

GRAAL

GRAAL
GRUPA
KAPITAŁOWA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRAAL S.A.

ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013

Nasze marki



Super Fish

**BLACK
rose**



Abba
SINCE 1938



GRAALKI
SMACZNE RYBKI



Era ryb

Wejherowo, 29 kwietnia 2014r.

List Prezesa Zarządu GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL

Do Akcjonariuszy Graal S.A.

Szanowni Państwo

Miło jest mi przedstawić sprawozdanie za kolejny udany rok dla Grupy Kapitałowej GRAAL.

2013r. to kolejny rok stabilizacji generowanych marż operacyjnych, w poszczególnych segmentach działalności. Mimo, że są one jeszcze dalekie od wyznaczonego poziomu optymalnego, uważam, że jest to bardzo wielkie osiągnięcie biorąc pod uwagę duże wahania cen na światowych, rynkach surowcowych.

Wzrost przychodów ze sprzedaży przekroczył 20% r/r, co w zderzeniu z bardzo trudną sytuacją w branży rybnej, stawia naszą grupę na niekwestionowanej pozycji lidera i wymiennie uwypukla nasze przewagi konkurencyjne.

Kolejne nakłady inwestycyjne posłużyły Grupie do rozbudowy mocy produkcyjnych, które były już na wyczerpaniu oraz pomogły zautomatyzować procesy produkcyjne i zaimplementować nowe technologie.

Naszymi głównymi celami na kolejne lata, to jeszcze bardziej dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, szczególnie eksportu; utrzymanie pozycji lidera w Polsce w asortymencie – konserwy rybne oraz walka o pozycję lidera w innych asortymentach.

Wierzimy, iż umożliwi nam to rosnące w siłę marki Grupy Kapitałowej, stabilne zaplecze produkcyjne, finansowe i w to, że będzie to możliwe bez konieczności dokonywania kolejnych przejęć podmiotów konkurencyjnych.

Tradycyjnie zbliżając się do końca mojego i tak zbyt długiego wywodu, chciałbym podziękować za wkład w sukces Grupy wszystkim pracownikom Grupy Kapitałowej GRAAL.

Muszę także przyznać, że bardzo ważne dla naszej Grupy jest finansowanie dłużne, które umożliwia nam osiągać więcej niż pozwalałby na to wzrost generowanych przez GRAAL wolnych środków finansowych. Także korzystając z okazji chciałbym podziękować wszystkim bankom i instytucjom, które obdarzają nas tak wielkim zaufaniem i wierzą w skuteczność naszej strategii rozwoju.

Wierzę, że dzięki ich pomocy i wsparciu oraz Waszemu, Drodzy Akcjonariusze, realizowana przez Zarząd strategia pozwoli na systematyczny wzrost wartości Grupy Graal.

Prezes Zarządu GK GRAAL

Bogusław Kowalski

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. Eur	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	380 341	298 125	90 321	71 431
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	15 885	8 992	3 772	2 154
III. Zysk / strata brutto	20 457	14 902	4 858	3 571
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 592	14 980	4 890	3 589
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 482	21 899	827	5 247
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 698)	(2 550)	(2 778)	(611)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 791	(27 369)	3 275	(6 558)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 575	(8 020)	1 324	(1 922)
IX. Aktywa razem	392 207	375 090	94 572	91 749
X. Zobowiązania długoterminowe	31 522	24 673	7 601	6 035
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	140 715	145 802	33 930	35 664
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	219 970	204 615	53 041	50 050
XIII. Kapitał zakładowy	80 565	80 565	19 426	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)	2,56	1,86	0,61	0,45
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	27,30	25,40	6,58	6,21

Kurs euro przyjęty do obliczania danych finansowych

Wyszczególnienie	Okres bieżący	31.12.2012
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,1472	4,0882
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	4,2110	4,1736

II. Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

Sprawozdanie Finansowe Graal S.A. zawiera:

- Sprawozdanie finansowe Graal S.A. za okres sprawozdawczy 01.01.2013 – 31.12.2013, w tym sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2012 oraz za okres 01.01.2012r. – 31.12.2012r.
- Informację dodatkową przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzenie 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).

III.1. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego:

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 31.12.2013r. :

- | | | |
|----------------------|---|-----------------|
| • 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 31.12.2013r.:

- 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 2013r. osób zarządzających i nadzorujących Graal S.A.

