

GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 31 MARCA 2024 ROKU**



Rusiec, dnia 29.05.2024 r.

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	4
1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol	5
1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	7
2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	8
2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
3 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku	12
3.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol	12
3.2 Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego	13
3.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	13
3.4 Oświadczenie o zgodności.....	13
3.5 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	14
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 Gruy Kapitałowej Pamapol.....	14
3.7 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport (umowy znaczące) 15 <i>Umowy zawarte w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r.</i>	15
<i>Umowy zawarte po dacie bilansowej</i>	15
3.8 Cykliczność, sezonowość działalności	15
3.9 Segmenty operacyjne i geograficzne	16
3.10 Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej.....	19
3.11 Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych	21
3.12 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy	21
3.13 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	22
3.14 Zysk na akcję	23
3.15 Wartość firmy	23
3.16 Rzeczowe aktywa trwałe	24
3.17 Wartości niematerialne	25
3.18 Wartość godziwa instrumentów finansowych	26
3.19 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	26
3.20 Rezerwy	27
3.21 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27
3.22 Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych.....	29
3.23 Działalność zaniechana.....	38
3.24 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	38
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	39
4 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości	39
4.1 Bilans Pamapol S.A.	39
4.2 Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.	41

4.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.	42
4.4	Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A.	43
5	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku	44
5.1	Informacje ogólne	44
5.2	Zmiany wartości szacunkowych	44
5.3	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
5.4	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	46
6	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 r.	46
6.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki ..	46
6.2	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	47
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.....	48
6.4	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	49
6.5	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	50
6.6	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	50
6.7	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje	51
6.8	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	51
6.9	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	51
7	Podpisy osób uprawnionych.....	53

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za I kwartał 2024 roku został sporządzony zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe Pamapol S.A. (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową Pamapol (Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Pamapol).

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku”.

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

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

1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF przedstawione zostały w poniższej tabeli:

	od 01.01 do 31.03.2024 (tys. zł) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2023 (tys. zł) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2024 (tys. EUR) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2023 (tys. EUR) (niebadane)
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	231 413	259 038	53 554	55 109
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 260	7 618	1 449	1 621
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 161	2 363	732	503
Zysk (strata) netto	3 168	2 350	733	500
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 748	2 397	867	510
Zysk/strata na akcję (zł)	0,11	0,07	0,03	0,02
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,3211	4,7005
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 931	-9 509	2 993	-2 023
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 943	-5 532	-4 384	-1 177
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 129	11 867	-1 418	2 525
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-12 141	-3 174	-2 809	-675
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,3211	4,7005

	31.03.2024 (tys. zł) (niebadane)	31.12.2023 (tys. zł) (badane)	31.03.2024 (tys. EUR) (niebadane)	31.12.2023 (tys. EUR) (badane)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	619 816	645 903	144 113	148 552
Zobowiązania długoterminowe	148 921	148 814	34 626	34 226
Zobowiązania krótkoterminowe	292 136	320 745	67 924	73 768
Kapitał własny	178 759	176 344	41 563	40 558
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	177 834	174 838	41 348	40 211
Kurs zł / EUR na koniec okresu	X	X	4,3009	4,3480

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01.01 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	68 201	72 198	15 783	15 360
II. Zysk z działalności operacyjnej	-244	-712	-56	-152
III. Zysk/strata brutto	105	-1 716	24	-365
IV. Zysk/strata netto	105	-1 268	24	-270
V. Przyływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 765	-3 324	2 954	-707
VI. Przyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 302	-3 067	-3 773	-653
VII. Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej	-264	4 078	-61	868
VIII. Przyływy pieniężne netto, razem	-3 801	-2 313	-880	-492
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)	0,003	-0,037	0,000	-0,008
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,3211	4,7005

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2024 (niebadane)	Stan na 31.12.2023 (badane)	Stan na 31.03.2024 (niebadane)	Stan na 31.12.2023 (badane)
XI. Aktywa razem	267 200	251 312	62 127	57 799
XII. Zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy długoterminowe	38 194	34 263	8 880	7 880
XIII. Zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe	101 311	89 459	23 556	20 575
XIV. Kapitał własny	127 695	127 590	29 690	29 344
XV. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	8 080	7 992
XVI. Liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,68	3,67	0,85	0,85
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3009	4,3480

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	31.03.2024	31.12.2023
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,3009	4,3480
	31.03.2024	31.03.2023
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	4,3211	4,7005

2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2024 (niebadane)	Stan na 31.12.2023 (badane)
I. AKTYWA TRWAŁE	324 788	306 762
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne	6 960	5 201
Rzeczowe aktywa trwałe	283 687	270 981
Nieruchomości inwestycyjne	2 816	2 826
Inne trwałe aktywa niefinansowe	15 637	16 535
Pochodne instrumenty finansowe	8 366	4 784
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 641	4 754
II. AKTYWA OBROTOWE	295 028	339 141
Zapasy	139 316	174 834
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	122 485	114 972
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	72	21
Pochodne instrumenty finansowe	11 219	15 243
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 578	2 578
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 188	31 329
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży	294 858	338 977
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	170	164
AKTYWA RAZEM	619 816	645 903

I. KAPITAŁ WŁASNY	178 759	176 344
<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	13 341	14 093
Zyski zatrzymane:	73 852	70 104
- zysk (strata) z lat ubiegłych	70 104	59 413
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 748	10 691
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	177 834	174 838
Udziały niedające kontroli	925	1 506
II. ZOBOWIĄZANIA	441 057	469 559
Zobowiązania długoterminowe	148 921	148 814
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	92 882	93 994
Leasing finansowy	24 464	24 759
Pochodne instrumenty finansowe	1 152	439
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	16 132	15 820
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 712	12 223
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 335	1 335
Pozostałe rezerwy długoterminowe	244	244
Zobowiązania krótkoterminowe	292 136	320 745
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 072	176 147
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	104
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	110 129	110 199
Leasing finansowy	11 639	11 606
Pochodne instrumenty finansowe	-	607
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 909	12 597
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10 217	9 321
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	291 966	320 581
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	170	164
PASYWA RAZEM	619 816	645 903

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Stan na 31.03.2024 (niebadane)	Stan na 31.12.2023 (badane)
Wartość księgową	177 834	174 838
Liczba akcji	34 750 050	34 750 050
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	5,12	5,03

