

GRAAL

GRAAL
GRUPA
KAPITAŁOWA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL ZA OKRES 01.01.2013-30.06.2013

Wejherowo, sierpień 2013 r.

Nasze marki



Super Fish

**BLACK
rose**



Abba
SINCE 1939



GRAALKI
SMACZNE RYBKI



Era ryb



I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	30.06.2013	31.12.2012/ 30.06.2013	30.06.2013	31.12.2012/ 30.06.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	319 322	275 724	75 776	65 267
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	16 016	16 191	3 801	3 833
III. Zysk / strata brutto	9 775	10 196	2 320	2 414
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 892	6 819	1 873	1 614
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24 082)	(645)	(5 715)	(153)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 876)	(8 675)	(920)	(2 053)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 550	1 713	3 453	405
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(13 408)	(7 607)	(3 182)	(1 801)
IX. Aktywa razem	583 525	579 667	134 788	141 790
X. Zobowiązania długoterminowe	37 554	44 202	8 675	10 812
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	276 709	270 788	63 917	66 236
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	269 209	264 657	62 184	64 737
XIII. Kapitał zakładowy	80 565	80 565	18 610	19 707
XIV. Liczba akcji (w szt.)	8 056 485	8 056 485	8 056 485	8 056 485
XV. Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,98	0,85	0,23	0,20
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	33,42	32,85	7,72	8,04

Wyszczególnienie	Okres bieżący	31.12.2012	30.06.2012
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,3292	4,0882	4,2613
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie przyjęty do obliczenia poszczególnych pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,2140	4,1736	4,2246

II. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

II.1 Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		303 950	305 179
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	175 889	175 269
2. Nieruchomości inwestycyjne	2a	30 845	30 845
3. Wartość firmy	3	53 105	53 105
4. Inne wartości niematerialne		40 798	43 406
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 827	2 403
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	486	151
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		279 476	274 389
1. Zapasy	4	86 176	53 432
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	183 024	203 666
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		1 143	877
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	9 133	16 414
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2b	99	99
Aktywa razem		583 525	579 667

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
---------------	-------------------	----------------------------	----------------------------

A. Kapitał własny		269 262	264 677
1. Kapitał podstawowy	7	80 565	80 565
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8	66 611	66 611
3. Akcje własne		(9 327)	(5 987)
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe		55 853	39 089
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		50 939	50 939
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		24 568	33 440
7. Udziały niekontrolujące		53	20
B. Zobowiązania długoterminowe		37 554	44 202
1. Rezerwy		282	282
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 255	12 783
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	9 557	15 289
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	10	1 984	2 930
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	12 476	12 918
C. Zobowiązania krótkoterminowe		276 709	270 788
1. Rezerwy		453	683
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	129 440	89 549
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9	5 928	7 391
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10	12 219	39 244
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	128 379	133 004
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		290	917
Pasywa razem		583 525	579 667

II.2 Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11	319 322	275 724
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12	268 289	219 415
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		51 033	56 309
D. Koszty sprzedaży	12	24 205	28 453
E. Koszty ogólnego zarządu	12	7 576	8 897
F. Pozostałe przychody	13	4 960	4 257
G. Pozostałe koszty	13	8 196	7 025
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-+F-G)		16 016	16 191
I. Przychody finansowe	14	1 806	1 445
J. Koszty finansowe	14	8 047	7 440
L. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)		9 775	10 196
M. Podatek dochodowy		1 850	3 375
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		7 925	6 821
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		7 925	6 821
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 892	6 819

Udziały niekontrolujące		33	2
S. Pozostałe dochody całkowite		-	33
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			33
T. Dochody całkowite razem		7 925	6 854
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 892	6 852
Udziały niekontrolujące		33	2

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Zysk na jedną akcję:			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej			
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,98	0,85
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej			
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej			
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,98	0,85
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy			

II.3 Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	7 892	6 819
Korekty o pozycje:	(31 974)	(7 464)
Udziały niekontrolujące	33	2
Amortyzacja środków trwałych	5 711	6 148
Amortyzacja wartości niematerialnych	916	1 118
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	(3 646)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3 152	4 452
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 541)	60
Zmiana stanu rezerw	242	1 154
Zmiana stanu zapasów	(32 744)	(5 618)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	19 617	2 927
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(29 160)	(14 061)
Inne korekty	1 800	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(24 082)	(645)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4 748	252
Wpływy z tytułu odsetek	1 022	10
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 646	8 937
Inne	-	-

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 876)	(8 675)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	106 852	61 663
Spłata kredytów i pożyczek	80 951	71 341
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i faktoringu	4 505	(18 619)
Nabycie akcji własnych	3 340	3 319
Zapłacone odsetki	3 506	3 909
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	14 550	1 713
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(13 408)	(7 607)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(49 670)	(41 408)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(63 078)	(49 015)

II.4 Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013r

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>							-		-
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	7 892	7 892	33	7 925
Zysk/ strata za rok obrotowy						7 892	7 892	33	7 925
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(3 340)	16 764	-	(16 764)	(3 340)	-	(3 340)

Skup akcji własnych			(3 340)				(3 340)		(3 340)
Podział zysku za lata ubiegłe				16 764		(16 764)	-		-
Saldo na dzień 30.06.2013	80 565	66 611	(9 327)	55 853	50 939	24 568	269 209	53	269 262
Saldo na dzień 01.01.2012	80 565	66 611	(1 217)	36 705	51 027	24 570	258 261	15	258 276
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>									
Saldo na dzień 01.01.2012 po korektach (po przekształceniu)	80 565	66 611	(1 217)	36 705	51 027	24 570	258 261	15	258 276
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	33	6 819	6 852	2	6854
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych					33		33		33
Zysk/ strata za rok obrotowy						6 819	6 819	2	6 821
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(3 319)	2 384	-	(2 384)	(3 319)	-	(3 319)
Skup akcji własnych			(3 319)				(3 319)		(3 319)

Podział zysku za lata ubiegłe				2 384		(2 384)	-		--
Saldo na dzień 30.06.2012	80 565	66 611	(4 536)	39 089	51 060	29 005	261 794	17	261 811

III.Sprawozdanie finansowe Graal S.A.:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRAAL S.A.

AKTYWA	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	219 358	221 044
1. Rzeczowe aktywa trwałe	60 119	59 838
2. Wartość firmy	21 504	21 504
3. Inne wartości niematerialne	12 447	12 869
4. Długoterminowe aktywa finansowe	124 493	126 493
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	795	335
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	5
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	183 341	154 046
1. Zapasy	59 195	36 303
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	115 518	113 804
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	193	877
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 063	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 372	1 667
6. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	1 395
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	402 699	375 090

PASYWA	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
A. Kapitał własny	220 681	204 615
1. Kapitał podstawowy	80 565	80 565
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 610	66 610
3. Akcje własne	(9 327)	(5 987)
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	46 225	31 245
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	14 683	14 683
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	21 925	17 499
B. Zobowiązania długoterminowe	26 361	24 673
1. Rezerwy	97	97
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 679	2 700
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 449	13 408
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 674	744
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7 462	7 724
C. Zobowiązania krótkoterminowe	155 657	145 802
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	65 358	52 624
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	5 742	4 896
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 208	29 278
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	79 349	59 004
Pasywa razem	402 699	375 090

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRAAL S.A.

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11	174 581	142 086
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12	140 719	117 319
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		33 862	24 767
E. Koszty sprzedaży	12	14 207	15 380
F. Koszty ogólnego zarządu	12	3 822	3 915
D. Pozostałe przychody	13	2 557	1 448
G. Pozostałe koszty	13	5 067	3 921
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-+F-G)		13 323	2 999
I. Przychody finansowe	14	11 336	12 395
J. Koszty finansowe	14	4 816	5 356
L. Zysk/strata brutto (H+I-J)		19 843	10 038
M. Podatek dochodowy		437	99
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		19 406	9 939
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		19 406	9 939
S. Dochody całkowite razem		19 406	9 939

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRAAL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	19 406	9 939
Korekty o pozycje:	(24 478)	(18 903)
Amortyzacja środków trwałych	2 768	2 976
Amortyzacja wartości niematerialnych	432	473
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 689	3 235
Przychody z tytułu dywidend	(10 000)	(11 368)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 586)	(14)
Zmiana stanu rezerw	(481)	41
Zmiana stanu zapasów	(22 892)	(8 850)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	8 975	(2 910)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 383)	(2 486)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(5 072)	(8 964)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4 447	52
Wpływy z tytułu dywidend	-	2 988
Wpływy z tytułu odsetek	559	-
Spłaty udzielonych pożyczek	1 380	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 920	2 064
Udzielone pożyczki	-	3 901

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	466	(2 925)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 047	40 441
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	6 000	3 000
Spłata kredytów i pożyczek	12 407	45 790
Spłata faktoring	554	(18 310)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	186	155
Nabycie akcji własnych	3 340	3 319
Zapłacone odsetki	2 126	2 558
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(7 566)	9 929
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(12 172)	(1 960)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(40 919)	(32 899)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(53 091)	(34 859)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRAAL S.A.

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013	80 565	66 610	(5 987)	31 245	14 683	17 499	204 615		204 615
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	80 565	66 610	(5 987)	31 245	14 683	17 499	204 615	-	204 615
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	19 406	19 406	-	19 406
Zysk/ strata za rok obrotowy						19 406	19 406		19 406
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(3 340)	14 980	-	(14 980)	(3 340)	-	(3 340)
Podział zysku za lata ubiegłe				14 980		(14 980)	-		-
Skup akcji własnych			(3 340)				(3 340)		(3 340)
Saldo na dzień 30.06.2013	80 565	66 610	(9 327)	46 225	14 683	21 925	220 681	-	220 681

Saldo na dzień 01.01.2012	80 565	66 610	(1 217)	30 127	14 811	3 637	194 533	-	194 533
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
Saldo na dzień 01.01.2012 po korektach (po przekształceniu)	80 565	66 610	(1 217)	30 127	14 811	3 637	194 533		194 533
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	9 939	9 939	-	9 939
Zysk/ strata za rok obrotowy						9 939	9 939		9 939
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(3 319)	1 118	-	(1 118)	(3 319)	-	(3 319)
Skup akcji własnych			(3 319)				(3 319)		(3 319)
Podział zysku za lata ubiegłe				1 118		(1 118)	-		-
Saldo na dzień 30.06.2012	80 565	66 610	(4 536)	31 245	14 811	12 458	201 153	-	201 153

IV. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

IV.1 Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graal zawiera

- Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graal za okres sprawozdawczy 01.01.2013 – 30.06.2013, w tym śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2012r, oraz za okres 01.01.2012r. – 30.06.2012r.
- Informację dodatkową przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

A. Ogólna charakterystyka Graal S.A

Nazwa Spółki	-	Graal Spółka Akcyjna
Siedziba	-	Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Sąd Rejestrowy	-	Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydz. Gospodarczy KRS
Nr Rejestru Przedsiębiorców	-	0000205630
Nr identyfikacji podatkowej	-	588-20-01-859
REGON	-	190056438

Przedmiotem działalności gospodarczej Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:

- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa – 10.1;
- Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków – 10.2;
- Przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw – 10.3;
- Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego – 10.4;
- Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji – 18
- Produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu – 23.6;
- Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – 46;
- Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi – 47;
- Transport drogowy towarów – 49.41.Z;
- Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport – 52;
- Zakwaterowanie – 55;
- Działalność usługowa związana z wyżywieniem – 56;
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – 68;
- Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – 70;
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej – 73;
- Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane – 79
- Działalność związana z pakowaniem – 82.92.Z

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

B. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.06.2013r. :

- Bogusław Kowalski - Prezes Zarządu
- Justyna Frankowska - Członek Zarządu
- Robert Wijata - Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012r. :

- Bogusław Kowalski - Prezes Zarządu
- Justyna Frankowska - Członek Zarządu
- Robert Wijata - Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Graal. S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2013r.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Gerard Bronk
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bykowski
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Dukowski
- Członek Rady Nadzorczej - Wiesław Łatała
- Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012r.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Gerard Bronk
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bykowski
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Dukowski
- Członek Rady Nadzorczej - Wiesław Łatała
- Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Graal S.A.

C. Wynagrodzenia za IP 2013 rok osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Graal

Wynagrodzenia osób zarządzających

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.	KOOPEROL SP. Z O.O.	KORAL S, A,	SUPERFISH S.A.
BOGUSŁW KOWALSKI	174	90	210	-
JUSTYNA FRANKOWSKA	27	-	-	-
ROBERT WIJATA	-	-	-	-

Wynagrodzenia osób nadzorujących

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.
GERARD BRONK	15
PIOTR BYKOWSKI	12

WIESŁAW ŁATAŁA	12
PIOTR DUKOWSKI	12
GRZEGORZ KUBICA	12

D. Kapitał zakładowy spółki Graal S.A.

Kapitał zakładowy Graal S.A. na dzień 30.06.2013 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosił 80 564 850,00 zł i dzielił się na 8 056 485 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień 30.06.2013r.

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Cena nominalna	Udział w kapitale	Udział na
							WZA
A	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	3 050 600	3 050 600	10,00 zł	37,865%	37,865%
B	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	500 000	500 000	10,00 zł	6,206%	6,206%
C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	383 950	383 950	10,00 zł	4,766%	4,766%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	225 000	225 000	10,00 zł	2,793%	2,793%
E	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	1 459 742	1 459 742	10,00 zł	18,119%	18,119%
F	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 230 000	2 230 000	10,00 zł	27,680%	27,680%
G	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	207 148	207 148	10,00 zł	2,571%	2,571%
H	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	45	45	10,00 zł	0,000%	0,000%
	RAZEM		8 056 485	8 056 485	10,00 zł	100,00%	100,00%

Według wiedzy Zarządu na dzień 30.06.2013, listę akcjonariuszy, którzy posiadali, co najmniej 5 % głosów przedstawiono poniżej

	LICZBA AKCJI (wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.)	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Aegon OFE	481 760	481 760	5,98%	5,98%
Graal S.A.	1 006 092	1 006 092	12,49%	12,49%

Według wiedzy Zarządu na dzień przekazania raportu listę akcjonariuszy, którzy posiadali, co najmniej 5 % głosów przedstawiono poniżej

	LICZBA AKCJI (wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.)	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Aegon OFE	481 760	481 760	5,98%	5,98%
Graal S.A.	1 050 278	1 050 278	13,04%	13,04%

E. Informacje o grupie kapitałowej

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 30 czerwca 2013 roku wchodziły następujące podmioty:

1. RC Consulting Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
Siedziba: 84-100 Swarzewo, ul. Sztormowa 5
Regon: 220140535
NIP: 588-21-56-556
Przedmiot działalności: Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 51.90
Nazwa i adres podmiotu przed zmianą Ruskij Caviar Sp. z o.o., 84-200 Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu:

Graal S.A. jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting SP. z o.o., co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym.

2. Kooperol Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
Siedziba: Zduny 40A; 83-115 Swarzędz
Regon: 220142190
NIP: 592-21-09-067
Przedmiot działalności: produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i z krwi, PKD 1513A

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu:

Graal S.A. jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

3. Koral S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Za Dworcem 13, 83 – 110 Tczew
Regon: 190397369
NIP: 583-00-19-847
Przedmiot działalności: przetwórstwo rolno-spożywcze, w tym: konserwy rybne, ryby wędzone, ryby mrożone, przetwory rybne, owoce morza, import-eksport surowców do przetwórstwa, handel hurtowy i detaliczny.