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH GRAAL S.A.		
	FUNKCJA	WYNAGRODZENIE (PLN)
Bogusław Kowalski	Prezes Zarządu	375 000
Justyna Frankowska	Członek Zarządu	54 000

WYNAGRODZENIA OSÓB NADZORUJĄCYCH GRAAL S.A.		
	FUNKCJA	WYNAGRODZENIE (PLN)
Gerard Bronk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	33 000
Piotr Dukowski	Członek Rady Nadzorczej	30 000
Piotr Bykowski	Członek Rady Nadzorczej	30 000
Wiesław Łatała	Członek Rady Nadzorczej	30 000
Grzegorz Kubica	Członek Rady Nadzorczej	30 000

D. Kapitał zakładowy spółki Graal S.A.

Kapitał zakładowy Graal S.A. na dzień 31.12.2013 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 31.12.2013r.

<i>Nr serii</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Rodzaj uprzywilejowania</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Cena nominalna</i>	<i>Udział w kapitale</i>	<i>Udział na</i>
							<i>WZA</i>
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%

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień przekazania sprawozdania

<i>Nr serii</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Rodzaj uprzywilejowania</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>Cena nominalna</i>	<i>Udział w kapitale</i>	<i>Udział na</i>
							<i>WZA</i>
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 31.12.2013, 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.	1 143 461	1 143 461	14,19%	14,19%

E. Informacje o grupie kapitałowej

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 31 grudnia 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 Swarżyzn
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 157 622 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, przetadunek, 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

5. Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna
Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961211
Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

6. Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna
Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961151
Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

7. Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna
Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961122
Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

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, natomiast Koral S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

8. Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961286
Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

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, natomiast Koral S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

9. Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna
Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961145
Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, 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, natomiast Superfish S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

10. Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna
Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961180
Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

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, natomiast Kooperol Sp. z o.o. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

Zmiany w GK GRAAL:

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 siedmiuset dwóch) akcji zwykłych serii A spółki SuperFish SA zawartą w dniu 30 listopada 2012 r.;

3.Stronyzobowiązały 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 każda 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 każda 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 każda 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 każda 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 każda 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 siedmiuset dwóch) akcji zwykłych serii A.

F. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie za przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2013r wynosi 10.000 zł netto.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2013r wynosi 18.000 zł netto.

G. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), zatwierdzone przez UE obowiązujące od 2013 r.:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy: realizacja wartości aktywów - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 31 grudnia 2012 r. lub później,
- W związku ze zmianami do MSR 12 Skreślono Interpretację Stałego Komitetu ds. Interpretacji SKI-21 Podatek dochodowy – realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 31 grudnia 2012 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 31 grudnia 2012 r. lub później,
- MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych, mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Pożyczki rządowe - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2009-2011) dotyczące MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 i MSR 34 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych finansowych poza opisanymi poniżej.

W związku ze znowelizowaniem MSR 19 zmienił się sposób ujmowania zysków i strat aktuarialnych dla programów określonych świadczeń. Aktualnie zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia (w tym świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych) są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach. Natomiast zyski i straty aktuarialne dotyczące innych długoterminowych świadczeń pracowniczych (w tym nagród jubileuszowych) ujmowane są jak w latach poprzednich w bieżącym wyniku Spółki. Ponadto, rozszerzone zostały ujawnienia dotyczące tych świadczeń.

Wprowadzone zmiany nie wpłynęły istotnie na poziom rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych oraz wyniki finansowe za lata poprzednie, dlatego Spółka nie dokonała retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych w sprawozdaniu za 2013 r. Dodatkowo zdaniem Spółki koszty retrospektywnego wprowadzenia zmian przewyższają korzyści możliwe do uzyskania przez użytkowników sprawozdania finansowego.

Standardy nie zastosowane

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne ustalenie umowne, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,

- Znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Wskazówki przejścia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 Podmioty inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, będące w trakcie zatwierdzania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 – pierwotny planowany termin określony na 1 stycznia 2015 r. został wycofany, nie określono jeszcze nowego terminu,
- Interpretacja KIMSF 21 Opłaty - planowana data obowiązywania od 1 stycznia 2014 r.,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2010-2012) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2011 – 2013) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później,
- MSSF 14 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

Spółka planuje wprowadzić powyższe standardy oraz interpretacje odpowiednio dla okresów rocznych, dla których mają zastosowanie.

H. Istotne zasady rachunkowości

F.1.Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za 2013 roku sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Graal S.A.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w niniejszym sprawozdaniu 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 sprawozdania finansowego wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

F.2. 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	6,67 - 30 %
- sprzęt komputerowy	30 - 60 %
- środki transportu	14 - 30 %
- pozostałe środki trwałe	14 - 20 %

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. 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.