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	Okres od 01.03.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	Okres od 01.03.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	231 413	259 038
Koszt własny sprzedaży	188 557	209 924
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 856	49 114
Koszty sprzedaży	24 860	25 423
Koszty ogólnego zarządu	16 268	16 823
Pozostałe przychody operacyjne	6 053	2 868
Pozostałe koszty operacyjne	1 521	2 118
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 260	7 618
Przychody finansowe	5 063	445
Koszty finansowe	8 162	5 700
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 161	2 363
Podatek dochodowy	-7	13
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 168	2 350
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-
Zysk (strata) netto	3 168	2 350
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	3 748	2 397
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	-580	-47

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (zł)	Okres od 01.03.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	Okres od 01.03.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
z działalności kontynuowanej:		
- podstawowy	0,11	0,07
- rozwodniony	0,11	0,07
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,11	0,07
- rozwodniony	0,11	0,07

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	Okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
Zysk (strata) netto	3 168	2 350
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego przed opodatkowaniem	-928	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-928	-
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem	-928	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	176	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-752	-
Całkowite dochody	2 415	2 350
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 996	2 397
- podmiotom niekontrolującym	-580	-47

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 01.01.2024 r.	34 750	55 891	14 093	70 104	174 838	1 506	176 344
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	34 750	55 891	14 093	70 104	174 838	1 506	176 344
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 r. do 31.03.2024 r.	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2024 r.	-	-	-752	3 748	2 996	-581	2 415
Razem całkowite dochody	-	-	-752	3 748	2 996	-581	2 415
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	34 750	55 891	13 341	73 852	177 834	925	178 759

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 01.01.2023 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 31.03.2023							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością	-	-	-	-	-	6	6
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 r. do 31.03.2023 r.	-	-	-	2 397	2 397	-47	2 350
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	2 397	2 397	-41	2 356
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	34 750	55 891	-1 581	61 810	150 870	812	151 682

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	Okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 161	2 363
Korekty:	9 839	-11 594
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5 872	5 410
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-244
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-163	-272
Zyski (straty) kursowe	393	187
Koszty odsetek	4 752	4 592
Przychody z odsetek	-3	-
Przychody z dywidend	-	-
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu zapasów	35 518	21 276
Zmiana stanu należności	-5 474	-8 683
Zmiana stanu zobowiązań	-30 903	-33 667
Zmiana stanu rezerw	-152	-193
Przepływy pieniężne z działalności	13 000	-9 231
Zapłacony podatek dochodowy	-69	-278
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 931	-9 509
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	117	264
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-17 595	-4 732
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	303	73
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6	12
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i pożyczki udzielone na rzecz osób trzecich	- 2300	- 1 185
Otrzymane spłaty zaliczek i pożyczek udzielonych na rzecz osób trzecich	526	36
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych do środków trwałych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 943	-5 532
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18 756	42 706
Spłaty kredytów i pożyczek	-16 851	-22 849
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 021	-3 398
Odsetki zapłacone	-5 013	-4 592
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 129	11 867
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-12 141	-3 174
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-12 141	-3 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 329	16 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19 188	13 553

3 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku

3.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne: Kwidzyn Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie (WZPOW; informacja o zmianie nazwy tej spółki z Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowego Sp. z o.o. została zamieszczona w pkt 6.1 niniejszego raportu), Mitmar Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie (MITMAR), Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. (Crop Serwis) z siedzibą w Kwidzynie oraz Makłowicz i Synowie Sp. z o.o..

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	31.03.2024	31.12.2023
Kwidzyn Sp. z o.o.	Kwidzyn	97,28%	97,28%
MITMAR Sp. z o.o.	Głowno	100,00%	100,00%
CROP Serwis Sp. z o.o.	Kwidzyn	77,77%	77,77%
Makłowicz i Synowie Sp. z o.o.	Rusiec	60%	60%

3.2 Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2024 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 2023 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy 2023 r., tj. do dnia 31 marca 2023 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmujący okres nie krótszy niż 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 marca 2024 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 Emitent na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada udziały o wartości netto 49 mln złotych.

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

Za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. WZPOW osiągnęła zysk netto w wysokości 5 089 tys. zł (za rok 2023 zysk netto 10 160 tys. zł, za rok 2022 zysk netto 2 968 tys. zł, za rok 2021 zysk netto 3 185 tys. zł; za rok 2020 zysk netto 478 tys. zł).

Spółka kontynuuje procesy zwiększenia skali sprzedaży i optymalizacji mocy produkcyjnych, poprawy rentowności oraz ekonomicznej efektywności dalszego funkcjonowania.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki prowadzące działalność, wchodzące w skład Grupy.

3.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

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

3.4 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 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 I kwartał 2024 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2023 sporządzone zostało również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2023 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 maja 2024 r.

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

Wśród czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte w pierwszym kwartale 2024 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,
- działania związane z rozwojem nowych indeksów produktowych, intensyfikacją sprzedaży, realizowane przez Spółki Grupy inwestycje w rozwój potencjału poprzez dywersyfikację skali działalności oraz poprawy jej efektywności.

Ponadto w Pamapol występują zwiększone koszty związane z realizacją inwestycji związanej z rozwojem marki „Makłowicz i Synowie”, co przy spadającej dynamice popytu konsumenckiego przekłada się w istotny sposób na niższy zysk wypracowany przez Grupę r/r. Realizacja zobowiązań wynikających z umowy współników w ramach spółki Makłowicz i Synowie sp. z o.o. wiązała się przede wszystkim z zapewnieniem bieżącego finansowania tej spółki, a także koniecznością poniesienia nakładów inwestycyjnych na modernizację i zakup nowych urządzeń produkcyjnych oraz adaptacją istniejących i na budowę nowych obiektów infrastruktury przemysłowej na terenie istniejącego zakładu produkcyjnego Spółki w Ruścu. Wpływ na wynik miały także działania o charakterze inwestycyjnym prowadzone przez spółki zależne- Kwidzyn sp. z o.o. i Mitmar sp. z o.o.

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

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

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

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

Umowy zawarte w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. Emitent i spółki zależne nie zawierały umów mających szczególne znaczenie dla Grupy Kapitałowej i jej wyniku finansowego.

Umowy zawarte po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej, tj. w okresie od 1 kwietnia 2024 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent i spółki zależne nie zawierały umów istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej.

Jako zdarzenia znaczące dla działalności Emitenta, które wystąpiły w okresie I kwartału 2024 r. należy wymienić informację z dnia 1 marca 2024 r. o wyborze ofert Emitenta złożonych w przetargach nieograniczonych na dostawy artykułów spożywczych do magazynów organizacji partnerskich w ramach Programu Fundusze Europejskie na Pomoc Żywnościową 2021-2027, Podprogram 2023 (Przetargi) organizowanych przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa (KOWR).