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

4. Superfish S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Kukinia 43; 78-111 Ustronie Morskie
NIP: 671-15-23-250
Regon: 330575720
Przedmiot działalności : rybołówstwo i rybactwo łącznie z działalnością usługową, przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa, przetwórstwo owoców i warzyw, sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach, restauracje i inne placówki gastronomiczne, działalność stołówek i catering, transport lądowy pozostały, przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów, pozostała działalność usługowa

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 11 202 466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

21 września 2012 roku GRAAL S.A. i spółka prawa cyprijskiego AMERIPRISE HOLDINGS LTD z siedzibą w Nikozji (Cypr) zawarły umowę inwestycyjną dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz AMERIPRISE HOLDINGS LTD akcji spółki Superfish S.A. z siedzibą w Kukini oraz dotyczącą przejęcia kontroli operacyjnej nad spółką Superfish S.A. przez AMERIPRISE HOLDINGS LTD. Na podstawie tej umowy strony postanowiły, iż:

W dniu zawarcia umowy inwestycyjnej (tj. w dniu 21 września 2012 roku) Spółka sprzedała na rzecz AMERIPRISE HOLDINGS LTD 3.246.004 sztuk akcji serii B i 1.150.000 sztuk akcji serii E, łącznie 4.396.004 sztuk akcji, które stanowią 39,24% udziału w kapitale zakładowym Superfish S.A., za co AMERIPRISE HOLDINGS LTD zapłaci na rzecz Spółki tytułem ceny za akcje, łączną kwotę 37.805.634,40 złotych, tj. za każdą jedną akcję 8,60 zł. Cena sprzedaży zostanie zapłacona do dnia 28 lutego 2013 roku, a do czasu zapłaty ceny za akcje Superfish S.A., zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na tychże akcjach na rzecz GRAAL S.A.

W umowie przedwstępnej: 1. Spółka oraz AMERIPRISE HOLDINGS LTD zobowiązały się zawrzeć do dnia 29 listopada 2013 r. umowę przeniesienia własności 5.234.702 akcji spółki Superfish S.A. w zamian za zapłatę ceny w łącznej wysokości 45.018.437,20 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych, 20/100), tj. 8,60 zł (słownie: osiem złotych, 60/100) za każdą jedną akcję; 2. termin płatności ceny strony ustaliły na 90 dni od dnia zawarcia umowy przyrzeczonej; 3. przejście praw wynikających z 5.234.702 akcji spółki Superfish S.A. nastąpi z chwilą zawarcia umowy przyrzeczonej.

W dniu 19 grudnia 2012 roku Spółka zawarła z AMERIPRISE HOLDINGS LTD za pośrednictwem domu maklerskiego umowę sprzedaży 1.000.000 akcji serii A spółki Superfish S.A. z siedzibą w Kukini za łączną kwotę 8.600.000 złotych, tj. za każdą jedną akcję 8,60 zł. Zgodnie z umową sprzedaży akcji cena sprzedaży zostanie przelana na rachunek Spółki do dnia 8 lipca 2013 roku. Zawarta w dniu 19 grudnia 2012 roku umowa sprzedaży akcji spółki Superfish S.A. jest częściową realizacją zawartej pomiędzy Spółką a AMERIPRISE HOLDINGS LTD w dniu 30 listopada 2012 roku przedwstępnej umowy sprzedaży 5.234.702 akcji spółki Superfish S.A. serii A.

W dniu 30 listopada 2012 roku Spółka zawarła z AMERIPRISE HOLDINGS LTD przedwstępną umowę sprzedaży 5.234.702 (pięć milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące siedemset dwóch) sztuk akcji zwykłych serii A spółki Superfish S.A. z siedzibą w Kukini za łączną kwotę 45.018.437,20 złotych, tj. za każdą jedną akcję 8,60 zł.

W dniu 26 marca 2013 r. Spółka zakończyła negocjacje prowadzone z AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji dotyczące rozwiązania umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 21 września 2012 r., przedwstępnej umowy sprzedaży akcji SuperFish SA z dnia 30 listopada 2012 r. oraz zawarcia umów zwrotnego przeniesienia własności akcji SuperFish SA na Spółkę.

Spółka w dniu 26 marca 2013 r., w następstwie ww. negocjacji zawarła z AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED porozumienie, zgodnie z którym:

1. Strony za porozumieniem stron rozwiązały umowę inwestycyjną z dnia 21 września 2013 r. dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED akcji spółki SuperFish SA oraz przejęcia kontroli operacyjnej nad spółką SuperFish SA przez AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED;
2. W następstwie rozwiązania ww. umowy inwestycyjnej, Strony rozwiązały przedwstępną umowę sprzedaży 5.234.702 (pięciu milionów dwustu trzydziestu czterech tysięcy siedmuset dwóch) akcji zwykłych serii A spółki SuperFish SA zawartą w dniu 30 listopada 2012 r.;
3. Strony zobowiązały się do:
 - a) zawarcia do dnia 30 kwietnia 2013 r. umowy przeniesienia na Emitenta własności 3.246.004 akcji serii B oraz 1.150.000 akcji serii E spółki SuperFish w zamian za zapłatę do dnia 30 kwietnia 2013 r. ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 37.805.634,00 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję; wydanie papierów wartościowych nastąpi do dnia 30 kwietnia 2013 r.;
 - b) zawarcia do dnia 30 kwietnia 2013 r. umowy przeniesienia na Emitenta własności 1.000.000 akcji serii A spółki SuperFish SA w zamian za zapłatę do dnia 30 kwietnia 2013 r. ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 8.600.000,00 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję; wydanie papierów wartościowych nastąpi do dnia 30 kwietnia 2013 r.;
4. Strony ustaliły, że wzajemne należności z tytułu umów sprzedaży akcji zawartych w dniach 21.09.2012 r. i 19.12.2012 r. oraz umów, o których mowa powyżej w punkcie 3 lit. a) i b) podlegać będą potrąceniu, co spowoduje że wzajemnie się umorzą, co oznacza, że w wyniku kompensaty żadna ze stron nie będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz drugiej strony.
5. Strony ustaliły, iż rozwiązanie ww. umowy inwestycyjnej z 21 września 2012 r. oraz przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 30 listopada 2012 r. nastąpi bez dodatkowych konsekwencji finansowych dla Stron, w szczególności Strony nie naliczą względem siebie kar umownych ani odszkodowań związanych z rozwiązaniem ww. umów.

Spółka w dniu 19 kwietnia 2013 r. zawarła z AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji umowę przeniesienia na Emitenta własności:

1. 1.000.000 akcji serii A spółki SuperFish SA w zamian za zapłatę ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 8.600.000,00 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję,
2. 3.246.004 akcji serii B spółki SuperFish SA w zamian za zapłatę ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 27.915.634,40 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję oraz
3. 1.150.000 akcji serii E spółki SuperFish w zamian za zapłatę ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 9.890.000,00 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję.

Strony ustaliły, że należności z tytułu ww. umowy sprzedaży akcji podlegają potrąceniu z należnościami z umów sprzedaży akcji zawartych w dniach 21.09.2012 r. i 19.12.2012 r. co powoduje ich wzajemne umorzenie, co oznacza, że w wyniku ww. kompensaty żadna ze stron nie jest zobowiązana do zapłaty na rzecz drugiej strony.

W umowie z dnia 19 kwietnia 2013 r. nie przewidziano dodatkowych konsekwencji finansowych dla Stron, w szczególności Strony nie naliczyły względem siebie kar umownych ani odszkodowań związanych z rozwiązaniem umowy inwestycyjnej oraz przedwstępnej umowy sprzedaży 5.234.702 (pięciu milionów dwustu trzydziestu czterech tysięcy siedmuset dwóch) akcji zwykłych serii A.

F. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie za przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonych według stanu na dzień 30.06.2013r. wynosi 21.000 zł netto.

IV.2 Istotne zasady rachunkowości

A. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności

zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Pełną konsolidacją objęte jest sprawozdanie spółki dominującej Graal S.A. oraz wszystkich spółek zależnych.

Okres porównywalny zawiera sprawozdanie skonsolidowane Grupy Graal w skład, której wchodziły Graal S.A. oraz RC Consulting Sp. z o.o., Kooperol sp. z o.o., Koral S.A., Superfish S.A. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Graal.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenione zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem środków trwałych: grunty, budynki i budowle, aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Dane finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

B. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za pierwsze półrocze 2013r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tą część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Graal S.A. posiadała taką kontrolę.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości za okres objęty kontrolą
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych
- uzyskany w wyniku sumowania wynik pomniejszono o wynik udziałowców niesprawujących kontroli
- wyłączenia w szczególności obejmowały:
 - kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli
 - wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych
 - część kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiadała udziałowi jednostki dominującej
 - wzajemne należności i zobowiązania
 - przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją
 - nie zrealizowane zyski zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia oraz zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały niekontrolujące począwszy od dnia połączenia

C. Zasady wyceny aktywów i pasywów.

1. Rzeczowe aktywa trwałe MSR 16

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują koszty poniesione na zakup lub wytworzenie składnika rzeczowego majątku trwałego oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego bieżącej obsługi.

Po początkowym ujęciu - grunty, budynki i budowle - wykazuje się w wartości przeszacowanej, stanowiącej ich wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszoną o kwotę późniejszego umorzenia oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Przeszacowania przeprowadza się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności, pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wskutek przeszacowania gruntów, budynków i budowli zalicza się do kapitału własnego jako nadwyżkę z przeszacowania (kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny). Zmniejszenie wartości wskutek przeszacowania gruntów, budynków i budowli zalicza się do kosztów danego okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych składników aktywów z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się wyłącznie w przypadku usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Środki trwałe w budowie są amortyzowane od momentu, w którym są dostępne do użytkowania.

Środki trwałe, inne niż grunty, budynki i budowle wyceniane są na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Jeżeli zaistniały zdarzenia, bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacyjnych:

- budynki i budowle	2,5 - 10 %
- maszyny	7 - 30 %
- sprzęt komputerowy	20 - 60 %
- środki transportu	6,5 - 40 %
- pozostałe środki trwałe	6,5 - 30 %

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Są one weryfikowane przez służby techniczne nie rzadziej niż raz w roku. Ustalając okres użytkowania składnika aktywów, bierze się pod uwagę:

- Oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów. Wykorzystanie ocenia się na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej składnika aktywów lub wielkości produkcji
- Oczekiwane zużycie fizyczne, które zależy od czynników operacyjnych takich, jak ilość zmian, w ciągu których składnik aktywów będzie używany, program remontów i konserwacji oraz zabezpieczenie i konserwacja składnika aktywów podczas przestojów
- Technologiczną i rynkową utratę przydatności wynikającą ze zmian lub udoskonaleń produkcji lub ze zmian popytu na dany produkt, do wytworzenia, którego jest wykorzystywany dany składnik aktywów

Jednostka ustala odpis amortyzacyjny oddzielnie dla każdej istotnej części składowej rzeczowych aktywów trwałych. Amortyzację składnika rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie, w którym jest on dostępny do użytkowania i kontynuuje się do momentu usunięcia go z bilansu, nawet, jeśli w ciągu tego okresu nie jest on używany.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

2. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży MSSF 5

Aktywa trwałe są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy dany składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty zbycia.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane

są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

3. Koszty finansowania zewnętrznego MSR 23

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z pożyczaniem środków. Koszty finansowania zewnętrznego mogą składać się z

- Odsetek z tytułu kredytu bankowego w rachunku bieżącym oraz odsetek od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek i kredytów
- Amortyzacji dyskont lub premii związanych z pożyczkami i kredytami
- Amortyzacji kosztów poniesionych w związku z uzyskaniem pożyczek i kredytów
- Różnic kursowych powstałych w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu, w jakim są uznawane za korektę odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

4. Nieruchomości inwestycyjne MSR 40

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane przez Grupę ze względu na przychody z czynszów lub przyrost ich wartości bądź obie te korzyści, przy czym nie są one:

- wykorzystywane przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynności administracyjnych,
- przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach, gdy:

- uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne,
- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na cenę nabycia nieruchomości składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu. Kosztem wytworzenia nieruchomości zbudowanej przez jednostkę jest jej koszt ustalony na dzień zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne stosując model wyceny w wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

Wartość godziwa ustalana jest na podstawie pochodzących z aktywnego rynku aktualnych cen rynkowych podobnych nieruchomości inwestycyjnych, które są podobnie zlokalizowane, znajdują się w takim samym stanie, są leasingowane na podobnych zasadach lub też służą podobnym celom określonym w innych umowach.

Co najmniej raz na dwa lata wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej jest weryfikowana przez niezależnego rzeczoznawcę, posiadającego uznawane kwalifikacje.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z ksiąg w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Zyski lub straty wynikające z wycofania z użytkowania lub zbycia nieruchomości inwestycyjnej ustala się jako różnicę między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową danego składnika aktywów oraz ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano likwidacji lub sprzedaży.

5. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań

i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest przez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalną wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

6. Wartości niematerialne – MSR 38

Składnik aktywów spełnia kryterium identyfikowalności zawartej w definicji składnika wartości niematerialnych, jeśli:

1. można go wyodrębnić, tzn. można go wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować, lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim
2. wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej, lub z innych tytułów lub zobowiązań

A. Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania.

B. Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania.

Podlegającą amortyzacji wartość składnika wartości niematerialnych posiadającego określony okres użytkowania rozkłada się równomiernie na przestrzeni jego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów gotowy jest do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajdzie się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzację kończy się w dniu, gdy składnik ten został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany.

Zyski i straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

7. Inwestycje

Grupa kwalifikuje posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- pożyczki i należności
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia aktywa finansowe, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów. Zyski lub straty z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu sprzedaży lub zbycia inwestycji w inny sposób, lub do momentu stwierdzenia utraty wartości. Wówczas łączny zysk lub strata poprzednio ujęte w kapitale własnym zostają przeniesione do rachunku zysków i strat.

Po początkowym ujęciu według wartości nominalnej, pożyczki wykazuje się według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne)

a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Wartość godziwa inwestycji stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji na dzień bilansowy.

Inwestycje, do których nie istnieje możliwość ocenienia wartości godziwej, nie będące przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach finansowych, wyceniane są w cenie nabycia.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności.

Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według kosztu nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia.

8. Zapasy – MSR 2

Zapasy są to materiały, nabyte w celu zużycia na własne potrzeby oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym oraz wyroby gotowe i produkcja w toku. Zapasy wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich, wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych oraz kosztów transportu. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny składników zapasów pod kątem utraty ich wartości, dokonując, jeśli zajdą ku temu przesłanki, odpisu aktualizującego ich wartość.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

9. Należności handlowe

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis na należności wątpliwe jest tworzony wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Grupa tworzy odpis na należności przeterminowane powyżej 1 roku oraz na te, które zostały skierowane na drogę postępowania sądowego. Należności nieściągalne są odpisywane w pozostałe koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

11. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne i prawdopodobne przyszłe zobowiązania do poniesienia w następnych okresach sprawozdawczych, które można w sposób wiarygodny oszacować.

Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

- rezerwę na świadczenia emerytalne, urlopowe
- rezerwę na przewidywane zobowiązania (niezafakturowane usługi)

Grupa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwa oszacowywana jest metodą aktuarialną.

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej

o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia(zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że jednostka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

13. Odroczony podatek dochodowy

Grupa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- Początkowego ujęcia wartości firmy lub
- Wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu lub

Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość podatkową, to kwota podlegających opodatkowaniu korzyści ekonomicznych będzie wyższa od kwoty uznanej za koszt uzyskania przychodu. Różnica ta stanowi dodatnią różnicę przejściową, a obowiązek zapłaty w przyszłych okresach związanego z nią podatku dochodowego znajduje wyraz w rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa, to różnica stanowi ujemną różnicę przejściową, która uzasadnia ujęcie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który będzie można zrealizować w przyszłych okresach.

14. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot koniecznych do wywiązania się z obowiązku, które to kwoty można wiarygodnie ustalić

15. Leasing

Leasing jest kwalifikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa właściwego podmiotu grupy i wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

16. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe, na które składają się zawarte opcje, faktoring oraz finansowanie strukturyzowane, wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej. Zakup udziałów wyceniany jest w kwocie wymaganej zapłaty. Instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej, a zmiana wartości bilansowej dotycząca części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych odnoszona jest na kapitał własny, natomiast część stanowiąca nieefektywne zabezpieczenie na wynik.

Zobowiązania finansowe zalicza się do finansowych zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że jednostka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

17. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Wyrażone w walutach obcych aktywa oraz pasywa pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka.

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

18. Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych, pomniejszonych o rabaty i podatek VAT.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

19. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący CIT oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek (CIT) obliczany jest na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenie podatkowe obliczono na podstawie stawki podatkowej 19% - obowiązującej w roku 2012.

20. Dotacje

Grupa ujmuje dotacje jedynie wtedy, gdy występuje racjonalny stopień pewności, że jednostka gospodarcza spełni warunki, którymi obwarowane są te dotacje, oraz że dotacje te rzeczywiście otrzyma.

Dotacje rozliczane są metodą przychodów - w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z kosztami, które dotacja kompensuje. Dotacje Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 1

Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 01.01.2013-30.06.2013

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	141 681	3 281	91 818	1 268	238 048
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	141 681	3 281	91 818	1 268	238 048
Zwiększenia	329	128	9 031	32	9 520
-nabycie	329	128	9 031	32	9 520
-inne					-
Zmniejszenia	12	414	3 711	20	4 157
-zbycie		414	3 573	16	4 003
-inne	12		138	4	154
Przypisane do działalności zaniechanej					-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	(469)		(469)		-
Wartość brutto na koniec okresu	141 529	2 995	97 607	1 280	243 411
Wartość umorzenia na początek okresu	18 877	2 474	40 367	1 049	62 767

zwiększenia	1 579	135	3 931	66	5 711
zmniejszenia	-	332	625	11	968
Wartość umorzenia na koniec okresu	20 456	2 277	43 673	1 104	67 510
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu				12	12
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	20 456	2 277	43 673	1 116	67 522
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	121 073	718	53 934	164	175 889

Za okres 01.01.2012-31.12.2012

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	148 283	4 384	83 579	1 283	237 529
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>	-	-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	148 283	4 384	83 579	1 283	237 529
Zwiększenia	2 813	133	9 699	28	12 673
-nabycie	2 082	117	9 458	28	11 685

-inne	731	16	241	-	988
Zmniejszenia	9 415	1 236	1 282	30	11 963
-zbycie	5 398	1 236	1 026	30	7 690
-z tyt. przeznaczone do sprzedaży/przeklasyfikowane do nieruchomości	3 700	-	-	-	3 700
-inne	317	--	256	-	573
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	(178)	(13)	(191)
Wartość brutto na koniec okresu	141 681	3 281	91 818	1 268	238 048
Wartość umorzenia na początek okresu	17 057	3 132	32 879	855	53 923
zwiększenia	3 361	382	8 413	221	12 377
zmniejszenia	1 292	1 040	925	27	3 284
-z tyt. przeznaczone do sprzedaży/przeklasyfikowane do nieruchomości	249	-	-	-	249
Wartość umorzenia na koniec okresu	18 877	2 474	40 367	1 049	62 767
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	12	12
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-

Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	18 877	2 474	40 367	1 061	62 779
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	122 804	807	51 451	207	175 269

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	500	hipoteka łączna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00008410/0, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; GD1a/00059902/8	4 930	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego wymagalnościowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Koral S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	5 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia KW nr KO1L/00014239/0, KW nr KO1L/00012529/6, KO1L/00012978/8	15 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomość w Kukini, własność Koral S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	3 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,

Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8, GD1G/00041846/4 NR WPISU 12 GD1G/00108110/4 NR WPISU 8	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Tczew, księga wieczysta KW 34772 i KW 35296	11 500	hipoteka kaucyjna łączna stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez Bank Millennium S.A.
RAZEM	118 333	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
środki trwałe	1 639	zastaw rejestrowy stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez Bank Millennium S.A.
maszyny i urządzenia	13 757	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez PEKAO S.A. i Bank Millennium S.A.
RAZEM	15 396	

Nota nr 2a

Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wartość brutto na początek okresu	30 845	27 394
Zwiększenia	-	3 451
- inne (wycena, przemieszczenia wewnętrzne)	-	3 451
Zmniejszenia	-	-

-zbycie	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	30 845	30 845
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
amortyzacja	-	-
zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	30 845	30 845

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

- nieruchomość niezabudowana w Bładzikowie gmina Puck o wartości 1.172 tys. zł,
- nieruchomość inwestycyjna w Wieniotowie o wartości 7.514 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Niekaninie w wartości 5.138 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Raszynie o wartości 1.225 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Kołobrzegu o wartości 10.160 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Swarzewie o wartości 2.185 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna we Władysławowie o wartości 3.451 tys. zł

Hipoteki na nieruchomościach inwestycyjnych:

nieruchomość	-	tytułem
Wieniotowo, KW K01L/00011752/1	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Niekanin, KW K01L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.

Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o. własność Superfish S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. Oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW K01L/00023353/1, K01L/00023354/8, K01L/00023641/7, K01L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW K01L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
RAZEM	55 840	

Nota nr 2b

Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wartość brutto na początek okresu	99	107
Zwiększenia	-	-
- <i>nabycie</i>	-	-
Zmniejszenia	-	8
- <i>zbycie</i>	-	8
- <i>inne (przeklasyfikowanie, wycena)</i>		-
Wartość brutto na początek okresu	99	99

Na koniec okresu na stan aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wchodziły maszyny i urządzenia spółki Koral o wartości netto 99 tys. zł.

Nota nr 3

Wartość firmy

W okresie sześciu miesięcy 2013 roku wartość firmy nie uległa zmianie.

Nota nr 4

Zapasy

Za okres 01.01.2013-30.06.2013

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	28 752	631	178	171	624	18 739	28 128
Produkty w toku	4 385	137	47	-	90	-	4 295
Wyroby gotowe	18 585	47	47	222	222	220 276	18 363
Towary	37 637	248	15	2 014	2 247	79 941	35 390
.....		-			-		-
RAZEM	89 359	1 063	287	2 407	3 183	318 956	86 176

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2012r. odpisem. Na zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - utworzono na dzień 30.06.2013r. odpis aktualizujący w wysokości łącznie 3.183 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 9.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 10.000,00 tys. zł; zastaw zapasów

magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 24.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł. - łącznie 50.000,00 tys. zł

W związku ze zmianami w kredytach w Banku PeKaO S.A. na przełomie czerwca i lipca 2013 zostało ustanowione zabezpieczenie na zapasach – zastaw rejestrowy o wartości 24.000 tys. zł w miejsce dotychczasowych zastawów w kwotach 9.000 tys. zł oraz 10.000 tys. zł.

Za okres 01.01.2012-31.12.2012

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	20 741	834	740	537	631	29 064	20 110
Produkty w toku	3 978	-	-	137	137	-	3 841
Wyroby gotowe	12 606	113	113	47	47	387 622	12 559
Towary	17 170	419	203	32	248	141 968	16 922
RAZEM	54 495	1 366	1 056	753	1 063	558 654	53 432

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2011r. odpisem. Na zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - utworzono na dzień 31.12.2012r. odpis aktualizujący w wysokości łącznie 753 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 11.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 10.000,00 tys. zł; zastaw zapasów

magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł.
Łącznie 28.000,00 tys. zł

Nota nr 5
Należności i rozliczenia międzyokresowe
Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	140 462	185 631
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	140 462	185 631
Przedpłaty:	613	1 430
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	613	1 430
Pozostałe należności:	43 576	19 342
- część długoterminowa	483	-
- część krótkoterminowa	43 093	19 342
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	2 285	636
- część długoterminowa	3	151
- część krótkoterminowa	2 282	485
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 222	6 872
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	314	745
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	110	4 395
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 426	3 222
RAZEM	183 510	203 817

Na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków (5.492 tys.), od pracowników (159 tys.), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (5.757 tys.), należności z tytułu kaucji i wadła (276 tys.), należność z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys.), należności z tytułu odszkodowania (2.000 tys.), należności z tytułu pozostałej sprzedaży (25.000 tys.) oraz pozostałe (209 tys.). Na należności pozostałe długoterminowe składa się należności z tytułu kaucji i wadła (483 tys.).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi podatek od nieruchomości (891 tys.), ubezpieczenia (366 tys.), koszty finansowe (65 tys.), użytkowanie wieczyste (64 tys.), ZFŚS (642 tys.), usługi informatyczne (45 tys.), pozostałe podatki (28 tys.) oraz pozostałe (181 tys.). Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą kosztów finansowych (3 tys.).

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 30.06.2013

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000 tys.zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A spółce GRAAL S.A.

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elhurt-Elbląg, PH P.Sonej--Gdynia, Kama-Słubice, Ludwinex-Łañcut, Mewa-Iława, Basia-Łódź, Expol-Toruń, Rybka-Kalisz, Tradis-Lublin - zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank spółce Graal S.A.

Należności Koral S.A. są objęte przelewem wierzytelności na kwotę 54.500,00 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu w PeKaO S.A. i kredytu w Banku Millenium

Na dzień 31.12.2012

Na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków (6.637 tys.), od pracowników (10 tys.), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (5.757 tys.), należności z tytułu kaucji i wadia (411 tys.), należności z tytułu ubezpieczeń (95 tys.), należność z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys.), należności z tyt. kary umownej (2.000 tys.) oraz pozostałe (232 tys.).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi ubezpieczenia (230 tys.), koszty finansowe (197 tys.) oraz pozostałe (58 tys.). Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą kosztów finansowych (151 tys.).

Nota nr 6

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 133	13 810
Lokaty krótkoterminowe	-	2 604
Razem, w tym:	9 133	16 414
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		

Według stanu na 30.06.2013 w Grupie Kapitałowej wystąpiły niewykorzystane limity kredytowe: Graal - BNP Paribas Bank 265 tys. zł, PeKaO S.A. 217 tys.zł, Deutsche Bank 118 tys. zł.; Koral - Bank Millenium 5.124 tys. zł, PeKaO S.A. 323 tys. zł; Kooperol - Bank Millenium 28 tys. zł., Superfish S.A. - BZ WBK 3 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 133	16 414
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących	(72 211)	(66 084)
Razem	(63 078)	(49 670)

Nota nr 7

Kapitał podstawowy

Liczba akcji składających się na kapitał podstawowy

	Na dzień 30 czerwca 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10 zł każda	8 056 485	8 056 485
Razem	8 056 485	8 056 485

ZMIANY LICZBY AKCJI

Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	8 056 440
Seria A - konwersja kapitału zakładowego Spółki z o.o.	3 050 600
Seria B - emisja niepubliczna	500 000
Seria C - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	383 950
Seria D - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	225 000
Seria E - emisja publiczna	1 459 742
Seria F - emisja publiczna	2 230 000
Seria G - emisja niepubliczna	207 148
Seria H - emisja niepubliczna	45
Na koniec okresu	8 056 485

Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	8 056 440
Seria A - konwersja kapitału zakładowego Spółki z o.o.	3 050 600
Seria B - emisja niepubliczna	500 000
Seria C - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	383 950

Seria D - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	225 000
Seria E - emisja publiczna	1 459 742
Seria F - emisja publiczna	2 230 000
Seria G - emisja niepubliczna	207 148
Seria H - emisja niepubliczna	45
Na koniec okresu	8 056 485

Nota nr 8

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnych

W trakcie 2013r. nie nastąpiły zmiany nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Nota nr 9

Kredyty bankowe i pożyczki

Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013

			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	30.06.2014	23 783	12 497
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank	WIBOR 1 M plus marża banku	28.06.2014	9 882	9 096
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	21 485	15 039
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BZ WBK	Wibor 1 m plus marża banku	27.09.2012		953
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.05.2013		2 306
Linia akredytywy (odnawialny kredyt obrotowy) PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.08.2013	744	482
Kredyt BNP Paribas Bank -EUR	EURIBOR 1M plus	15.12.2015	333	-

	marża banku			
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	571	-
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.05.2013		3 000
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	09.05.2014	4 100	4 100
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	21.08.2013	4 313	5 000
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2013	11 677	11 826
Kredyt rewolwingowy w Euro Bank BPS Koral	EURIBOR 1M plus marża banku	27.09.2013	8 680	8 176
Kredyt zaliczka PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	14.04.2014	16 899	-
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	09.05.2014	6 375	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	27.05.2014	1 072	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	21.05.2014	2 350	2 350
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	12.05.2014	600	-
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2013	-	900
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	194	-
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	11 974	11 673

Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	30.06.2014	2 261	-
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	2 000	2 000
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			147	151
Razem			129 440	89 549

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	4 330	4 701
Pożyczka Tuna Fish	0	09.09.2014	2 612	1 610
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus marża banku	31.03.2013	-	500
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 840
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 848
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 506
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	12.05.2014	5 000	5 000
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	3 249	1 299
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	294	372
Kredyt inwestycyjny Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	12.05.2014	-	600
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	274

Deutsche Bank PBC-S.A.inwestycyjny Superfish	4,14%	30.06.2014	-	3 130
Razem			15 485	22 680

w tym długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy				
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	742	742
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus marża banku	31.03.2013	-	500
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 296
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 296
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 062
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	12.05.2014	5 000	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	186	186
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	4,14%	30.06.2014	-	2 087
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	222
			5 928	7 391

Zabezpieczenia udzielonych kredytów

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.

Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	500	hipoteka łączna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00008410/0, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; GD1a/00059902/8	4 930	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego wymagalnościowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Wieniotowo, KW KO1L/00011752/1	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Koral S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	5 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia KW nr KO1L/00014239/0, KW nr KO1L/00012529/6, KO1L/00012978/8	15 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomość w Kukini, własność Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	3 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,

Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8, GD1G/00041846/4 NR WPISU 12 GD1G/00108110/4 NR WPISU 8	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o. własność Superfish S.A.
Tczew, księga wieczysta KW 34772 i KW 35296	11 500	hipoteka kaucyjna łączna stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW KO1L/00023353/1, KO1L/00023354/8, KO1L/00023641/7, KO1L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
RAZEM	174 173	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
środki trwałe	1 639	zastaw rejestrowy stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez Bank Millennium S.A.
maszyny i urządzenia	13 757	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez PEKAO S.A. i Bank Millennium S.A.
RAZEM	15 396	

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 9.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 10.000,00 tys. zł; zastaw zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących zabezpieczenie

kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 24.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł. - łącznie 50.000,00 tys. zł

W związku ze zmianami w kredytach w Banku PeKaO S.A. na przełomie czerwca i lipca 2013 zostało ustanowione zabezpieczenie na zapasach – zastaw rejestrowy o wartości 24.000 tys. zł w miejsce dotychczasowych zastawów w kwotach 9.000 tys. zł oraz 10.000 tys. zł.

Zabezpieczenia poczynione na należnościach:

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000 tys.zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A spółce GRAAL S.A.

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elhurt-Elbląg, PH P.Sonej--Gdynia, Kama-Słubice, Ludwinex-Łańcut, Mewa-Iława, Basia-Łódź, Expol-Toruń, Rybka-Kalisz, Tradis-Lublin - zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank spółce Graal S.A.

Należności Koral S.A. są objęte przelewem wierzytelności na kwotę 54.500,00 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu w PeKaO S.A. i kredytu w Banku Millenium

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

Zastaw rejestrowy na znakach towarowych GRAAL, MEG, BLACK ROSE o wartości odzyskiwalnej 23.959 tys. zł.

Nota nr 10

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	119 956	121 165
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	119 956	121 165
Pozostałe zobowiązania:	6 576	9 765
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	6 576	9 765
Zobowiązania finansowe:	14 203	42 174
- część długoterminowa	1 984	2 930
- część krótkoterminowa	12 219	39 244
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	72	44
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	72	44

Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	14 251	14 948
- część długoterminowa	12 476	12 918
- część krótkoterminowa	1 775	2 030
RAZEM	155 058	188 096

Na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków (3.417 tys.), wynagrodzeń (1.940 tys.), z tytułu ZFŚS (902 tys.), z tytułu ubezpieczeń (37 tys.), wobec pracowników (14 tys) oraz pozostałe (266 tys.).

Na zobowiązania finansowe składają się: długoterminowe leasing (1.984 tys.), krótkoterminowe - leasing (1.724 tys.) oraz faktoring (10.494 tys.).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego (72 tys.). W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (1.775 tys.). W skład rozliczeń międzyokresowych długoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (12.476 tys.).

Na dzień 31.12.2012

Na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków (7.404 tys.), wynagrodzeń (1.857 tys.), z tytułu ZFŚS (161 tys.), z tytułu ubezpieczeń (7 tys.), wobec pracowników (8 tys) oraz pozostałe (328 tys.).

Na zobowiązania finansowe składają się: długoterminowe leasing (2.930 tys.), krótkoterminowe - leasing (1.859 tys.) oraz faktoring (37.385 tys.).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego (44 tys.). W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (2.030 tys.). W skład rozliczeń międzyokresowych długoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (12.918 tys.).

Zobowiązania wykazane w bilansie Grupy Kapitałowej nie są oprocentowane, stąd też nie występuje ryzyko narażenia na zmiany stóp procentowych. Średnie terminy płatności zobowiązań w spółkach wchodzących w skład GK Graal wahają się od 14-75 dni.

Nota nr 11

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	212 904	188 288
Przychody ze sprzedaży usług	3 601	10 241
Przychody ze sprzedaży materiałów	13 712	8 380
Przychody ze sprzedaży towarów	88 739	68 481
Przychody ze sprzedaży pozostałej	366	334
RAZEM	319 322	275 724

Nota nr 12

Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Amortyzacja środków trwałych	5 711	6 148
Amortyzacja wartości niematerialnych	916	1 118
Koszty świadczeń pracowniczych	28 811	26 274
Zużycie surowców i materiałów	195 938	158 095
Koszty usług obcych	23 333	28 297
Koszty podatków i opłat	2 222	2 040
Pozostałe koszty	4 683	4 472
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(3 728)	(3 789)
RAZEM	257 886	222 655
Koszty sprzedaży	24 205	28 453
Koszty ogólnego zarządu	7 576	8 897
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	268 289	219 415
RAZEM	300 070	256 765

Nota nr 13

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Dotacje państwowe	965	1 289
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 541	21
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	103	76
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	250	604

Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	89
Przeszacowanie zapasów	-	59
Rozwiązanie innych rezerw	369	221
Otrzymane odszkodowania	247	225
Pozostała sprzedaż	1 368	1 585
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2	-
Przedawnione zobowiązania	-	2
Zwrócone opłaty sądowe	6	3
Pozostałe	109	83
RAZEM	4 960	4 257

Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	169
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	314	292
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	2 218	68
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	1 800	-
Przeszacowanie zapasów	-	238
Koszty dotyczące czynszów, refaktur	563	254
Wartość netto zlikwidowanych zapasów	517	4 092
Rezerwa na przewidywane koszty	179	56
Koszty napraw powypadkowych	69	36
Niedobory inwentaryzacyjne	472	17
Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	1 888	1 104
Kary, grzywny	125	297

Zapłacone opłaty sądowe	29	65
Spisane należności	8	85
Pozostałe	13	252
RAZEM	8 196	7 025

Nota nr 14

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Przychody z tytułu odsetek	1 429	1 250
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	195
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	317	-
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	317	-
Pozostałe	60	-
RAZEM	1 806	1 445

Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	4 426	5 111
- kredytów bankowych	3 319	3 845
- inne	1 107	1 266
Koszty finansowe z tytułu leasingu	1	23
Koszty finansowe z tytułu prowizji od kredytów	427	750
Koszty faktoringu	356	430

Straty z tytułu różnic kursowych	2 618	150
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	-	959
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	959
Pozostałe	219	17
RAZEM	8 047	7 440

Nota nr 15

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Graal S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej.

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
RC Consulting Spółka z o.o.	Swarzewo, Sztormowa 5	51,00%	51,00%
Kooperol Spółka z o. o	Zduny 40, Swaróżyn	100,00%	100,00%
Koral S.A.	Tczew, Za Dworcem 13	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Kukinia 43, Ustronie Morskie	100,00%	100,00%

Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Jednostka dominująca	8 978	7 647	39 003	25 741
Jednostki zależne	44 022	27 093	13 997	8 999

Są to wszystkie obroty pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostka dominująca	29 164	18 903	7 862	2 136
Jednostki zależne	28 356	28 655	49 658	45 462

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	159	359

Kwoty transakcji zawartych z kluczowymi członkami kadry kierowniczej

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	1 796	3 366

Transakcje między podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Graal dotyczą zakupu surowców do produkcji, wyrobów gotowych i towarów. Są one przeprowadzane na warunkach rynkowych.

Nota nr 16

Zysk na akcję

Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 892	6 819
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 892	6 819
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		
	Za okres od 01.01 do	Za okres od 01.01 do

	30.06.2013	30.06.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	8 056 485	8 056 485
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

Nota nr 17

Inwestycje w jednostkach zależnych

Zestawienie znaczących inwestycji w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
RC Consulting Spółka z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
Kooperol Spółka z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Koral S.A.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Dane dotyczące jednostek zależnych

Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki		zobowiązania jednostki	należność i jednostki	aktywa jednostki i razem	przychody ze sprzedaży
	w tym zysk/strata netto	pozostałe kapitały				
RC Consulting Spółka z o.o.	68	40	193	234	301	1 090
Kooperol Spółka z o.o.	1 638	24 063	27 791	6 734	53 492	32 719
Koral S.A.	(60)	45 700	125 872	58 907	171 512	141 579
Superfish S.A.	(577)	68 221	44 963	60 585	112 607	22 354

Nota nr 18

Instrumenty finansowe

Przyjęte zasady i metody rachunkowości, w tym przyjęte kryteria ujmowania i metody wyceny aktywów finansowych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak

przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

W bilansie Grupy Graal na dzień 30.06.2013 nie występowały aktywa i zobowiązania finansowe, wyceniane do wartości godziwej:

Nota nr 19

Dywidendy

W roku 2013 Walne Zgromadzenie Koral S.A. przeznaczyło część zysku na dywidendę spółce Graal S.A. w wysokości 10.000 tys. zł. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 31.12.2013r.

Nota nr 20

Zobowiązania warunkowe

Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 30.06.2013 r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank	do 30.09.2015r.	do 20 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2014r.	12 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 995
	do 27.08.2014r.	1 870
	bezterminowo	1 238
	do 12.05.2017	600
	do 31.03.2017r.	800
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	nieokreślony	2 600
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2016r.	7 500
	do 31.12.2017r.	6 800
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank BPS	do 30.09.2013r.	2 000 EUR

zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe udzielone przez Bank Millennium S.A.	do 12.08.2015r.	450

Udzielone poręczenia pomiędzy spółkami zależnymi stan na dzień 30.06.2013 r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Koral S.A.	do 31.12.2017r.	6 800
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Koral S.A.	do 30.04.2016r.	5 520

Nota nr 21

Aktywa warunkowe

Otrzymane poręczenia przez Graal S.A. stan na dzień 30.06.2013r. od spółek powiązanych.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Deutsche Bank	do 29.09.2013r.	do 10 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2015r.	4 930
zabezpieczenie linia na akredytywy udzielona przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 400

Nota nr 22

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W ramach działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Graal zidentyfikowano jeden istotny segment terytorialny - sprzedaż w Polsce i Krajach Unii . Wystąpiła niewielka sprzedaż na eksport. Całość sprawozdania odnosi się więc do segmentu Polska i Kraje Unii Europejskiej.

Za okres 01.01.2013 – 30.06.2013

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	kraj	zagranica	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	253 250	66 072	319 322		319 322
Przychody z tytułu odsetek	1 133	296	1 429		1 429
Koszty z tytułu odsetek	3 510	916	4 426		4 426
Amortyzacja	5 256	1 371	6 627		6 627
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:					
Zużycie materiałów i energii	155 396	40 542	195 938		195 938
Usługi obce	18 505	4 828	23 333		23 333
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	22 850	5 961	28 811		28 811
Pozostałe koszty	3 714	969	4 683		4 683
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	2 198	334	2 532		2 532
Koszty rezerw na należności i zapasy słabo rotujące	2 198	334	2 532		2 532
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	6 292	1 633	7 925		7 925
Aktywa segmentu sprawozdawczego	462 786	120 739	583 525		583 525
Zmniejszenie aktywów trwałych	(975)	(254)	(1 229)		(1 229)
Zobowiązania handlowe segmentu sprawozdawczego	95 135	24 821	119 956		119 956
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2 255	277	2 532		2 532
- ujęte w rachunku zysków i strat	2 255	277	2 532		2 532

- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych			-		-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	350	3	353		353
- ujęte w rachunku zysków i strat	350	3	353		353
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych					
Przepływy pieniężne:	(10 634)	(2 774)	(13 408)		(13 408)
- z działalności operacyjnej	(19 099)	(4 983)	(24 082)		(24 082)
- z działalności inwestycyjnej	(3 074)	(802)	(3 876)		(3 876)
- z działalności finansowej	11 539	3 011	14 550		14 550

Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	319 322
Pozostałe przychody	4 960
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	
Przychody finansowe	1 806
Przychody jednostki	326 088

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	7 925
Innego rodzaju zysk lub strata	
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	
Kwoty nieprzypisane:	
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	9 775

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	583 525
---	---------

Pozostałe aktywa	
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	583 525

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	314 263
Pozostałe zobowiązania	
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	314 263

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
wyroby gotowe i towary (konserwy, mrożonki, marynaty, galarety, sałatki)	301 643
materiały (opakowania, ryby)	13 712
usługi	3 601
pozostałe	366

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody	Aktywa trwałe
Kraj	253 250	241 700
Unia Europejska	58 670	55 846
Pozostałe kraje Europa	2 963	2 820
Pozostałe kraje Ameryka i Azja	2 853	2 716
Pozostałe kraje Afryka	674	
Pozostałe kraje Australia	912	868

Informacje dotyczące głównych klientów

	Przychody	Segment operacyjny
klient nr 01	54 985	krajowy
klient nr 02	17 047	Unia Europejska

Nota nr 23**Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy.

Sporządził	Zarząd		
Joanna Łakomska	Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Robert Wijata
Główny Księgowy GK GRAAL	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
2013.08.30			

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 33/2009, poz. 259 z późn. zm.)

I. Informacje ogólne o jednostce dominującej i Grupie Kapitałowej

Nazwa (firma):	GRAAL Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	GRAAL S.A.
Adres siedziby:	Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Telefon:	(+48 58) 672 05 80, 672 34 98
Faks:	(+48 58) 677 28 43
Adres strony internetowej:	http://www.graal.pl/
Adres poczty elektronicznej:	biuro@graal.pl
Kapitał zakładowy:	80 564 850,00 zł
Forma prawna:	spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

A. Podstawa prawna

Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych właściwych przepisów prawa i postanowień Statutu.

B. Sąd Rejestrowy

Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców zostało wydane dnia 29 kwietnia 2004 roku. Emitent wpisany jest do rejestru przedsiębiorców KRS za numerem 0000205630.

C. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

D. Historia Spółki

Historia GRAAL S.A. sięga 1990 roku, wówczas to powstała firma pod nazwą „Zakład Handlowy Bogusław Kowalski” (ZH B. Kowalski). W 1997 roku ZH B. Kowalski rozpoczął sprzedaż konserw rybnych pod marką „GRAAL” zlecając produkcję wyspecjalizowanym zakładom.

W 2000 roku nastąpiła zmiana nazwy prowadzonego przedsiębiorstwa z „Zakład Handlowy Bogusław Kowalski” na „Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe GRAAL Bogusław Kowalski”.

W marcu 2002 roku w rejestrze przedsiębiorców zostało wpisane podwyższenie wysokości kapitału zakładowego GRAAL Sp. z o.o. z kwoty 6.000 PLN do kwoty 30.506.000 PLN. Wszystkie udziały w ramach podwyższonego kapitału zakładowego objął pan Bogusław Kowalski. Wszystkie udziały w ramach podwyższonego kapitału zakładowego zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny, którym było Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „GRAAL Bogusław Kowalski” wraz z oddziałami „NEPTUN” w Łodzi oraz „GRAAL” w Gdańsku, wpisane do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Prezydenta Miasta Gdańska pod numerem 107402.

GRAAL w formie Spółki Akcyjnej działa od dnia 29 kwietnia 2004 roku, wówczas została przekształcona dotychczas istniejąca Spółka „GRAAL Bogusław Kowalski” Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Założycielami Spółki Akcyjnej byli dotychczasowi wspólnicy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością – pan Bogusław Franciszek Kowalski i pani Irena Kowalska.

W 2004 roku do struktury GRAAL-a zostały włączone dwa podmioty: „CAN FOOD” K. Lemke B. Kowalski Sp. j. i „TUNA-FISH” Bogusław Kowalski, Piotr Kowalski Sp. j.