5. 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.

6. Inwestycje

Spółka 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, Spółka 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.

7. 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).

Koszt wytworzenia określa się na podstawie kosztów bezpośrednich produkcji, zmiennych pośrednich kosztów produkcji oraz uzasadnionej części stałych pośrednich kosztów produkcji dla normalnych zdolności produkcyjnych. Stałe pośrednie koszty produkcji nieprzypisane do kosztu wytworzenia ujmują się jako koszt okresu.

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 ujmują 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 ujmują się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

8. 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.

9. 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.

10. 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)

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

11. 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 ujmują 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.

12. Odroczony podatek dochodowy

Spółka 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.

13. 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.

14. 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. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

15. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe, obejmują obligacje i faktoring. Zakup udziałów wyceniany jest w kwocie wymaganej zapłaty. Wyemitowane obligacje oraz zobowiązania z tytułu faktoringu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

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.

16. 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.

17. 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.

18. 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 2013.

19. Dotacje

Spółka 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 Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

III.2.Sprawozdanie Finansowe Graal S.A.:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRAAL S.A.

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		227 042	221 044
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	68 848	59 838
2. Wartość firmy	2	21 504	21 504
3. Inne wartości niematerialne	3	4 707	12 869
4. Długoterminowe aktywa finansowe		130 959	126 493
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 024	335
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	-	5
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		165 165	154 046
1. Zapasy	4	47 442	36 303
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	103 777	113 804
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		227	877
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	13 719	1 667
5. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6	-	1 395
Aktywa razem		392 207	375 090

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
A. Kapitał własny		219 970	204 615
1. Kapitał podstawowy	7	80 565	80 565
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8	66 610	66 610

3. Akcje własne		(11 237)	(5 987)
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	9	46 238	31 245
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	9	14 683	14 683
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		23 111	17 499
B. Zobowiązania długoterminowe		31 522	24 673
1. Rezerwy	10	105	97
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	2 725	2 700
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11	16 071	13 408
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	13	4 218	744
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	8 403	7 724
C. Zobowiązania krótkoterminowe		140 715	145 802
1. Rezerwy	10	331	-
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11	55 337	52 624
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	11	2 210	4 896
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13	25 164	29 278
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	57 673	59 004
Pasywa razem		392 207	375 090

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRAAL S.A.

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14	380 341	298 125
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15	308 694	244 386
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		71 647	53 739
E. Koszty sprzedaży	15	29 497	30 883
F. Koszty ogólnego zarządu	15	7 858	7 722
D. Pozostałe przychody	16	5 043	2 429
G. Pozostałe koszty	16	23 450	8 571
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		15 885	8 992
I. Przychody finansowe	17	12 371	15 471
J. Koszty finansowe	17	7 799	9 561
L. Zysk/strata brutto (H+I-J)		20 457	14 902
M. Podatek dochodowy	18	(135)	(78)
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		20 592	14 980
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		20 592	14 980
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		20 592	14 980
Udziały mniejszości			
S. Pozostałe dochody całkowite		15	(128)

- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		-	(158)
-Zyski/ straty aktuarialne		16	-
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		(1)	30
T. Dochody całkowite razem		20 607	14 852

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRAAL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	20 592	14 980
Korekty o pozycje:	(17 110)	6 919
Amortyzacja środków trwałych	5 776	6 038
Amortyzacja wartości niematerialnych	960	946
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3 492	5 276
Przychody z tytułu dywidend	(10 000)	(11 368)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 664)	74
Zmiana stanu rezerw	(310)	(55)
Zmiana stanu zapasów	(11 139)	3 682
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(12 784)	(2 677)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	59	5 003
Inne korekty	8 500	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 482	21 899
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4 677	79
Wpływy z tytułu dywidend	-	2 988
Wpływy z tytułu odsetek	2 808	1 593
Spłaty udzielonych pożyczek	1 380	970
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 097	1 449
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	1 466	-
Udzielone pożyczki	-	6 731

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(11 698)	(2 550)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	16 987	66 721
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	9 000	3 000
Spłata kredytów i pożyczek	20 911	85 400
Spłata faktoring	(19 364)	(61)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	130	285
Nabycie akcji własnych	5 250	4 770
Zapłacone odsetki	5 269	6 696
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	13 791	(27 369)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 575	(8 020)
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	(35 344)	(40 919)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRAAL S.A.