Z otrzymanej informacji wynika, że Emitent złożył najkorzystniejsze oferty na: dostawy fasolki po bretońsku z ceną ok. 13,5 mln zł brutto, oraz na dostawy szynki drobiowej z ceną ok. 19,7 mln zł brutto (po przywróceniu stawki VAT 5% odpowiednio ok. 14,2 mln zł i ok. 20,7 mln zł). Łączna wartość ww. ofert Emitenta, uznanych przez KOWR jako najkorzystniejsze, wynosi 33,2 mln zł brutto (po przywróceniu stawki VAT 5% ok. 34,9 mln zł).

Emitent wniósł zabezpieczenie należytego wykonania przyszłych umów na dostawy ww. artykułów spożywczych na łączną kwotę ok. 3,5 mln zł.

W dniu 29 maja 2024 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu w tym dniu przez KOWR umowy na dostawy fasolki po bretońsku. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent oczekuje na informację o podpisaniu przez KOWR umowy na dostawy szynki drobiowej.

O Przetargach Emitent informował w raportach bieżących nr 1/2024 z dnia 25 stycznia 2024 r. i nr 3/2024 z dnia 1 marca 2024 r.

3.8 Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedaż Pamapol S.A. jak i spółek zależnych charakteryzuje się sezonowością osiąganych przychodów w ciągu poszczególnych kwartałów danego roku obrotowego. U Emitenta historycznie najwyższa sprzedaż występowała w okresie pierwszego półrocza, natomiast najniższa sprzedaż w ubiegłych latach odnotowywana była w okresie świąt Bożego Narodzenia.

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

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

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

3.9 Segmenty operacyjne i geograficzne

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych brane są pod uwagę linie produktowe, które reprezentują główne usługi oraz wyroby wytwarzane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług/ wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem obszaru związanego z utratą wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

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

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące główne segmenty operacyjne:

Żywność przetworzona

- kategorie: dania gotowe, zupy, pasztety, konserwy mięsne,
- kategorie: mrożonki, warzywa konserwowe.

Mięso nieprzetworzone

- kategorie: mięso w formie chłodzonej i mrożonej (półtusze, elementy)

Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

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

Żywność przetworzona – PAMAPOL S.A. Rusiec, WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn, Crop Serwis Sp. z o.o. Kwidzyn, Makłowicz i Synowie Sp. z o.o.

Mięso nieprzetworzone – MITMAR Sp. z o.o. Głowno

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

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

Dokonano wyłączeń przychodów ze sprzedaży i marż realizowanych pomiędzy segmentami.

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE – UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	138 811	90 590	1 556	457	231 414
Przychody ze sprzedaży między segmentami	5 767	5 797	8	144	11 716
Przychody ogółem	144 578	96 387	1 564	601	243 130
Wynik operacyjny segmentu	3 595	1 837	396	423	6 251
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	516	-431	-12	-64	9
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	4 111	1 406	384	359	6 260
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	140 967	112 653	4 808	610	259 038
Przychody ze sprzedaży między segmentami	14 580	4 912	32	236	19 760
Przychody ogółem	155 547	117 565	4 840	846	278 798
Wynik operacyjny segmentu	6 157	654	416	243	7 470
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	349	-228	-	27	148
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	6 506	426	416	270	7 618

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

SEGMENTY OPERACYJNE

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Ogółem
<i>Za okres od 01.01 do 31.03.2024</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	138 811	90 590	229 401
Wynik operacyjny segmentu	4 111	1 406	5 517
Aktywa segmentu	514 258	163 648	677 906
<i>Za okres od 01.01 do 31.03.2023</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	140 967	112 653	253 620
Wynik operacyjny segmentu	6 506	426	6 932
Aktywa segmentu	466 543	179 504	646 047

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.03.2023
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	243 130	278 798
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-11 716	-19 760
Przychody ze sprzedaży	231 414	259 038
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	6 251	7 470
Korekty inne	9	148
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 260	7 618
Przychody finansowe	5 063	445
Koszty finansowe (-)	-8 162	-5 700
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 161	2 363

Segmenty geograficzne

Sprzedaż Grupy Kapitałowej została podzielona na trzy segmenty geograficzne:

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

Do przychodu każdego z segmentów przyporządkowany jest koszt własny sprzedaży.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Wyszczególnienie (w tys. zł)	od 01.01 do 31.03.2024			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	106 919	81 008	43 486	231 413
Koszty własne sprzedaży	81 841	70 587	36 129	188 557
Wynik segmentu	25 078	10 421	7 357	42 856
Nieprzypisane przychody	-	-	-	11 116
Nieprzypisane koszty	-	-	-	50 811
Zysk/Strata brutto	-	-	-	3 161

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

3.10 Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej

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

LP	wskaźnik	Definicja wskaźnika	1 kw. 2024	2023	1 kw. .2023	2022	1 kw. 2022
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	0,71	0,73	0,73	0,74	0,75
2	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	1,01	1,06	1,02	1,05	1,02
3	Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,01	1,06	1,01	1,04	1,02
4	Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,50	0,50	0,47	0,44	0,52
5	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy x liczba dni w okresie 365 / koszt własny sprzedaży *	66	80	69	76	55
6	Wskaźnik rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych x liczba dni w okresie 365 / przychody ze sprzedaży netto *	48	40	45	37	46
7	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie 365 / koszt własny sprzedaży *	71	80	61	71	65
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży	1,4%	1,0%	0,9%	3,0%	3,4%
9	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży netto	2,7%	2,8%	2,9%	5,6%	5,1%
10	Wskaźnik rentowności aktywów	Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem	0,5%	1,5%	0,4%	5,8%	1,8%

* liczba dni w okresie I kw. 2024 r. I kw. 2023 r., I kw. 2022 to 90 dni, a w przypadku roku 2023 i 2022 to 365 dni.

W okresie I kw. 2024 r. skonsolidowane przychody Grupy Pamapol wyniosły 231 413 tys. zł i były o 11% niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego (259 038 tys. zł). Jednocześnie w okresie I kw. 2024 r. Grupa wypracowała zysk w wysokości 3 168 mln zł, który był wyższy o 0,82 mln zł wobec zysku wypracowanego w okresie I kw. 2023 r (2,35mln zł).