„CAN FOOD” K. Lemke B. Kowalski Sp. j. był dystrybutorem wysokiej jakości konserw rybnych i mięsnych, pasztetów mięsnych i produktów obiadowych, konserwowanych owoców w puszkach, masła z orzeszków ziemnych oraz syropu klonowego. Głównym odbiorcą Spółki były sieci handlowe. Dnia 30 kwietnia 2004 r. pomiędzy CAN FOOD a „GRAAL Bogusław Kowalski” Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa i przejęcia zobowiązań związanych

z prowadzeniem przedsiębiorstwa. Przejście własności przedsiębiorstwa i przejęcie zobowiązań miało miejsce dnia 30 czerwca 2004 roku.

„TUNA-FISH” Bogusław Kowalski, Piotr Kowalski Sp. j. zajmowała się importem tuńczyków, sardynek, makreli oraz owoców w puszkach głównie z Tajlandii. Dnia 24 maja 2004 roku pomiędzy Spółką pod firmą "TUNA-FISH Bogusław Kowalski Piotr Kowalski" Spółka jawna a GRAAL S.A. zawarta została umowa sprzedaży przedsiębiorstwa i przejęcia zobowiązań związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa. Przejście własności przedsiębiorstwa i przejęcie zobowiązań miało miejsce dnia 30 czerwca 2004 roku.

W 2004 roku Grupa Kapitałowa GRAAL powiększyła się o Polinord Sp. z o.o., w której to wg stanu na 31.12.2007 GRAAL S.A. posiadał 19 109 udziałów, co daje 99,16% udziałów w głosach na Walnym Zgromadzeniu Udziałowców oraz 99,16% udziału w jej kapitale zakładowym. Polinord Sp. z o.o. jest przedsiębiorstwem zajmującym się produkcją konserw rybnych, zlokalizowanym na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Żarnowiec” w gminie Krokowa, województwo pomorskie. Działalność POLINORD Sp. z o.o. jest sklasyfikowana wg GUS w kategorii – „przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa”.

W 2005 roku Grupa Kapitałowa GRAAL powiększyła się o SYRENA - ROYAL Sp. z o.o., w której to wg stanu na 31.12.2007 GRAAL S.A. posiadał 100% udziałów, co dawało 100% udziałów w głosach na Walnym Zgromadzeniu Udziałowców oraz 100% udziału w jej kapitale zakładowym. SYRENA - ROYAL Sp. z o.o. była przedsiębiorstwem zajmującym się produkcją konserw rybnych.

9 marca 2005 roku wprowadzono akcje GRAAL S.A. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

30 listopada 2005 roku GRAAL S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku o wpisaniu do Krajowego Rejestru Gospodarczego KRS spółki Ruskij Caviar Sp. z o.o. GRAAL S.A. objął w tej spółce 714 udziałów, co stanowi 51% kapitału zakładowego. Spółka rozpoczęła działalność w grudniu 2005 r., a przedmiotem jej działalności jest produkcja i dystrybucja produktu spożywczego o nazwie rosyjski kawior.

9 lutego 2006 roku GRAAL S.A. nabył 46.060 udziałów spółki Kooperol Sp. z o.o., co stanowi 49% kapitału zakładowego. W dniu 31 lipca 2007 roku doszło do podpisania pomiędzy GRAAL, a Rolniczą Spółdzielnią Produkcyjną Kooperol z siedzibą w Zdunach - umowy sprzedaży udziałów. Na mocy tej umowy GRAAL S.A. nabył od Zbywcy wszystkie posiadane przez niego 47.940 (słownie: czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) udziały o wartości nominalnej po 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy, o łącznej wartości 4.794.000,00 zł (słownie: cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych) w KOOPEROL Sp. z o.o. za cenę 4.794.000,00 zł (słownie: cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych) złotych co stanowi 51% kapitału zakładowego spółki oraz 51% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Kooperol sp. z o.o. z siedzibą w Zdunach. W wyniku dokonanej transakcji GRAAL S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

15 maja 2006 roku GRAAL S.A. nabył 266 udziałów spółki Gaster Sp. z o.o., co stanowi 51,15% kapitału zakładowego. W dniu 30.09.2006 r. GRAAL S.A. nabył kolejne 128 udziałów spółki Gaster Sp. z o.o.. Łącznie GRAAL S.A. posiada 6.303 udziałów spółki GASTER, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

10 października 2006 roku GRAAL S.A. podpisał umowę nabycia 100 udziałów w spółce Kordex Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego. 31 października 2006 roku Emitent dokonał zapłaty ostatniej raty swego zobowiązania wobec udziałowców Kordex Sp. z o.o., przez co stał się właścicielem 100% udziałów w tejże spółce.

11 grudnia 2006 roku GRAAL S.A. podpisał umowę przyrzeczoną nabycia 100% udziałów w spółce działającej pod firmą Koral Sp. z o.o.

W dniu 5 grudnia 2006 roku została zawarta Umowa przedwstępna sprzedaży udziałów w Agro-Fish Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie. W dniu 24 maja 2007 została zawarta umowa nabycia udziałów w Agro-Fish Sp. z o.o. W wyniku realizacji przedmiotowej umowy GRAAL S.A. posiadał 8.177 (osiem tysięcy sto siedemdziesiąt siedem złotych 00/100) udziałów w co stanowi 51% kapitału zakładowego.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 299/2007 z dnia 10 maja 2007 roku postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki Graal S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda:

- a) 2.230.000 akcji serii F
- b) 207.148 akcji serii G

Jednocześnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił wprowadzić z dniem 15 maja 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w/w akcje spółki Graal S.A. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 15 maja 2007 roku rejestracji akcji serii F i G oraz oznaczenia ich kodem PLGRAAL00022

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, poinformował GRAAL S.A. iż z dniem 15 maja 2007 roku nastąpi rejestracja w Krajowym Depozycie 2.230.000 akcji serii F i 207.148 akcji serii G oraz, że zostaną one oznaczone kodem ISIN: PLGRAAL00022.

Tym samym spełnił się warunek pod jakim Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił wprowadzić z dniem 15 maja 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w/w akcje spółki Graal S.A.

W dniu 3 grudnia 2007 roku w wykonaniu warunkowej zobowiązującej umowy nabycia 100% akcji Spółki Superfish S.A. z siedzibą w Kukini, została zawarta ostateczna umowa nabycia akcji tejże spółki.

Z dniem 07.02.2008 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia poprzez przejęcie spółek zależnych GRAAL S.A. tj. spółki Kordex Spółka z o.o. (spółka przejmująca) i Syrena Royal Spółka z o.o. (spółka przejmowana).

W dniu 4 grudnia 2008 roku Zarząd GRAAL S.A. zawarł umowę przedwstępną nabycia udziałów ze współnikami DOS Sp. z o.o. Przedmiotem tej umowy jest zobowiązanie współników Pana Jana Diaków i Pana Ryszarda Okrój do sprzedaży na rzecz GRAAL S.A. 100 % udziałów spółki DOS Sp. z o.o. z siedzibą w Lęborku, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Cena nabycia udziałów została ustalona na kwotę 1 mln. zł. DOS Sp. z o.o. jest polskim producentem konserw i przetworów rybnych, o przychodach ze sprzedaży ponad 25,5 mln złotych i zysku netto ponad 500 tysięcy złotych w 2007 roku .

W dniu 4 stycznia 2010 roku Zarząd GRAAL S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku informujące, iż: 1. Połączenie spółek GRAAL S.A. i POLINORD Sp. z o.o., odbyło się w trybie art. 492 §1 pkt 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej – POLINORD Sp. z o.o. na spółkę przejmującą – GRAAL SA. 2. W połączeniu uczestniczyły spółki GRAAL SA – jako spółka przejmująca oraz POLINORD Sp. z o.o. – jako spółka przejmowana. Spółka GRAAL SA jest wiodącą w Polsce firmą w zakresie dystrybucji konserw i innych produktów z ryb oraz mięsa. Spółka POLINORD Sp. z o.o. to firma o profilu produkcyjnym w zakresie produkcji konserw rybnych. 3.Połączenie zarejestrowano w dniu 4 stycznia 2010 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku z tej samej daty.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Graal S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich swoich udziałów w spółce Agro-Fish Sp. z o.o..

E. Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności gospodarczej Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:

- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa – 10.1;
- Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków – 10.2;
- Przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw – 10.3;
- Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego – 10.4;
- Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji – 18
- Produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu – 23.6;
- Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – 46;
- Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi – 47;
- Transport drogowy towarów – 49.41.Z;
- Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport – 52;
- Zakwaterowanie – 55;
- Działalność usługowa związana z wyżywieniem – 56;
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – 68;
- Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – 70;
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej – 73;
- Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane – 79
- Działalność związana z pakowaniem – 82.92.Z

INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU GK GRAAL , Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE.

Poniżej zaprezentowano udział poszczególnych kanałów dystrybucji w przychodach GK GRAAL w ciągu IP 2012r. i IP 2013r.

Kanał Dystrybucji	2012 - I półrocze		Kanał Dystrybucji	2013 - I półrocze	
	przychód	udział w przychodach (%)		przychód	udział w przychodach (%)
Kanał Nowoczesny	173 271 800	68,84%	Kanał Nowoczesny	203 548 471	66,95%
Kanał Tradycyjny	30 216 726	12,01%	Kanał Tradycyjny	31 605 704	10,40%
Eksport	45 880 940	18,23%	Eksport	66 065 634	21,73%
Vanseller	81 673	0,03%	Vanseller	-	-
B2B	2 237 508	0,89%	B2B	2 796 219	0,92%
Łącznie GK GRAAL	251 688 647	100,00%		304 016 028	100,00%

F. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta



Zmiany w GK GRAAL:

21 września 2012 roku GRAAL S.A. i spółka prawa cypryjskiego AMERIPRISE HOLDINGS LTD z siedzibą w Nikozji (Cypr) zawarły umowę inwestycyjną dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz AMERIPRISE HOLDINGS LTD akcji spółki Superfish S.A. z siedzibą w Kukini oraz dotyczącą przejęcia kontroli operacyjnej nad spółką Superfish S.A. przez AMERIPRISE HOLDINGS LTD. Na podstawie tej umowy strony postanowiły, iż:

W dniu zawarcia umowy inwestycyjnej (tj. w dniu 21 września 2012 roku) Spółka sprzedała na rzecz AMERIPRISE HOLDINGS LTD 3.246.004 sztuk akcji serii B i 1.150.000 sztuk akcji serii E, łącznie 4.396.004 sztuk akcji, które stanowią 39,24% udziału w kapitale zakładowym Superfish S.A., za co AMERIPRISE HOLDINGS LTD zapłaci na rzecz Spółki tytułem ceny za akcje, łączną kwotę 37.805.634,40 złotych, tj. za każdą jedną akcję 8,60 zł. Cena sprzedaży zostanie zapłacona do dnia 28 lutego 2013 roku, a do czasu zapłaty ceny za akcje Superfish S.A., zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na tychże akcjach na rzecz GRAAL S.A.

W umowie przedwstępnej: 1. Spółka oraz AMERIPRISE HOLDINGS LTD zobowiązały się zawrzeć do dnia 29 listopada 2013 r. umowę przeniesienia własności 5.234.702 akcji spółki Superfish S.A. w zamian za zapłatę ceny w łącznej wysokości 45.018.437,20 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych, 20/100), tj. 8,60 zł (słownie: osiem złotych, 60/100) za każdą jedną akcję; 2. termin płatności ceny

strony ustaliły na 90 dni od dnia zawarcia umowy przyrzeczonej; 3. przejście praw wynikających z 5.234.702 akcji spółki Superfish S.A. nastąpi z chwilą zawarcia umowy przyrzeczonej.

W dniu 19 grudnia 2012 roku Spółka zawarła z AMERIPRISE HOLDINGS LTD za pośrednictwem domu maklerskiego umowę sprzedaży 1.000.000 akcji serii A spółki Superfish S.A. z siedzibą w Kukini za łączną kwotę 8.600.000 złotych, tj. za każdą jedną akcję 8,60 zł. Zgodnie z umową sprzedaży akcji cena sprzedaży zostanie przelana na rachunek Spółki do dnia 8 lipca 2013 roku. Zawarta w dniu 19 grudnia 2012 roku umowa sprzedaży akcji spółki Superfish S.A. jest częściową realizacją zawartej pomiędzy Spółką a AMERIPRISE HOLDINGS LTD w dniu 30 listopada 2012 roku przedwstępnej umowy sprzedaży 5.234.702 akcji spółki Superfish S.A. serii A.

W dniu 30 listopada 2012 roku Spółka zawarła z AMERIPRISE HOLDINGS LTD przedwstępną umowę sprzedaży 5.234.702 (pięć milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące siedemset dwóch) sztuk akcji zwykłych serii A spółki Superfish S.A. z siedzibą w Kukini za łączną kwotę 45.018.437,20 złotych, tj. za każdą jedną akcję 8,60 zł.

W dniu 26 marca 2013 r. Spółka zakończyła negocjacje prowadzone z AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji dotyczące rozwiązania umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 21 września 2012 r., przedwstępnej umowy sprzedaży akcji SuperFish SA z dnia 30 listopada 2012 r. oraz zawarcia umów zwrotnego przeniesienia własności akcji SuperFish SA na Spółkę.

Spółka w dniu 26 marca 2013 r., w następstwie ww. negocjacji zawarła z AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED porozumienie, zgodnie z którym:

1. Strony za porozumieniem stron rozwiązały umowę inwestycyjną z dnia 21 września 2013 r. dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED akcji spółki SuperFish SA oraz przejęcia kontroli operacyjnej nad spółką SuperFish SA przez AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED;

2. W następstwie rozwiązania ww. umowy inwestycyjnej, Strony rozwiązały przedwstępną umowę sprzedaży 5.234.702 (pięciu milionów dwustu trzydziestu czterech tysięcy siedemset dwóch) akcji zwykłych serii A spółki SuperFish SA zawartą w dniu 30 listopada 2012 r.;

3. Strony zobowiązały się do:

a) zawarcia do dnia 30 kwietnia 2013 r. umowy przeniesienia na Emitenta własności 3.246.004 akcji serii B oraz 1.150.000 akcji serii E spółki SuperFish w zamian za zapłatę do dnia 30 kwietnia 2013 r. ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 37.805.634,00 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję; wydanie papierów wartościowych nastąpi do dnia 30 kwietnia 2013 r.;

b) zawarcia do dnia 30 kwietnia 2013 r. umowy przeniesienia na Emitenta własności 1.000.000 akcji serii A spółki SuperFish SA w zamian za zapłatę do dnia 30 kwietnia 2013 r. ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 8.600.000,00 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję; wydanie papierów wartościowych nastąpi do dnia 30 kwietnia 2013 r.;

4. Strony ustaliły, że wzajemne należności z tytułu umów sprzedaży akcji zawartych w dniach 21.09.2012 r. i 19.12.2012 r. oraz umów, o których mowa powyżej w punkcie 3 lit. a) i b) podlegać będą potrąceniu, co spowoduje że wzajemnie się umorzą, co oznacza, że w wyniku kompensaty żadna ze stron nie będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz drugiej strony.

