobocia, co wpływa na poziom dochodów rozporządzalnych oraz zapotrzebowanie na artykuły konsumpcyjne spółek Grupy,
- c) 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. Zarząd Emitenta obserwując w bieżącym roku sytuację na rynku surowcowym podkreśla wpływ oddziaływania tych okoliczności na strukturę kosztów i osiągnięte wyniki Spółki i Grupy w dotychczasowych i przyszłych okresach sprawozdawczych,

- d) sytuacja występująca na krajowym rynku energetycznym - ceny energii elektrycznej stanowią istotny dla uczestników gospodarki parametr, wpływając na jej konkurencyjność. Wzrost cen energii elektrycznej wynikający m.in. z rosnących kosztów uprawnień do emisji CO₂ oraz rosnące ceny węgla na globalnych rynkach wpływają negatywnie na koszty funkcjonowania przedsiębiorstw, ich pozycję konkurencyjną względem innych podmiotów, a także na ceny produktów i koszty utrzymania gospodarstwa domowego,
- e) presja cenowa ze strony odbiorców oraz zmiana struktury rynku handlu detalicznego (zmniejszenie się liczby sklepów handlu tradycyjnego, wzrost segmentu dyskontów, trend konsolidacji i usieciowienia na rynku – małe i średnie sklepy coraz częściej stają się częścią sieci lub grup zakupowych i działają na zasadzie franszyzy) – przyczynia się do wzrostu konkurencji cenowej i produktowej w branży przetwórstwa i ma wpływ na poziom sprzedaży produktów i usług świadczonych przez Grupę,
- f) liczba gospodarstw jednoosobowych, opierających się o inny model zakupowy niż gospodarstwa kilkuosobowe, aktywność zawodowa kobiet, programy rządowe wsparcia rodzin, trend convenience, wzrost świadomości konsumentów i zwiększenie ich oczekiwań, patriotyzm konsumencki, udział zakupów on-line,
- g) zmiana przepisów prawa krajowego i międzynarodowego – może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy, poprzez zwiększenie kosztów prowadzonej działalności, ograniczenia w zakresie dostępności do danych rynków zbytu, czy też zwiększenia konkurencyjności cenowej. Zarząd Emitenta analizuje zagrożenia / perspektywy dotyczące zmiany sytuacji gospodarczej (m.in. wpływ na poziom inflacji), jak i ewentualnego wzrostu kosztów pracy związanych z zapowiedzią realizacji planu wzrostu minimalnego wynagrodzenia pracowników.
- h) Spółki na bieżąco monitorują sytuację epidemiologiczną w Polsce i na świecie oraz jej wpływ na prowadzoną działalność gospodarczą. Mimo podejmowanych wielu działań prewencyjnych nie można w pełni wykluczyć, przewidzieć oraz zapobiec pojawieniu się kolejnej fali pandemii koronawirusa, a wprowadzane nowe restrykcje lub ograniczenia mogą mieć niekorzystny wpływ na ciągłość działania spółek Grupy, ponoszone koszty, łańcuch dostaw surowca i komponentów do produkcji oraz osiągnięte wyniki finansowe.

2. czynniki wewnętrzne, w tym:

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

i rozpoznawalności brandu, dobór narzędzi zapewniających komercjalizowanie nowych produktów i rozwiązań, kształtowanie kanałów dystrybucji oraz relacji z klientami.

7. Podpisy osób uprawnionych

Paweł Szataniak - Prezes Zarządu

Bartosz Półgrabia - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Półgrabia - Wiceprezes Zarządu

Łukasz Woźny - Członek Zarządu