Zgodnie z przyjętymi założeniami, Spółki Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym kontynuowały działania mające na celu ciągłe doskonalenie procesów operacyjnych, poprawę jakości oferowanych produktów oraz opracowanie nowych rozwiązań wpisujących się w politykę ochrony środowiska naturalnego. Ponadto kontynuowały działania polegające na obniżeniu jednostkowych kosztów wytworzenia przy zachowaniu wysokiej dbałości o jakość produktu końcowego. Spółki Grupy kontynuowały działania zmierzające do rozszerzenia oferty produktowej dopasowanej do potrzeb zmieniającego się rynku (na potrzeby dywersyfikacji portfela odbiorców, zdobycia nowych rynków) oraz modernizację linii technologicznych na potrzeby zmieniającego się otoczenia.

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

Spółki funkcjonują w obliczu dynamicznych zmian otoczenia gospodarczego, z uwzględnieniem niekorzystnego ich wpływu na kondycję finansową oraz stopień realizacji założonego budżetu. W ostatnich latach czynnikami, które miały wpływ na światową ekonomię, a które bezpośrednio oddziaływały też na Spółki Grupy stanowiła pandemia COVID-19 oraz konflikt zbrojny w Ukrainie. O ile do połowy 2022 r. spółki odnotowywały zwiększoną sprzedaż spowodowaną zakupami „na zapas”, to począwszy od drugiego półrocza 2022 r. odczuwają znaczne wyhamowanie tego trendu spowodowane nasyceniem rynku, co przy rosnących kosztach płacy minimalnej, dużej zmienności kursu walutowego i wysokich kosztach produkcji przekłada się na obniżenie rentowności. Trend ten został zaobserwowany również w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Należy zwrócić uwagę, że w sytuacji zwiększonego wzrostu kosztów produkcji, podwyżki cen sprzedaży do największych odbiorców, którymi są sieci handlowe, korygowane są z opóźnieniem, a każda zmiana cennika dla tych odbiorców poprzedzona jest długimi negocjacjami wynikającymi z ich silnej pozycji rynkowej.

Istotny wpływ na branżę spożywczą, w tym sytuację Spółek Grupy ma postępująca stopniowa redukcja bazy surowcowej, co stanowi barierę dla rozwoju wolumenowego produkcji mięsa. Wprowadzane ograniczenia związane z zielonym łańcem, odbijają się na unijnej podaży oraz eksporcie na rynki państw trzecich.

Zarząd Emitenta podkreśla, że na osiągnięte przez Spółkę w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniki finansowe wpływ miały zwiększone koszty związane z rozwojem projektu „Makłowicz”, co przy spadającej dynamice popytu konsumenckiego bezpośrednio przełożyło się na wypracowany przez Grupę zysk.

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych pozycji danych finansowych spółek zależnych Emitenta:

WZPOW

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I kw. 2024	2023	I kw.2023	2022	I kw. 2022
Przychody ze sprzedaży	74 206	302 545	74 021	287 542	64 812
EBITDA	8 510	32 511	8 436	27 441	6 772
EBIT	6 017	22 878	6 106	18 688	4 757
Zysk/strata netto	5 089	10 160	2 941	2 968	2 761

* 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 kw. 2024	2023	I kw.2023	2022	I kw. 2022
Przychody ze sprzedaży	96 554	457 872	131 726	552 843	123 155
EBITDA	3 258	13 908	3 950	35 955	7 687
EBIT	2 053	9 235	2 605	32 781	7 002
Zysk/strata netto	20	7 005	1 271	23 806	5 462

Crop Serwis Kwidzyn

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I kw. 2024	2023	I kw.2023	2022
Przychody ze sprzedaży	712	10 733	852	8 582
EBITDA	219	1 424	175	1 633
EBIT	-53	455	-64	700
Zysk/strata netto	-170	32	-183	231

Makłowicz i Synowie

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I kw. 2024	2023
Przychody ze sprzedaży	3 457	9 426
EBITDA	-1 540	-2 922
EBIT	-1 578	-3 048
Zysk/strata netto	-1 714	-3 115

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 marca 2024 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, WZPOW i Mitmar jako Kredytobiorcami oraz Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. jako Poręczycielem a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako Kredytodawcami, zmienionej 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.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 01.01.2024 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 3.16, 3.17.

Rezerwy

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

Aktywa na podatek odroczony

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych.

Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Wartość firmy

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

3.14 Zysk na akcję

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

Zysk na jedną akcję (w zł)	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	Okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza	3 748	2 397
Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	0,11	0,07
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej (w zł)	0,11	0,07

3.15 Wartość firmy

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

WARTOŚĆ FIRMY

w tys. zł	31.03.2024	31.12.2023
Mitmar Sp. z o.o.	1 673	1 673
Razem wartość firmy	1 673	1 673

3.16 Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	27 570	70 457	104 245	9 477	3 032	56 200	270 981
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	790	2 065	7 120	964	1 709	11 247	23 895
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-255	-	-	-255
Amortyzacja (-)	-75	-804	-4 105	-798	-273	-	-6 055
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	6	-	-5 660	-5 654
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	625	546	-322	-90	16	-	775
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 roku	28 910	72 264	106 938	9 304	4 484	61 787	283 687
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2023 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)	157	875	16 870	5 462	1 664	45 539	70 567
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-6	-826	-1 257	-122	-7 674	-9 885
Amortyzacja (-)	-302	-3 101	-14 575	-2 823	-729	-	-21 531
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	5	280	331	75	-629	62
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	200	-	-	-	200
Aktualizacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	625	546	-322	-91	-	-	758
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku	27 570	70 457	104 245	9 477	3 032	56 200	270 981

3.17 Wartości niematerialne

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

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	948	26	647	1 080	2 023	477	5 201
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	1 918	-	103	2 021
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-69	-	-119	-24	-50	-	-262
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024 roku	879	26	528	2 974	1 973	580	6 960
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	934	-	947	1 176	1 089	258	4 404
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	127	-	-	219	346
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-327	-42	-430	-96	-198	-	-1 093
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku	948	26	647	1 080	2 023	477	5 201

3.18 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego (w tys. zł)	31.03.2024		31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	2 578	2 578	2 578	2 578
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	115 053	115 053	113 157	113 157
Pochodne instrumenty finansowe	19 585	19 585	20 027	20 027
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	19 188	19 188	31 329	31 329
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	166 327	166 327	176 135	176 135
Kredyty w rachunku bieżącym	12 791	12 791	6 884	6 884
Pożyczki	23 893	23 893	21 174	21 174
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	36 103	36 103	36 365	36 365
Pochodne instrumenty finansowe	1 152	1 152	1 046	1 046
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	147 267	147 267	175 406	175 406