5. Strony ustaliły, iż rozwiązanie ww. umowy inwestycyjnej z 21 września 2012 r. oraz przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 30 listopada 2012 r. nastąpi bez dodatkowych konsekwencji finansowych dla Stron, w szczególności Strony nie naliczą względem siebie kar umownych ani odszkodowań związanych z rozwiązaniem ww. umów.

Spółka w dniu 19 kwietnia 2013 r. zawarła z AMERIPRISE HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji umowę przeniesienia na Emitenta własności:

- 1.000.000 akcji serii A spółki SuperFish SA w zamian za zapłatę ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 8.600.000,00 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję,
- 3.246.004 akcji serii B spółki SuperFish SA w zamian za zapłatę ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 27.915.634,40 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję oraz
- 1.150.000 akcji serii E spółki SuperFish w zamian za zapłatę ceny za ww. akcje w łącznej wysokości 9.890.000,00 zł, tj. 8,60 zł za każdą akcję.

Strony ustaliły, że należności z tytułu ww. umowy sprzedaży akcji podlegają potrąceniu z należnościami z umów sprzedaży akcji zawartych w dniach 21.09.2012 r. i 19.12.2012 r. co powoduje ich wzajemne umorzenie, co oznacza, że w wyniku ww. kompensaty żadna ze stron nie jest zobowiązana do zapłaty na rzecz drugiej strony.

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 30.06.2013 roku wchodziły następujące podmioty:

1) **RC Consulting Spółka z o.o.**

Forma prawna: Spółka z o.o.
Siedziba: 84-100 Swarzewo, ul. Sztormowa 5
Regon: 220140535
NIP: 588-21-56-556

Przedmiot działalności: Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 51.90

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu:

Graal S.A. jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting, co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym.

2) **Kooperol Spółka z o.o.**

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: Zduny 40A; 83-115 Swarzędz

Regon: 220142190

NIP: 592-21-09-067

Przedmiot działalności: Produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i z krwi, PKD 1513A

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu:

Graal S.A. jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

3) **Koral S.A.**

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Za Dworcem 13, 83 – 110 Tczew

Regon: 190397369

NIP: 583-00-19-847

Przedmiot działalności: Przetwórstwo rolno-spożywcze, w tym: konserwy rybne, ryby wędzone, ryby mrożone, przetwory rybne, owoce morza, import-eksport surowców do przetwórstwa, handel hurtowy i detaliczny.

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem

2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

4) **Superfish S.A.**

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Kukinia 43; 78-111 Ustronie Morskie

Regon: 330575720

NIP: 671-15-23-250

Przedmiot działalności: Rybołówstwo i rybactwo łącznie z działalnością usługową, przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa, przetwórstwo owoców i warzyw, sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach, restauracje i inne placówki gastronomiczne, działalność stołówek i catering, transport lądowy pozostały, przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów, pozostała działalność usługowa.

Graal S.A. jest właścicielem 11 202 466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

II. **Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta**

Długoterminowe braki dostępności surowca rybnego, przekładające się na wzrost cen surowców rybnych i pogarszanie rentowności biznesu Emitenta i jego Grupy.

III. **Podstawowe produkty.**

Emitent znaczącą część swoich przychodów realizuje w ramach produkcji i sprzedaży konserw rybnych.

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w IP 2013 i IP 2012

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	212 904	188 288
Przychody ze sprzedaży usług	3 601	10 241
Przychody ze sprzedaży materiałów	13 712	8 380

Przychody ze sprzedaży towarów	88 739	68 481
Przychody ze sprzedaży pozostałej	366	334
RAZEM	319 322	275 724

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w IP 2013r.

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
wyroby gotowe i towary (konserwy, mrożonki, marynaty, galarety, sałatki)	301 643
materiały (opakowania, ryby)	13 712
usługi	3 601
pozostałe	366

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży wg obszarów geograficznych GK Emitenta w IP 2013r.

	Przychody
Kraj	253 250
Unia Europejska	58 670
Pozostałe kraje Europa	2 963
Pozostałe kraje Ameryka i Azja	2 853
Pozostałe kraje Australia	912
Pozostałe kraje Afryka	674

IV. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

A. Ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Sezonowość produkcji i sprzedaży produktów

Produkty rybne są obecne na polskim rynku przez cały rok, jednak ich sprzedaż odnotowuje w ciągu roku dwa sezonowe szczyty sprzedaży przed tradycyjnymi świętami - Wielką Nocą i Bożym Narodzeniem. Wiążą się one z jednej strony z dietą postną, z drugiej kupowaniem produktów droższych, takich jak np. tuńczyki do świątecznych sałatek.

Produkcja konserw rybnych, marynat, produktów z łososia wędzonego podlega sezonowości, która wynika z wielkości popytu oraz dostępności surowca. Największa produkcja notowana jest w IV kwartale. Wysoka produkcja przypada również na II kwartał. Ze słabszą produkcją mamy do czynienia w I i III kwartale.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa podlega także tej sezonowości. Okres od września do grudnia jest dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej czasem realizacji największych zamówień, co znajduje również swe odzwierciedlenie w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy (konieczność finansowania większych stanów magazynowych – zapasów i należności od odbiorców).

Ryzyko związane ze strukturą odbiorców

W strukturze odbiorców Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wyróżnia się 3 grupy odbiorców: sieci handlowe, odbiorcy hurtowi i odbiorcy detaliczni. W ciągu ostatnich lat grupa odbiorców detalicznych znacznie zmniejszyła swój udział w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta na korzyść grupy super- i hipermarketów (sieci handlowe). Zmiany w strukturze obrotów wpływały na obniżenie obrotów z grupą odbiorców detalicznych, jednakże spadek ten był niwelowany przez rosnące obroty z grupą odbiorców sieciowych. Wzrost obrotów z klientami sieciowymi spowodował spadek średniej marży brutto na sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Emitenta, co zostało jednak zrekompensowane wzrostem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta. W chwili obecnej Grupa

Kapitałowa Emitenta prowadzi intensywne działania mające na celu wzrost wartości sprzedaży do odbiorców hurtowych i detalicznych.

Ryzyko związane z procesem pozyskania surowca rybnego do konserw rybnych

Podstawowym surowcem do produkcji konserw rybnych jest szprot oraz śledź bałtycki. Te dwa gatunki ryb występują w okresach cyklicznych, związanych z sezonowością połowów. W sezonie połowowym, podaż surowca znacznie przekracza zapotrzebowanie oraz możliwości przetwórcze. Poza sezonem surowiec w postaci świeżej ryby jest mniej dostępny. Ważnym elementem pozyskania surowca oraz zapewnienia ciągłości produkcji jest możliwość magazynowania jego nadwyżek zgodnie z wymogami temperaturowymi (-20°C), wymogami sanitarno-weterynaryjnymi oraz możliwość finansowania zakupów (duża masa towarowa w stosunkowo krótkim okresie czasu).

Ryzyko związane z uzależnieniem od importu surowca

Coraz większe ograniczenia połowów na Bałtyku, przy małej różnorodności biologicznej poławianych ryb i znacznej redukcji floty, skutkują coraz większym uzależnieniem przetwórstwa rybnego od importu. Podobne problemy występują na innych łowiskach światowych, a w związku z tym systematycznie rosną ceny zakupu surowca.

Ryzyko wahań w poziomie zmian cen surowców warzywnych

Grupa Kapitałowa Emitenta wykorzystuje również, jako surowce do produkcji swoich wyrobów, warzywa. Ceny tych surowców podlegają okresowym i często znacznym wahaniom. W przypadku warzyw często decydujący wpływ na podaż, a tym samym na cenę, ma trudny do przewidzenia czynnik, jakim jest pogoda.

Ryzyko związane z procesem produkcji

Na wzrost ryzyka związanego z procesem produkcji, realizowanym w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, będą miały wpływ:

- wzrost cen surowca rybnego i surowca mięsnego;
- wzrost cen komponentów (olej, przeciery, koncentraty, aromaty, itp.);
- wzrost cen opakowań (puszki, etykiety, kartony);
- regulacja cen nośników energii;
- wzrost kosztów zatrudnienia.

Nadmierny wzrost cen surowców i materiałów do produkcji oraz wzrost kosztów zatrudnienia może spowodować, że wypracowywana marża będzie się zmniejszała, co z kolei spowoduje uszczuplenie końcowych zysków Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Nie bez znaczenia są także ceny nośników energii oraz paliw płynnych - ich wzrost może pociągnąć za sobą wzrost kosztów działalności.

Ryzyko związane z procesem dystrybucji

Na wzrost ryzyka związanego z procesem dystrybucji realizowanym w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały głównie wpływ:

- wzrost kosztów paliw płynnych wykorzystywanych w procesie transportu;
- wzrastające koszty sprzedaży do sieci handlowych;
- wzrost kosztów zatrudnienia.

Ryzyko inwestycji kapitałowych

Emitent nie wyklucza kolejnych inwestycji poprzez budowę powiązań kapitałowych z innymi podmiotami przetwórstwa spożywczego. Istnieje jednak ryzyko, że Emitent będzie musiał zrezygnować z tego elementu strategii bądź go w znacznym stopniu ograniczyć, ponieważ przejęcie wstępnie zidentyfikowanych przez Emitenta podmiotów do przejęcia będzie niosło ze sobą zbyt duże ryzyko lub cena, jaką należałoby za nie zapłacić, nie będzie znajdowała ekonomicznego uzasadnienia. Ponadto nawet w przypadku realizacji potencjalnie interesujących transakcji kapitałowych może okazać się, że przyszłe wyniki przejmowanych podmiotów oraz efekty synergii będą gorsze niż oczekiwano.

Kadra kierownicza

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest mocno powiązana z wysokim poziomem kadry kierowniczej w zakresie posiadanych umiejętności zawodowych, zdobytego doświadczenia oraz umiejętności organizacyjnych. Pojawienie się na rynku nowych firm, szczególnie zagranicznych, może spowodować zagrożenie odejścia tej grupy pracowników.

Ryzyko związane z postrzeganiem produktu i odpowiedzialnością za produkt

Przekonanie konsumentów o dobrej jakości wyrobów danej firmy jest jednym z najważniejszych aspektów jej działalności, szczególnie w sektorze spożywczym. Poczynione w ostatnich latach przez Emitenta inwestycje pozwoliły na poprawę jakości produktów, a także umożliwiają one w znacznie lepszym stopniu kontrolowanie jakości wyrobów opuszczających zakłady należące do Grupy Kapitałowej Emitenta. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że do sprzedaży zostanie wprowadzony wyrób niepełnowartościowy lub stanowiący zagrożenie dla zdrowia konsumenta. W takim przypadku mogą powstać w stosunku do Grupy Kapitałowej Emitenta roszczenia odszkodowawcze, a dodatkowo może także zostać nadszarpnięte zaufanie konsumentów, co w efekcie może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek

Wprowadzenie na rynek nowego produktu przez Emitenta oraz Spółki należące do jego Grupy Kapitałowej zawsze poprzedzane jest odpowiednimi analizami rynkowymi oraz seriami próbnymi, które mają zminimalizować ryzyko niezaakceptowania produktu przez rynek. Istnieje jednak ryzyko, iż pomimo zastosowanych procedur Grupa Kapitałowa Emitenta poniesie koszty związane z wprowadzaniem nowych produktów, a te nie odniosą sukcesu rynkowego ze względu na źle rozpoznany potencjał rynku, preferencje konsumentów lub działania konkurencji. W efekcie może to wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z Wartością Firmy

Wartość Firmy przejęta w wyniku połączenia lub przejęcia jednostek odpowiada kosztom, jakie poniosła jednostka przejmująca na poczet przyszłych korzyści ekonomicznych, które oczekuje uzyskać z tytułu aktywów niemożliwych do zidentyfikowania lub składników aktywów, które indywidualnie nie kwalifikowały się do ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Wartość Firmy nie wypracowuje przepływów pieniężnych niezależnie od innych aktywów lub zespołów aktywów, ale często przyczynia się do wypracowania przepływów pieniężnych przez szereg ośrodków. W wielu przypadkach przyporządkowanie Wartości Firmy do pojedynczych ośrodków wypracowujących środki pieniężne nie jest możliwe, istnieje natomiast możliwość przypisania Wartości Firmy do zespołów ośrodków. W rezultacie, najniższy poziom, na którym Wartość Firmy jest monitorowana w jednostce na wewnętrzne potrzeby kierownictwa obejmuje w wybranych przypadkach szereg ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których Wartość Firmy odnosi się, ale nie może zostać przyporządkowana. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została przypisana Wartość Firmy, powinien być corocznie poddawany testom na utratę wartości, a także jeśli istnieją przesłanki wskazujące na utratę jego wartości. Wspomniane testy powinny być przeprowadzone poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z Wartością Firmy, z jego wartością odzyskiwaną. W przypadku, w którym wartość odzyskiwana ośrodka przewyższa jego wartość bilansową, uznaje się, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka oraz odnośnej Wartości Firmy. Jeśli wartość bilansowa ośrodka jest wyższa od jego wartości odzyskiwanej, jednostka jest zobowiązana ująć odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Ryzyko przeterminowanych należności

Na płynność finansową Grupy Kapitałowej Emitenta i jej wynik finansowy mogą negatywnie wpływać okresowe braki zdolności płatniczych kontrahentów.

Udział należności przeterminowanych w należnościach Grupy Kapitałowej Emitenta świadczy o tym, że odbiorcy nie regulują terminowo swoich zobowiązań.

Ryzyko zwrotu pomocowych środków finansowych

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta współfinansowały część swych inwestycji za pomocą środków pomocowych pozyskanych w ramach różnego rodzaju programów unijnych. Brak realizacji postanowień zawartych w umowach mogłoby oznaczać konieczność zwrotu pozyskanych wcześniej kwot pieniężnych, co w znaczny sposób mogłoby wpłynąć na płynność finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

B. Czynniki ryzyka związane z rynkami finansowymi

Ryzyko rynkowe – walutowe

Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność międzynarodową i narażony jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności dolara amerykańskiego i euro. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie, niż waluta funkcjonalna jednostki. Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut, wynikającym z przyszłych transakcji handlowych, oraz ujętych aktywów i zobowiązań, Grupa Kapitałowa Emitenta zawiera transakcje związane z instrumentami pochodnymi w przypadku, kiedy taka konieczność wynika z analizy przeprowadzanej przez menadżerów.

Nadmierne umocnienie kursu złotego prowadzi do wzrostu ceny dóbr krajowych wyrażonych w walucie obcej i co za tym idzie prowadzi do pogorszenia konkurencyjności polskich przedsiębiorstw prowadzących działalność eksportową. Wzrost kursu złotego poprawia opłacalność importu komponentów do produkcji - głównie puszek oraz ryby mrożonej.

Wzrost eksportu powoduje naturalne zabezpieczanie się przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko kredytowania odbiorców

Grupa Kapitałowa Emitenta nie jest narażona na duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej. Emitent i jego Grupa Kapitałowa stosuje politykę gwarantującą, że sprzedaż kredytowa dokonywana jest na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Sprzedaż dla nowych klientów poprzedzana jest weryfikacją ich zdolności płatniczych i ustaleniem kwoty limitu kredytowego, która rośnie w miarę, gdy transakcje z kontrahentami potwierdzają ich wiarygodność płatniczą.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Emitent i jego Grupa Kapitałowa na dzień 30.06.2013 roku nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd jej przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Aktywami oprocentowanymi są środki pieniężne przeznaczone do obrotu.