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

3.19 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	3 047	5 456
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	60	577
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-300	-2 209
Odpisy wykorzystane	-879	-776
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	1 928	3 047

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	5 407	6 303
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	234	3 097
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie (-)	-1 526	-3 363
Odpisy wykorzystane	-98	-630
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	4 017	5 407

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 31.03.2024 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 335	644	8 921	9 565
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	2 301	2 301
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-1 138	-1 138
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-267	-267
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2024 roku	1 335	644	9 817	10 461
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 168	921	6 376	7 297
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	167	-	6 465	6 465
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-323	-2 614	-2 937
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-1 306	-1 306
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	46	46
Stan rezerw na dzień 31.12.2023 roku	1 335	644	8 921	9 565

Zwiększenie rezerw ujętych jako koszt za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. wynika z normalnego toku działalności operacyjnej - dotyczą one kosztów, których fakt powstania jest pewny, bądź dający się przewidzieć w przyszłości, a które charakteryzują się niepewnością w zakresie kwot lub terminów wymagalności.

3.21 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.03.2024 roku 614 tys. PLN do rozliczenia w ciągu trwającego okresu podatkowego.

W związku z tym, że Spółka zależna WZPOW (tutaj jako: „Spółka”) 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. Spółka otrzymała negatywną interpretację, na którą wniosła skargę do WSA. W dniu 16.03.2022 WSA wydał wyrok na korzyść Spółki, w którym uchylił interpretację indywidualną i uznał, że Spółka ma prawo dokonać korekty stawek amortyzacyjnych wstecz. Do orzeczonego wyroku w dniu 26.04.2022 Krajowa Informacja Skarbowa wniosła skargę kasacyjną. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania sprawa nie jest rozstrzygnięta.

Zarząd Spółki WZPOW, 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 31.03.2024 (tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.03.2024 (tys. zł)	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 31.12.2023 (tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2023 (tys. zł)
Umowa udzielenia pożyczki w formie limitu faktoringowego z dnia 17.12.2010 wraz z późniejszymi zmianami WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring - Pamapol	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP Faktoring	1 500	0	1 500	0
	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring	13 500	4 152	13 500	5 497
	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	PKO BP Faktoring	3 000	2 338	3 000	2 300
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 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.	0	0	€ 1 000	0
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	277	1 300	242

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	0	€ 208	0
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	106 327	79 592	121 736	89 931
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	20 084	18 912	36 253	16 805
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	24 303	14 968	31 327	15 452
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Mitmar sp. z o.o.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	20 084	18 912	36 253	16 805
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	24 303	14 968	31 327	15 452
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	106 327	79 592	121 736	89 931
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	MPSZ sp.z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	106 327	65 514	121 736	76 554

Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	24 303	14 968	31 327	15 452
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Mitmar sp. z o.o.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	20 084	18 912	36 253	16 805
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	106 327	79 592	121 736	89 931
Umowa leasingu nr 18/008545 (data umowy 26.03.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	1 361	127	1 361	184
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 SA	1 361	127	1 361	184
Umowa leasingu nr 18/008547 (data umowy 26.03.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	628	76	628	102
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 SA	628	76	628	102
Umowa leasingu nr 18/027488 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	194	27	194	35
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 SA	194	27	194	35
Umowa leasingu nr 18/027491 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	0	0	316	52
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 SA	0	0	316	52
Umowa leasingu nr 18/027494 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	388	54	388	70
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 SA	388	54	388	70
Umowa leasingu nr 18/027497 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	605	85	605	109
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 SA	605	85	605	109
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 SA	1 924	176	1 924	211
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 SA	1 924	176	1 924	211

Umowa leasingu nr 19/005410 (data umowy 07.02.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	233	33	233	42
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 SA	233	33	233	42
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 SA	82	0	82	15
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 SA	52	0	52	10
Umowa leasingu nr 19/021947 (data umowy 20.05.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	310	60	310	74
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 SA	310	60	310	74
Umowa leasingu nr 19/022987 (data umowy 20.05.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	117	30	117	35
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 SA	117	30	117	35
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	125	600	152
Umowa leasingu nr 19/045539 (data umowy 07.10.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	74	22	74	25
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 SA	74	22	74	25
Umowa leasingu 00286/LF/20	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	604	113	604	143
Umowa leasingu 00286/LF/20	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	604	113	604	143
Umowa leasingu 00285/LF/20	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	611	114	611	144
Umowa leasingu 00285/LF/20	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	611	114	611	144
Umowa leasingu 185-3136	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Grenke Leasing	80	13	80	16
Umowa leasingu 20/031468	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	417	164	417	181
Umowa leasingu 20/031468	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	417	164	417	181

Umowa leasingu 20/035335	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	266	105	266	115
Umowa leasingu 20/035335	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	266	105	266	115
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	2 837	2 391	1 924
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	2 837	2 391	1 924
Umowa leasingu 185-4149	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Grenke Leasing	355	153	355	164
Umowa pożyczki 4070885/P	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Idea Getin Leasing SA	142	80	142	87
Umowa leasingu 341992	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Millennium Leasing Sp. Z o.o.	368	196	368	209
Umowa leasingu 341994	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Millennium Leasing Sp. Z o.o.	392	209	392	222
Umowa leasingu 86348/Wr/21	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy SA	650	391	650	417
Umowa leasingu 86346/Wr/21	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy SA	758	456	758	486
Umowa pożyczki 1F01186	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy SA	2 207	1 489	2 207	1 564
Pożyczka WFOŚ/P/10/2022	Poręczenie	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	WFOŚiGW w Gdańsku	1 261	967	1 261	1 030
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	7 000	0

Umowa generalna IN/GP/47/2022	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	KUKE S.A.	7 000	0	7 000	0
Umowa generalna IN/GP/48/2022	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	KUKE S.A.	5 000	0	5 000	0
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	5 000	0
Umowa generalna IN/GP/49/2022	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	KUKE S.A.	3 000	0	3 000	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	3 000	0
Umowa leasingu 23D0084/23	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PEKAO LEASING S.A.	€ 1 300	0	€ 1 300	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	2 477	€ 650	2 578
Umowa pożyczki 94245	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	352	281	352	301
Gwarancja BFH23032911GP/K	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PEKAO S.A.	925	925	925	925
Gwarancja BFH23032911GP/K	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PEKAO S.A.	925	925	925	925
Umowa leasingu 883228/23/1	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o.	Alior Leasing	1 330	1 148	1 330	1 197
Kredyt obrotowy KROBGK/S/1/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Credit Agricole Bank Polska SA	3 500	3 500	3 500	3 500
Kredyt obrotowy KROBGK/S/1/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Credit Agricole Bank Polska SA	3 500	3 500	3 500	3 500
Kredyt inwestycyjny KRIBGK/1/S/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Credit Agricole Bank Polska SA	7 000	4 055	7 000	2 060
Kredyt inwestycyjny KRIBGK/1/S/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Credit Agricole Bank Polska SA	7 000	4 055	7 000	2 060

Kredyt obrotowy 23/1935/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Pekao SA	20 500	19 475	20 500	20 500
Kredyt obrotowy 23/1935/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Pekao SA	20 500	19 475	20 500	20 500
Kredyt obrotowy KROBGK/S/3/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska SA	7 500	7 276	7 500	7 355
Kredyt obrotowy KROBGK/S/3/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska SA	7 500	7 276	7 500	7 355
Kredyt obrotowy 23/1934/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pekao SA	7 500	6 900	7 500	7 342
Kredyt obrotowy 23/1934/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pekao SA	7 500	6 900	7 500	7 342
Kredyt obrotowy KROBGK/S/2/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska SA	4 000	3 880	4 000	4 000
Kredyt obrotowy KROBGK/S/2/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Mitmar sp. z o.o.	Credit Agricole Bank Polska SA	4 000	3 880	4 000	4 000
Kredyt obrotowy 23/1933/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Pekao SA	€ 2 252	9 684	€ 2 252	10 048
Kredyt obrotowy 23/1933/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Mitmar sp. z o.o.	Pekao SA	€ 2 252	9 684	€ 2 252	10 048
Umowa poręczenia 01WZPOWPAMAPOL/2024	Poręczenie	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PGE Obrót S.A.	6 500	1 840	0	0
Umowa ramowa o udzielanie gwarancji kontraktowych GNL-UF/2024/4241/UG	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Generali TU S.A.	4 500	340	0	0
Umowa ramowa o udzielanie gwarancji kontraktowych GNL-UF/2024/4241/UG	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	Generali TU S.A.	4 500	150	0	0

	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.03.2024 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.03.2024 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2023 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2023 (w tys. zł)
	792 019 zł	556 427 zł	908 368 zł	592 397 zł
	4 410 €	- zł	5 410 €	- zł
Należności warunkowe	Σ 106 327 zł	Σ 65 514 zł	Σ 121 736 zł	Σ 76 554 zł
Zobowiązania warunkowe	Σ 306 952 zł	Σ 192 091 zł	Σ 339 426 zł	Σ 199 669 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.03.2024 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.12.2023 (w tys. zł)	Okres obowiązania
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar	Bank Gospodarstwa Krajowego	1 820	182	1 820	07.05.2020- 30.04.2025
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar	Credit Agricole Bank Polska SA	259	259	259	26.01.2021- 30.11.2025
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar	PKO BP SA	259	259	259	28.01.2021- 30.11.2025
Gwarancja CPLGTF2201115	Mitmar	Credit Agricole Bank Polska SA	179	179	179	07.11.2022- 31.03.2024
Gwarancja spłaty pożyczki BFH23032911GP/K	Pamapol	PEKAO S.A.	925	925	925	21.08.2023- 31.10.2030
Gwarancja ubezpieczeniowa wadialna nr 280000212512	Pamapol	STU ERGO Hestia S.A.	350	350	0	24.01.2024- 22.05.2024
Gwarancja ubezpieczeniowa wadialna nr 280000212500	Pamapol	STU ERGO Hestia S.A.	800	800	0	24.01.2024- 22.05.2024
Gwarancja ubezpieczeniowa wadialna nr 280000212516	Pamapol	STU ERGO Hestia S.A.	800	800	0	24.01.2024- 22.05.2024
Gwarancja przetargowa nr PO/01135554/2024	Pamapol	Generali TU S.A.	150	150	0	24.01.2024- 22.05.2024
Gwarancja przetargowa nr PO/01135549/2025	WZPOW	Generali TU S.A.	340	340	0	24.01.2024- 22.05.2024
				Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.03.2024 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.12.2023 (w tys. zł)	
				5 882	3 442	

3.23 Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 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 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 002	8 102
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	6 002	8 102

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

w tys. zł	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
<i>Sprzedaż do:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Jednostki dominującej	-	163	105	105
Pozostałych podmiotów powiązanych	5	7	6	-
Razem	5	170	111	105

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
<i>Zakup od:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Jednostki dominującej	241	7 845	1 896	5 271
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	53	-	4
Razem	241	7 898	1 896	5 275

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

w tys. zł	31.03.2024		31.12.2023	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Jednostce dominującej	500	3 077	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanych	-	-	-	-
Razem	500	3 077	-	-

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

w tys. zł	31.03.2024		31.12.2023	
	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:				
Jednostki dominującej	-	2 041	2 000	4 200
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	3 000	-
Razem	-	2 041	5 000	4 200

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

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

4 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

4.1 Bilans Pamapol S.A.

	stan na 31.03.2024 (niebadane)	stan na 31.12.2023 (badane)	stan na 31.03.2023 (niebadane)
I. Aktywa trwale	160 271	148 871	132 634
1. Wartości niematerialne i prawne	1 356	1 350	1 273
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwale	75 893	64 983	50 665
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	79 202	79 205	78 995
4.1. Nieruchomości	2 987	2 990	3 000
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	76 215	76 215	75 995
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	76 215	76 215	75 995
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	76 215	76 215	75 995
- udzielone pożyczki	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 820	3 333	1 701
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 820	3 333	1 701
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	106 929	102 441	104 595
1. Zapasy	52 731	47 841	54 023
2. Należności krótkoterminowe	45 032	48 034	49 119
2.1. Od jednostek powiązanych	4 553	9 265	6 054
2.2. Od pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3. Od pozostałych jednostek	40 479	38 769	43 065
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 002	5 732	508