W przypadku Emitenta i jego Grupy Kapitałowej ryzyko zmian stóp procentowych związane jest z kredytami bankowymi. Zmienne oprocentowanie kredytów naraża Emitenta i jego Grupę Kapitałową na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Emitent i jego Grupa Kapitałowa zarządza swoim ryzykiem poprzez stałą reorganizację portfela kredytowego - kredyty długoterminowe, o oprocentowaniu przewyższającym tendencje na rynku, są refinansowane kredytami o oprocentowaniu zgodnym z rynkowym.

C. Ryzyka wynikające z realizacji umów zawartych z bankami

Ryzyko powstania zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych przez Emitenta poręczeń i zaciągniętych zobowiązań wekslowych

Według stanu na dzień 30.06.2013 r. Emitent zaciągnął własne zobowiązania, których zabezpieczeniem są weksle oraz udzielił poręczeń wekslowych dla jednostek zależnych na rzecz banków kredytujących spółki. Na dzień 30.06.2013 roku Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostały wezwane przez któregośkolwiek beneficjenta do spełnienia świadczenia z tytułu udzielonego poręczenia lub zaciągniętego zobowiązania wekslowego. Jednak nie można wykluczyć ewentualności, iż w przypadku wystąpienia sytuacji nienależytego wykonania umów przez Emitenta lub podmiotów na rzecz, których udzielił poręczeń, skutkujące niewykonaniem umów, takie żądania będą wystosowane pod jego adresem.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Superfish S.A. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę do 20 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 22 500 tys PLN, na okres do dnia 30 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 600 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 600 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 600 tys PLN, na okres do 12 maja 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 800 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 800 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 171 tys PLN, na okres do 31 marca 2017 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 7 500 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 2 214 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2016 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Coface na kwotę 2 600 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 279 tys PLN, na czas nieokreślony. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku PeKaO S.A. na kwotę 12 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 12 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 11 677 PLN, na okres do 31 maja 2014 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku BPS S.A. na kwotę 2 000 tys EUR na zabezpieczenie kredytu w kwocie 2 000 tys EUR, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 8 123 tys PLN, na okres do 30 września 2013 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 3 995 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 4 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 2 350 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 1 870 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 1 100 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 1 072 tys PLN, na okres do 27 sierpnia 2014r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 1 238 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 1 238 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 294 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 450 tys PLN na zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe, na okres do 12 sierpnia 2015r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 6 800 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 2 846 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Bank BPH S.A. na kwotę 5 520 tys PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewalwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 kwietnia 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Superfish S.A. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę do 10 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 10 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 9 882 tys PLN, na okres do 29 września 2013 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Koral S.A. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez niego kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 4 100 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 4 100 PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 4 100 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 4 930 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 2 733 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2015r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 3 400 tys PLN na zabezpieczenie umowy o linię akredytywy dokumentowe, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 0 tys PLN, na okres bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest

właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Koral S.A. na rzecz innej spółki zależnej Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 6 800 tys. PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2013 r. wynosił 2 846 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Bank BPH S.A. na kwotę 5 520 tys. PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 kwietnia 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Superfish S.A. na rzecz innej spółki zależnej Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Bank BPH S.A. na kwotę 5 520 tys. PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 kwietnia 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Ryzyka związane z zawartymi umowami kredytowymi

W związku ze zobowiązaniami kredytowymi Emitenta może nastąpić uszczuplenie aktywów Emitenta, ponieważ wobec nie wywiązywania się ze spłaty zobowiązań banki mają podstawy do wypowiedzenia umów kredytowych i mogą przystąpić do egzekwowania ich spłaty. Nie można również wykluczyć ewentualności, że wobec faktu nie regulowania zobowiązań banki - wierzyciele mogą skorzystać z przysługującego im prawa wystąpienia do sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Emitenta. Nie obsługiwanie przez Emitenta zobowiązań kredytowych będzie powodowało, że będą rosły odsetki, które zwiększą zadłużenie Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyka wynikające z toczących się postępowań sądowych i spornych

Na dzień 30.06.2013 r. Emitent nie jest stroną pozwaną w żadnych sporach sądowych, w związku z czym nie są utworzone żadne rezerwy w tym zakresie. Emitent występuje jako strona powodowa w sprawach w toku, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 2.174 tys. zł. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta występują jako strony powodowe w sprawach w toku, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 2.873 tys. zł.

Ryzyka związane z umowami handlowymi

Emitent jest stroną wielu umów handlowych, w których występuje jako podmiot mający zapewnić realizację określonych dostaw do odbiorców. Podpisane i realizowane umowy nakładają na Emitenta wiele zobowiązań oraz określają konsekwencje nie wywiązywania się z przyjętych na siebie obowiązków. W przypadku niedotrzymania określonych warunków (terminy, ilości dostarczanych produktów, jakość dostarczanych produktów) Emitent zagrożony jest ryzykiem płaćenia kar umownych.

D. Czynniki związane z otoczeniem konkurencyjnym Emitenta, w jakim prowadzi on działalność

Konkurencja

Grupa Kapitałowa Emitenta to głównie przedsiębiorstwa przetwórstwa rybnego. Obecnie na rynku zakładów przetwórstwa rybnego występuje silna konkurencja, zarówno ze strony firm o porównywalnych do Emitenta obrotach jak i małych, lokalnych zakładów. Małe przedsiębiorstwa zajmują się głównie produkcją ryb solonych i wędzonych, co wymaga niższych standardów jakościowych oraz stosunkowo niewielkich nakładów finansowych. Tylko duże zakłady, posiadające odpowiednie środki na inwestycje są w stanie sprostać produkcji wysokoprzetworzonych produktów rybnych, wymagających zaawansowanych procesów i skomplikowanych linii technologicznych. Konieczność dostosowania producentów przetworów rybnych do norm unijnych w znaczny sposób ograniczyła podaż ze strony niewielkich zakładów przetwórczych.

Ze względu na dużą konkurencję, nieunikniona jest konsolidacja branży rybnej. Emitent od dłuższego czasu realizuje z powodzeniem politykę ekspansywnego rozwoju, polegającą na akwizycjach branżowych podmiotów o uzupełniających profilach produkcji lub rejonach działania, co niewątpliwie umocni pozycję Emitenta na rynku

przetworów rybnych. Dalsza konsolidacja firm na rynku przetworów rybnych, bez udziału Emitenta, mogłaby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Ponadto na polskim rynku nie ma istotnych firm, które posiadałyby grupy marek lub tworzyłyby grupy marek konserw rybnych (podstawowy asortyment sprzedaży Emitenta). Grupa Kapitałowa Emitenta jest pierwszą polską grupą kapitałową, która posiada portfel marek konserw rybnych, skierowany do wszystkich grup konsumenckich.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji na podstawowym rynku działalności Emitenta

Wzrost konkurencji na rynku przetworów rybnych może grozić trudnościami ze zdobywaniem zleceń i obniżeniem rentowności prowadzonej działalności, co może wpłynąć negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Ryzyko to jest jednak ograniczane poprzez przejmowanie przez Emitenta kolejnych podmiotów branżowych i ich konsolidację w ramach Grupy Kapitałowej.

Dlatego też kontynuacja polityki ekspansywnego rozwoju, polegająca na akwizycjach, powinna złagodzić niekorzystne dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej trendy na rynku krajowym.

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Do oceny struktury finansowania aktywów GK Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki

Tabela Wskaźniki struktury finansowania aktywów GK Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	IP 2013	2012
Wskaźnik struktury kapitału ¹	%	13,95%	16,70%
Wskaźnik stopy zadłużenia ²	%	53,86%	54,34%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych ³	%	116,71%	119,01%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku ⁴	%	46,14%	45,66%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Źródłem finansowania majątku GK Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec IP 2013 roku wynosił 269.262 tys. zł, co stanowiło 46,14% pasywów (wzrost o 4.585 tys. zł w porównaniu do końca 2012 roku).

VI. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

Do oceny podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych GK Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej dane i wskaźniki:

Tabela Wskaźniki rentowności GK Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	IP 2013	IP 2012
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	319 322	275 724
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	51 033	56 309
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	22 643	23 457
EBIT	(tys. zł)	16 016	16 191
Wynik brutto	(tys. zł)	9 775	10 196
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	7 925	6 821
Rentowność sprzedaży ⁵	%	15,98%	20,42%
Rentowność działalności operacyjnej	%	5,02%	5,87%
Rentowność EBITDA	%	7,09%	8,51%
Rentowność brutto	%	3,06%	3,70%
Rentowność netto	%	2,48%	2,47%

¹ Wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego.

² Wskaźnik stopy zadłużenia – stosunek zadłużenia ogółem do sumy pasywów/aktywów.

³ Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych – stosunek wartości zadłużenia ogółem do wartości kapitałów własnych.

⁴ Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku – stosunek wartości kapitałów własnych do wartości aktywów/pasywów.

⁵ Wskaźniki rentowności – stosunki odpowiednich wielkości zysku za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Prowadzona przez GK Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w IP 2013 roku sprzedaży o wartości 319.322 tys. zł - w porównaniu do IP 2012 roku nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 43.598 tys. zł, tj. o 19,43%. Pozytywny i decydujący wpływ na osiągnięty wynik brutto GK Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 16.016 tys. zł.

VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju technicznego

Brak

VIII.

IX. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent nie wyklucza kolejnych inwestycji poprzez budowę powiązań kapitałowych z innymi podmiotami przetwórstwa spożywczego.

X. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

Brak

XI. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Graal w prezentowanym okresie

Obroty we wszystkich kwartałach 2013 są zgodne z obserwowaną od lat sezonowością w branży konserw rybnych, koncentrującą sprzedaż w IV kwartale.

XII. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz metody ich finansowania

W ciągu 2013 r. Grupa Kapitałowa Emitenta będzie kontynuowała rozpoczęte w 2012 r. znaczące inwestycje krajowe. Jedną z nich jest I etap automatyzacji i robotyzacji procesów produkcyjnych w Zakładzie Polinord będącym własnością GRAAL S.A.. Wartość inwestycji około 10 mln PLN. Inwestycja została objęta dofinansowaniem ze środków UE o udziale 30%. Zakończenie inwestycji planowane jest na przełomie 2013/2014 r.

Drugą znaczącą inwestycją jest I etap modernizacji technologiczno-innowacyjnej Zakładach Spółki Zależnej KORAL S.A. na około 20 mln PLN. Łączna kwota nakładów w etapach inwestycyjnych jest na wartość 70 mln PLN. Inwestycje w kwocie 30 mln PLN, zostały objęte dofinansowaniem ze środków UE o udziale 30%. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec 2014 r.

Wyżej wymienione inwestycje pozwolą znacząco obniżyć koszty i uatrakcyjnić portfel produktów i usług. Średnia stopa zwrotu z inwestycji nie przekracza 3 lat.

XIII. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Graal S.A.

Graal S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej w skład której wchodzi:

Nazwa jednostki	Adres jednostki
Graal S.A. - jednostka dominująca	Wejherowo, ul. Zachodnia 22
RC Consulting Sp. z o. o.	Swarzewo, ul. Sztormowa 5
Kooperol Sp. z o.o.	Zduny 40, Swaróżyn
Koral S. A.	Tczew, Za Dworcem 13
Superfish S.A.	Kukinia 43, Ustronie Morskie

Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2012
Jednostka dominująca	8 978	7 647	39 003	25 741
Jednostki zależne	44 022	27 093	13 997	8 999

Są to wszystkie obroty pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostka dominująca	29 164	18 903	7 862	2 136
Jednostki zależne	28 356	28 655	49 658	45 462

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	159	359

Kwoty transakcji zawartych z kluczowymi członkami kadry kierowniczej

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	1 796	3 366

Transakcje między podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Graal dotyczą zakupu surowców do produkcji, wyrobów gotowych i towarów. Są one przeprowadzane na warunkach rynkowych.

XIV. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek – ich kwoty, rodzaj i wysokość stopy procentowej, waluta i termin wymagalności, gwarancje i poręczenia.
A. Kredyty bankowe i pożyczki za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013

			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu

Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	30.06.2014	23 783	12 497
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank	WIBOR 1 M plus marża banku	28.06.2014	9 882	9 096
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	21 485	15 039
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BZ WBK	Wibor 1 m plus marża banku	27.09.2012		953
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.05.2013		2 306
Linia akredytywy (odnawialny kredyt obrotowy) PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.08.2013	744	482
Kredyt BNP Paribas Bank -EUR	EURIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	333	-
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	571	-
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.05.2013		3 000
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	09.05.2014	4 100	4 100
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	21.08.2013	4 313	5 000
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2013	11 677	11 826
Kredyt rewolwingowy w Euro Bank BPS Koral	EURIBOR 1M plus marża banku	27.09.2013	8 680	8 176
Kredyt zaliczka PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	14.04.2014	16 899	-
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	09.05.2014	6 375	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	27.05.2014	1 072	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	21.05.2014	2 350	2 350
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	12.05.2014	600	-
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2013	-	900

Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	194	-
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	11 974	11 673
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	30.06.2014	2 261	-
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	2 000	2 000
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			147	151
Razem			129 440	89 549

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	4 330	4 701
Pożyczka Tuna Fish	0	09.09.2014	2 612	1 610
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus marża banku	31.03.2013	-	500
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 840
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 848
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 506
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	12.05.2014	5 000	5 000
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	3 249	1 299
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	294	372
Kredyt inwestycyjny Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	12.05.2014	-	600

Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	274
Deutsche Bank PBC-S.A.inwestycyjny Superfish	4,14%	30.06.2014	-	3 130
Razem			15 485	22 680

B. Zabezpieczenia udzielonych kredytów

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	500	hipoteka łączna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00008410/0, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; GD1a/00059902/8	4 930	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego wymagalnościowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Wieniotowo, KW KO1L/00011752/1	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Koral S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Kartoszyno, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	5 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.

Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia KW nr KO1L/00014239/0, KW nr KO1L/00012529/6, KO1L/00012978/8	15 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomości w Kukini, własność Koral S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	3 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8, GD1G/00041846/4 NR WPISU 12 GD1G/00108110/4 NR WPISU 8	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o. własność Superfish S.A.
Tczew, księga wieczysta KW 34772 i KW 35296	11 500	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.

Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. Oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A.przez Bank Millennium S.A.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW KO1L/00023353/1, KO1L/00023354/8, KO1L/00023641/7, KO1L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
RAZEM	174 173	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
środki trwałe	1 639	zastaw rejestrowy stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez Bank Millennium S.A.
maszyny i urządzenia	13 757	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez PEKAO S.A. i Bank Millennium S.A.
RAZEM	15 396	

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 9.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 10.000,00 tys. zł; zastaw zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 24.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł. - łącznie 50.000,00 tys. zł

W związku ze zmianami w kredytach w Banku PeKaO S.A. na przełomie czerwca i lipca 2013 zostało ustanowione zabezpieczenie na zapasach – zastaw rejestrowy o wartości 24.000 tys. zł w miejsce dotychczasowych zastawów w kwotach 9.000 tys. zł oraz 10.000 tys. zł.