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 002	5 732	508
a) w jednostkach powiązanych	5 071	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 931	5 732	508
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 164	834	945
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-
IV. Akcje (udziały) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM	267 200	251 312	237 229

	stan na 31.03.2024 (niebadane)	stan na 31.12.2023 (badane)	stan na 31.03.2023 (niebadane)
PASYWA			
I. Kapitał własny	127 695	127 590	126 161
1. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy	92 680	92 680	87 537
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-	-
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	160	160	5 142
6. Zysk (strata) netto	105	-	-1 268
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 505	123 722	111 068
1. Rezerwy na zobowiązania	9 744	5 750	8 002
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 608	2 120	1 384
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 540	1 540	1 478
a) długoterminowa	360	360	403
b) krótkoterminowa	1 180	1 180	1 075
1.3. Pozostałe rezerwy	5 596	2 090	5 140
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	5 596	2 090	5 140
2. Zobowiązania długoterminowe	33 787	30 447	15 283
2.1. Wobec jednostek powiązanych	295	376	607
2.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek	33 492	30 071	14 676
3. Zobowiązania krótkoterminowe	94 228	85 845	86 005
3.1. Wobec jednostek powiązanych	15 329	14 295	12 537
3.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek	78 443	71 463	73 139
3.4. Fundusze specjalne	456	87	329
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 746	1 680	1 778
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 746	1 680	1 778
- długoterminowe	1 439	1 336	1 434
- krótkoterminowe	307	344	344
PASYWA RAZEM	267 200	251 312	237 229

4.2 Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.

	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	Okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 201	72 198
- od jednostek powiązanych	1 838	5 937
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	58 611	61 064
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 590	11 134
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	55 350	60 700
- jednostkom powiązanym	1 712	5 470
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 948	51 410
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 402	9 290
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 851	11 498
IV. Koszty sprzedaży	10 492	9 950
V. Koszty ogólnego zarządu	2 768	3 078
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	-410	-1 530
VII. Pozostałe przychody operacyjne	656	1 337
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	26	138
2. Dotacje	57	292
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	102	244
4. Inne przychody operacyjne	471	663
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	490	519
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Inne koszty operacyjne	490	519
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-244	-712
X. Przychody finansowe	1 598	3
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2. Odsetki, w tym:	96	3
- od jednostek powiązanych	95	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
5. Inne	1 501	-
XI. Koszty finansowe	1 249	1 007
1. Odsetki, w tym:	988	884
- dla jednostek powiązanych	48	47
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
4. Inne	261	123
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto	105	-1 716
XIV. Podatek dochodowy	-	-448
a) część bieżąca	-	-43
b) część odroczone	-	-405
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVI. Zysk (strata) netto	105	-1 268

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	105	-1 268
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 534	1 121
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 750 050	34 750 050
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,04	0,08
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	0,15

4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.

	okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 (badane)	okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	127 590	127 429	127 429
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	127 590	127 429	127 429
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	34 750	34 750	34 750
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	92 680	87 537	87 537
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	5 142	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	5 142	-
- z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	-	5 142	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	92 680	92 680	87 537
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	160	5 142	5 142
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	160	5 142	5 142
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównawczych	160	5 142	5 142
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	5 142	-
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	5 142	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	160	-	5 142
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	160	-	5 142
6.Wynik netto	105	160	-1 268
a) zysk netto	105	160	-1 268
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	127 695	127 590	126 161
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	127 695	127 590	126 161

4.4 Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A

	okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)	okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	105	-1 268
II. Korekty razem:	12 660	-2 056
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	1 360	1 345
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 003	1 239
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-26	-309
6. Zmiana stanu rezerw	3 994	2 916
7. Zmiana stanu zapasów	-4 891	917
8. Zmiana stanu należności	1 208	-11 351
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 769	4 196
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 757	-1 009
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	12 765	- 3 324
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 058	85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	73
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	6	12
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 026	-
a) w jednostkach powiązanych	1 026	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- odsetki	26	-
- dywidendy	1 000	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	17 360	3 152
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 360	961
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 000	2 192
a) w jednostkach powiązanych	5 000	2 192
- nabycie aktywów finansowych	-	2 192
- udzielone pożyczki długoterminowe	5 000	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-16 302	-3 067
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 431	7 144
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	7 431	3 699
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

4. Inne wpływy finansowe	-	3 445
II. Wydatki	7 695	3 066
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	3 499	925
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	995	903
8. Odsetki	1 104	1 238
9. Inne wydatki finansowe	2 097	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-264	4 078
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-3 801	-2 313
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 801	-2 313
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 732	2 821
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1 931	508

5 Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 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 2023 r. opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2024 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 4.2 niniejszego sprawozdania.

5.2 Zmiany wartości szacunkowych

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	1 778	2 070
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-15
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-879	-277
Stan na koniec okresu	899	1 778

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	1 161	1 573
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-102	-346
Odpisy wykorzystane	-	-66
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	1 059	1 161

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 31.03.2024 roku</i>				
Stan na początek okresu	360	-	2 090	2 090
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	3 808	3 808
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-128	-128
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-174	-174
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2024 roku	360	-	5 596	5 596
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku</i>				
Stan na początek okresu	403	-	1 878	1 878
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	1 134	1 134
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-43	-	-469	-469
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-453	-453
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2023 roku	360	-	2 090	2 090

Zwiększenie rezerw ujętych jako koszt za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. wynika z normalnego toku działalności operacyjnej - dotyczą one kosztów, których fakt powstania jest pewny, bądź dający się przewidzieć w przyszłości, a które charakteryzują się niepewnością w zakresie kwot lub terminów wymagalności.

5.3 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego
ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	2 120	1 370
Zwiększenia	487	766
Zmniejszenia	-	16
Stan na koniec okresu	2 608	2 120

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	3 333	1 282
Zwiększenia	487	2 380
Zmniejszenia	-	329
Stan na koniec okresu	3 820	3 333

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

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

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

PAMAPOL S.A. w tys. zł	31.12.2023	Zmiana	31.03.2024
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek powiązanych	148 071	-6 687	141 384
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	925	2 100	3 025
Ogółem	148 996	-4 587	144 409

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

PAMAPOL S.A. w tys. zł	31.12.2023	Zmiana	31.03.2024
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek powiązanych	105 822	-707	105 115
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów zewnętrznych	925	2 100	3 025
Ogółem	106 747	1 393	108 140

6 Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 r.

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

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

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

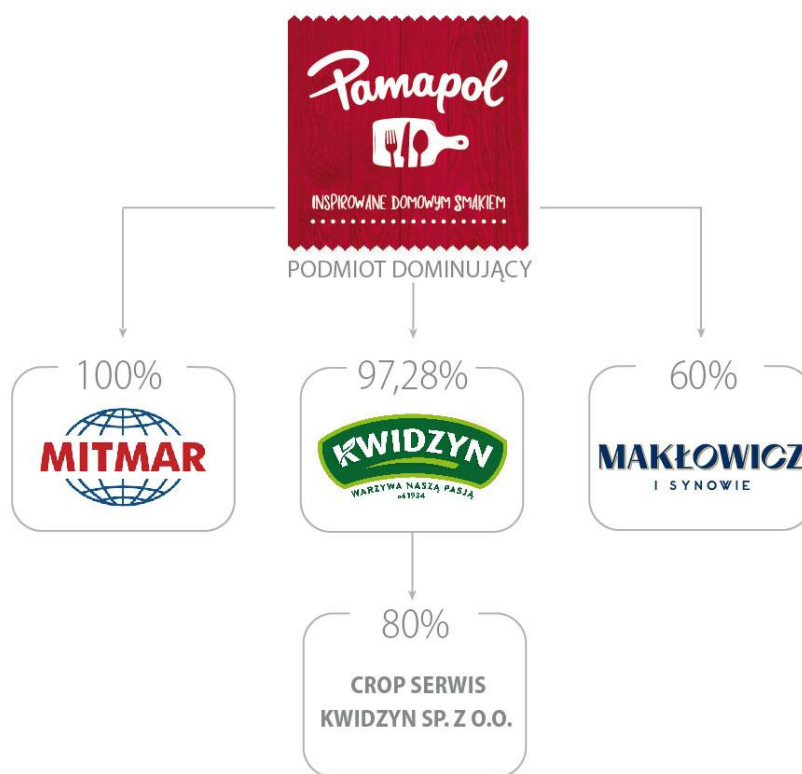
W dniu 4 kwietnia 2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej firmy Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., pod którą działała spółka. Z dniem 14 maja 2024 r., tj. po rejestracji tej zmiany (zmiana umowy spółki) przez sąd rejestrowy, spółka działa pod firmą Kwidzyn spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona Kwidzyn sp. z o.o.).

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

Ponad rok temu, w I kwartale 2023 r. struktura Grupy powiększyła się o 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.

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 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 2024 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 roczny za rok 2023), tj. na dzień 26 kwietnia 2024 r., wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu, wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A. przedstawia się następująco:

- Amerykanka Struktura sp. z o.o. posiada bezpośrednio 28.247.407 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., stanowiących 81,29% w kapitale zakładowym Pamapol S.A., uprawniających do wykonywania 28.247.407 głosów na walnym zgromadzeniu Pamapol S.A., stanowiących 81,29% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- MP Inwestors S.à r.l. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez Amerykanka Struktura sp. z o.o. 29.707.353 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., stanowiących 85,49% w kapitale zakładowym Pamapol S.A., uprawniających do wykonywania 29.707.353

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

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

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

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

6.4 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 26 kwietnia 2024 r., stan posiadana 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.

Stan posiadania akcji Pamapol S.A. przez Pana Pawła Szataniaka (pełniącego funkcję Prezesa Zarządu) został przedstawiony 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.

Stan posiadania akcji Pamapol S.A. przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Mariusza Szataniaka zostały przedstawione powyżej w punkcie 6.3 *Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów [...]*.

W okresie od opublikowania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 26 kwietnia 2024 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 opisana w pkt 5.3.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Pamapol S.A. i Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.

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

Kredyty

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

Pożyczki

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

Poręczenia

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

Gwarancje

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

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

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

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

6.9 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 2022 roku wywołała duże zawirowania na rynkach finansowych i surowcowych powodując znaczne osłabienie złotego wobec euro oraz dolara amerykańskiego, a także znaczny wzrost cen energii, ropy naftowej i gazu. Eskalacja działań wojennych zwiększa prawdopodobieństwo ponownego wzrostu cen surowców, co z kolei stanowi zagrożenie wzrostu inflacji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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 osiągane wyniki Spółki i Grupy w dotychczasowych i przyszłych okresach sprawozdawczych,
- d) sytuacja występująca na krajowym rynku energetycznym - ceny energii elektrycznej stanowią istotny dla uczestników gospodarki parametr, wpływając na jej konkurencyjność. Wzrost cen energii elektrycznej wynikający m.in. z rosnących kosztów uprawnień do emisji CO₂ oraz wysokie ceny węgla na globalnych rynkach wpływają negatywnie na koszty funkcjonowania przedsiębiorstw, ich pozycję konkurencyjną względem innych podmiotów, a także na ceny produktów i koszty utrzymania gospodarstwa domowego,
- 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.

2. czynniki wewnętrzne, w tym:

- a) projekty inwestycyjne zorientowane na wprowadzanie zmian dążących do wzrostu nowoczesności i konkurencyjności przedsiębiorstwa - wdrażanie nowych technologii w ramach infrastruktury produkcyjnej i dystrybucyjnej, efektywniejsze wykorzystanie wiedzy i umiejętności pracowników, rozwój sieci informacyjnych wpływa na budowanie przewagi konkurencyjnej spółek Grupy,
- b) optymalizacja procesów produkcyjnych oraz kontrola kosztów operacyjnych – sterowanie procesami produkcyjnymi, wprowadzanie zmian w obszarze organizacji firmy z uwagi na fakt, iż wzrost m.in. kosztów energii, materiałów, wynagrodzeń pracowniczych wpływa na poziom rentowności spółek Grupy,
- c) realizacja projektów rozwojowych w ramach wszystkich kategorii produktowych obsługiwanych przez spółki Grupy, innowacyjność, zarządzanie procesami

implementacji innowacji, podnoszenie poziomu konkurencyjności produktów celem dostosowania oferty do oczekiwań rynkowych,

- d) działania marketingowo-reklamowe – aktywne reakcje na potrzeby i wymagania rynku, budowanie i wsparcie sprzedaży produktów poprzez zwiększenie świadomości marki i rozpoznawalności brandu, dobór narzędzi zapewniających komercjalizowanie nowych produktów i rozwiązań, kształtowanie kanałów dystrybucji oraz relacji z klientami.
- e) projekty inwestycyjne zorientowane na rozwój Marki „Makłowicz i Synowie” umożliwiające wejście na rynek z produktami o wysokich walorach jakościowych, odpowiadające zmieniającym się potrzebom konsumentów przy częściowym wykorzystaniu istniejącej infrastruktury mogą wpływać na wzrost poziomu konkurencyjności spółek Grupy.

7 Podpisy osób uprawnionych

Paweł Szataniak – Prezes Zarządu

Bartosz Półgrabia – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu

Łukasz Woźny – Członek Zarządu