Zabezpieczenia poczynione na należnościach:

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000 tys.zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A spółce GRAAL S.A.

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elhurt-Elbląg, PH P.Sonej--Gdynia, Kama-Słubice, Ludwinex-Łañcut, Mewa-Iława, Basia-Łódź, Expol-Toruń, Rybka-Kalisz, Tradis-Lublin - zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank spółce Graal S.A.

Należności Koral S.A. są objęte przelewem wierzytelności na kwotę 54.500,00 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu w PeKaO S.A. i kredytu w Banku Millenium

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

Zastaw rejestrowy na znakach towarowych GRAAL, MEG, BLACK ROSE o wartości odzyskiwalnej 23.959 tys. zł.

C. Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 30.06.2013r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank	do 30.09.2015r.	do 20 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2014r.	12 000

zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 995
	do 27.08.2014r.	1 870
	bezterminowo	1 238
	do 12.05.2017	600
	do 31.03.2017r.	800
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	nieokreślony	2 600
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2016r.	7 500
	do 31.12.2017r.	6 800
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank BPS	do 30.09.2013r.	2 000 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewalwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe udzielone przez Bank Millennium S.A.	do 12.08.2015r.	450

D. Otrzymane poręczenia od spółek zależnych przez Graal S.A. stan na dzień 30.06.2013r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Deutsche Bank	do 29.09.2013r.	do 10 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2015r.	4 930
zabezpieczenie linia na akredytywy udzielona przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 400

XV. Emisje papierów wartościowych, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W IP 2013 roku Graal S.A. wyemitował obligacje, które nabyła spółka zależna Koral S.A.:

- 4 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii I wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 07.03.2013 rok. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy z końcem ostatniego miesiąca, jednak obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

- 4 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii J wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 16.05.2013 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy z końcem ostatniego miesiąca, jednak obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

- 4 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii K wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 27.05.2013 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy z końcem ostatniego miesiąca, jednak obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

XVI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie IP 2013 roku Graal S.A. nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy.

Graal S.A. zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników Koral S.A. otrzyma w dniu 31.12.2013 roku dywidendę w wysokości 10.000.000,00 zł. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

XVII. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły takie transakcje.

XVIII. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie IP 2013 roku nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych Emitenta.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millenium S.A. z kwoty 4.000 tys. PLN do kwoty 3.995 tys. PLN na zabezpieczenie umowy kredytowej, na okres: bezterminowo. którego Emitent udzielił spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millenium S.A. z kwoty 5.100 tys. PLN do kwoty 6.800 tys. PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, na okres do 31.12.2017r. którego udzieliła spółka zależna Koral S.A. spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku BPH S.A. z kwoty 2.980 tys. PLN do kwoty 5.520 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30.04.2016r, którego udzieliła spółka zależna Koral S.A. spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku BPH S.A. w kwocie 5.520 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30.04.2016r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millenium S.A. w kwocie 6.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2017r., którego Emitent udzielił spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku BPH S.A. w kwocie 5.520 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30.04.2016r, którego udzieliła spółka zależna Superfish S.A. spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millenium S.A. w kwocie 3.400 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy

na akredytywy dokumentowe, na okres bezterminowo., którego Emitentowi udzieliła spółka zależna Koral S.A.

XIX. Różnice między wynikami finansowymi za IP 2013 r. a opublikowanymi prognozami

W ciągu IP 2013 r. Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2013. Jednak stabilizacja rentowności pozwala przypuszczać, że w najbliższym czasie Emitent będzie mógł powrócić do zwyczaju publikacji prognoz.

XX. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych jest uzależniona od kilku czynników: dynamiki rozwoju i utrzymania jej powyżej poziomu 5% rocznie, decyzji o finansowaniu inwestycji przez zewnętrzne instytucje finansowe, możliwości dotacji do inwestycji z UE i ich wielkości. Na moment sporządzania raportu Emitent nie widzi zagrożeń dla rozpoczętych i planowanych inwestycji Emitenta i jego Grupy, o których wspominał w raporcie rocznym. W roku 2013 kontynuowane są inwestycje rozpoczęte w 2012 r. na łączną kwotę 80 mln PLN.

XXI. Ocena i stopień wpływu czynników i nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Grupa Kapitałowa Emitenta nie zanotowała w okresie IP 2013 r. zdarzeń nietypowych.

XXII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta oraz perspektywy rozwoju do końca IP 2013 roku

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta oraz tempo rozwoju jest ściśle skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Na wynik finansowy Grupy mają wpływ takie czynniki zewnętrzne jak:

- wielkość PKB;
- poziom bezrobocia;
- wysokość dochodów ludności;
- poziom inflacji;
- poziom stóp procentowych.

Zarówno z punktu widzenia okresów przeszłych jak i przyszłości, na wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta miały i będą miały silny wpływ następujące elementy polityki rządowej, fiskalnej, monetarnej, gospodarczej i pozostałe czynniki:

- Poziom sytuacji gospodarczej kraju, zasobność polskiego społeczeństwa i poziom bezrobocia:
 - wzrastająca zasobność polskiego społeczeństwa i spadek bezrobocia wraz z rozwojem polskiej gospodarki, zwiększa zapotrzebowanie na artykuły konsumpcyjne, a tym samym na produkty i usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Emitenta;
 - spadająca zasobność polskiego społeczeństwa i wzrost bezrobocia wraz z zahamowanym rozwojem polskiej gospodarki, zmniejsza zapotrzebowanie na artykuły konsumpcyjne, a tym samym na produkty i usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Emitenta.
- Ceny artykułów spożywczych:
 - wzrost cen artykułów spożywczych, a w konsekwencji wzrost średnich cen transakcyjnych na produkty z portfolio, przekłada się pozytywnie na poziom generowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta marż;
 - spadek cen artykułów spożywczych, a w konsekwencji spadek średnich cen transakcyjnych na produkty z portfolio, przekłada się negatywnie na poziom generowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta marż.
- Poziom kosztów operacyjnych:
 - wzrost podstawowych kosztów operacyjnych, tj. wynagrodzeń pracowników, kosztów paliwa i energii, ma wymierny wpływ na osiąganą rentowność Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Poziom stóp procentowych NBP:
 - wzrost stóp zwiększa koszty finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta;
 - spadek stóp zmniejsza koszty finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta;
- Kurs Euro:
 - niestabilny kurs euro wpływa negatywnie na wyniki branży spożywczej, a tym samym na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Możliwość korzystania ze środków pomocowych UE w celu dalszego rozwoju.

XXIII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania, sytuacja kadrowa

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania i sytuacji kadrowej.

XXIV. Zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości.

XXV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółką

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.06.2013r. :

- Bogusław Kowalski - Prezes Zarządu
- Justyna Frankowska - Członek Zarządu
- Robert Wijata - Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012r. :

- Bogusław Kowalski - Prezes Zarządu
- Justyna Frankowska - Członek Zarządu
- Robert Wijata - Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Graal. S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2013r.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Gerard Bronk
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bykowski
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Dukowski
- Członek Rady Nadzorczej - Wiesław Łatała
- Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012r.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Gerard Bronk
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bykowski
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Dukowski
- Członek Rady Nadzorczej - Wiesław Łatała
- Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Graal S.A.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 30.06.2013r.:

- Wiesław Łatała
- Piotr Dukowski,
- Grzegorz Kubica.

XXVI. Liczba i wartość nominalna akcji spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji (wg wiedzy zarządu GRAAL S.A.)	Ilość głosów na WZA (szt.)	Procent udziału w kapitale akcyjnym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Bogusław Kowalski	Prezes Zarządu GRAAL S.A.	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%

XXVII. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA

Według wiedzy Zarządu na dzień 30.08.2013, listę akcjonariuszy GRAAL S.A., którzy posiadali, co najmniej 5% głosów przedstawiono poniżej.

	LICZBA AKCJI (wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.)	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Aegon OFE	481 760	481 760	5,98%	5,98%
Graal S.A.	1 050 278	1 050 278	13,04%	13,04%

XXVIII. Zawarte umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w dotychczasowym akcjonariacie

Takie umowy nie występują.

XXIX. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki

Tacy posiadacze nie występują.

XXX. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Emitenta.

XXXI. Ograniczenia dotyczące

a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie występują.

b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki

Nie występują.

XXXII. Umowa dotycząca badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Emitenta działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami w oparciu o § 18 ust1. lit. b Statutu Spółki, w dniu 25 lipca 2013 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa w zakresie powierzenia temu podmiotowi do badania sprawozdania finansowego Spółki i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2013 roku i za 2013 rok.

Umowy na badanie wg stanu na dzień 31.12.2013r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2013r sprawozdania finansowego Spółki i badanie wg stanu na dzień 31.12.2013r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2013r skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zawarte w dniu 29 lipca 2013 roku.

1. Dane podmiotu:

a) nazwa (firma), siedziba i adres:

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.
40-155 Katowice, Konduktorska 33

b) podstawa uprawnień:

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w województwie śląskim prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 1695.

Umowa z podmiotem została zawarta na czas niezbędny do realizacji badania sprawozdania finansowego Spółki i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2013 roku i za 2013 rok.

ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGŁĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki wynosi 28.000,00 zł netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 27.000,00 zł netto.

XXXIII. Nabycie akcji własnych

W dniu 27 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. podjęło uchwałę w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki.

„Walne Zgromadzenie GRAAL S.A. upoważnia Zarząd Spółki do nabywania w pełni pokrytych akcji własnych Spółki („Akcje Własne”) od jednego lub kilku akcjonariuszy.

1. Łączna ilość nabywanych Akcji Własnych nie będzie większa niż 1.611.297 (jeden milion sześćset jedenaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem). Łączna wartość nominalna tych akcji wynosi 16.112.970,00 zł (szesnaście milionów sto dwanaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt złotych) co stanowi 20% kapitału zakładowego Spółki, który na dzień podejmowania niniejszej uchwały wynosi 80.564.850,00 zł (osiemdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych), przy czym łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte.

2. Łączną maksymalną wysokość zapłaty za nabywane akcje ustala się na kwotę 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych). Podana kwota obejmuje cenę zapłaty za nabywane akcje oraz koszty nabycia. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne nie może być wyższa niż 20,00 zł (dwadzieścia złotych), a niższa niż 8,00 zł (osiem złotych). Zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 kodeksu spółek handlowych łączna cena nabycia Akcji Własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału.

3. Akcje Własne Spółki mogą być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego, w transakcjach giełdowych i pozagiełdowych.

4. Nabyte przez Spółkę Akcje Własne będą mogły zostać przeznaczone do:

- a) realizacji Programu Opcji Menedżerskich,
- b) umorzenia Akcji Własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki
- c) dalszej odsprzedaży Akcji Własnych Spółki,
- d) wydania Akcji Własnych w zamian za akcje spółki przejmowanej.

5. W ramach celów określonych powyżej w pkt 4 upoważnia się Zarząd Spółki do wskazania celu nabycia Akcji Własnych oraz sposobu ich wykorzystania w drodze uchwały Zarządu

6. Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych obejmuje okres od dnia 30 czerwca 2011 roku do dnia 28 czerwca 2013 roku, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji.

§ 3 1 Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia Akcji Własnych Spółki w trybie art. 362 § 1 pkt. 8 kodeksu spółek handlowych zgodnie z treścią niniejszej uchwały, w tym do określenia ceny nabycia jednej Akcji Własnej oraz ilości nabywanych Akcji Własnych, z zastrzeżeniem § 2 pkt 1 i 2 powyżej.

2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia pozostałych zasad nabycia Akcji Własnych, w zakresie nieuregulowanym niniejszą Uchwałą.

§ 4 W okresie upoważnienia udzielonego na mocy niniejszej Uchwały w zakresie jej wykonywania, stosownie do treści art. 363 § 1 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki jest zobowiązany powiadomić najbliższe Walne Zgromadzenie po dokonaniu nabycia Akcji Własnych o: 1. przyczynach lub celu nabycia Akcji Własnych Spółki; 2. liczbie i wartości nominalnej nabytych Akcji Własnych Spółki oraz ich udziale w kapitale zakładowym; 3. łącznej cenie nabycia i innych kosztach nabycia Akcji Własnych Spółki.

§ 5 1. W związku z zawartym w niniejszej uchwale upoważnieniem Zarządu do nabywania Akcji Własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu specjalnego kapitału rezerwowego: „Kapitał na nabycie Akcji Własnych”, celem sfinansowania nabycia przez Spółkę Akcji Własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych, zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 tego kodeksu. Kapitał rezerowy "Kapitał na nabycie Akcji Własnych" może być zwiększany, na podstawie uchwał Walnego 15 Zgromadzenia, o kwoty, które zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych mogą być przeznaczone do podziału.

2. W związku z utworzeniem kapitału rezerwowego, o którym mowa powyżej w ust. 1, Walne Zgromadzenie wydziela z kapitału rezerwowego kwotę 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) i postanawia o jej przekazaniu na kapitał rezerwy "Kapitał na nabycie Akcji Własnych" z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia Akcji Własnych powiększonej o koszty nabycia Akcji Własnych.

3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do wydatkowania kwot zgromadzonych na kapitale rezerwowym "Kapitał na nabycie Akcji Własnych" na zasadach określonych w niniejszej Uchwale."

W dniu 13 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały z dnia 27 czerwca 2011 roku dotyczącej udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki.

Zgodnie ze zmianami paragraf drugi ustęp drugi uchwały otrzymuje brzmienie:

2. Łączną maksymalną wysokość zapłaty za nabywane akcje ustala się na kwotę 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych). Podana kwota obejmuje cenę zapłaty za nabywane akcje oraz koszty nabycia. Cena za którą Spółka będzie nabywać akcje własne nie może być wartością wyższą od: ceny ostatniego przed datą nabycia niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, przy czym cena ta nie może być wyższa niż 20,00 zł (dwadzieścia złotych), a niższa niż 3,00 zł (trzy złote). Zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 k.s.h., łączna cena nabycia Akcji Własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może być przeznaczona do podziału.

Zgodnie ze zmianami paragraf drugi ustęp trzeci uchwały otrzymuje brzmienie:

3. Akcje Własne Spółki mogą być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego lub podmiotów trzecich, w transakcjach giełdowych i pozagiełdowych.

Pozostałe postanowienia uchwały z dnia 27 czerwca 2011 roku pozostają bez zmian.

W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany treści §2 ust. 6 Uchwały z dnia 27 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki.

Zgodnie ze zmianami §2 ust.6 otrzymuje brzmienie:

Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych obejmuje okres od dnia 30 czerwca 2011 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji.

W okresie od 15.11.2011 roku do 30.08.2013 roku Emitent nabył łącznie 1 050 278 akcji własnych, co daje 1 050 278 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 13,04% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

XXXIV. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu na który sporządzono dane sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Graal

Nie wystąpiły

ZARZĄD		
Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Robert Wijata
Prezes Zarządu GK GRAAL	Członek Zarządu GK GRAAL	Członek Zarządu GK GRAAL
2013.08.30		