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z tyt. zysków/strat aktuarialnych	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	-	-	-	-	15	-	20 592	20 607	20 607
Zyski/ straty aktuarialne					15			15	15
Zysk/ strata za rok obrotowy							20 592	20 592	20 592
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(5 250)	14 978	-	-	(14 980)	(5 252)	(5 252)
Podział zysku za lata ubiegłe				14 980			(14 980)	-	-
Pozostałe korekty				(2)				(2)	(2)

Skup akcji własnych			(5 250)					(5 250)	(5 250)
Saldo na dzień 31.12.2013	80 565	66 610	(11 237)	46 223	15	14 683	23 111	219 970	219 970
	-	-	-	-		-	-		
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	-	-	-	-	-	(128)	14 980	14 852	14 852
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny						(128)		(128)	(128)
Zysk/ strata za rok obrotowy							14 980	14 980	14 980
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(4 770)	1 118	-	-	(1 118)	(4 770)	(4 770)
Skup akcji własnych			(4 770)					(4 770)	(4 770)
Podział zysku za lata ubiegłe				1 118			(1 118)	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012	80 565	66 610	(5 987)	31 245	-	14 683	17 499	204 615	204 615

Spis not do sprawozdania:

1. Nota nr 1 - Rzeczowy majątek trwały
2. Nota nr 2 - Wartość firmy
3. Nota nr 3 - Wartości niematerialne
4. Nota nr 4 - Zapasy
5. Nota nr 5 - Należności i rozliczenia międzyokresowe
6. Nota nr 6 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
7. Nota nr 7 - Kapitał podstawowy
8. Nota nr 8 - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej
9. Nota nr 9 - Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny
10. Nota nr 10 - Rezerwy
11. Nota nr 11 - Kredyty bankowe i pożyczki
12. Nota nr 12 - Zobowiązania z tytułu leasingu
13. Nota nr 13 - Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe
14. Nota nr 14 - Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów
15. Nota nr 15 - Koszty rodzajowe
16. Nota nr 16 - Pozostałe przychody i koszty
17. Nota nr 17 - Przychody i koszty finansowe
18. Nota nr 18 - Podatek dochodowy
19. Nota nr 19 - Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia
20. Nota nr 20 - Dywidendy
21. Nota nr 21 - Korekty błędów poprzednich okresów
22. Nota nr 22 - Niepewność kontynuacji działalności
23. Nota nr 23 - Transakcje z podmiotami powiązanymi
24. Nota nr 24 - Zysk na akcję
25. Nota nr 25 - Działalność zaniechana
26. Nota nr 26 - Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach
27. Nota nr 27 - Inwestycje w jednostkach zależnych
28. Nota nr 28 - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
29. Nota nr 29 - Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania
30. Nota nr 30 - Utrata wartości aktywów

- 31. Nota nr 31 – Instrumenty finansowe
- 32. Nota nr 32 – Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym
- 33. Nota nr 33 – Zobowiązania warunkowe
- 34. Nota nr 34 – Aktywa warunkowe
- 35. Nota nr 35 – Informacje dotyczące segmentów operacyjnych
- 36. Nota nr 36 – Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nota 1

Rzeczowy majątek trwały

A. Za okres 01.01.13-31.12.13

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	47 840	1 946	40 798	888	91 472
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	47 840	1 946	40 798	888	91 472
Zwiększenia	7 945	509	9 247	98	17 799
-nabycie	7 945	509	9 247	98	17 799
Zmniejszenia	12	651	3 551	-	4 214
-zbycie		651	3 417		4 068
-inne	12		134		146
Wartość brutto na koniec okresu	55 773	1 804	46 494	986	105 057
Wartość umorzenia na początek okresu	6 284	1 668	22 857	825	31 634
amortyzacja za okres	1 432	152	4 121	71	5 776
zmniejszenia		584	617		1 201

Wartość umorzenia na koniec okresu	7 716	1 236	26 361	896	36 209
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	7 716	1 236	26 361	896	36 209
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	48 057	568	20 133	90	68 848

Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu w księgach Graal S.A. na dzień 31.12.2013r. wyniosła samochody - 292 tys. zł, maszyny i urządzenia - 935 tys. zł.

B. Za okres 01.01.12-31.12.12

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	47 615	2 034	40 078	884	90 611
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	47 615	2 034	40 078	884	90 611
Zwiększenia	538	80	1 170	4	1 792
-nabycie	538	80	1 170	4	1 792
Zmniejszenia	313	168	450	-	931
-zbycie		168	438		606

-inne	313		12		325
Wartość brutto na koniec okresu	47 840	1 946	40 798	888	91 472
Wartość umorzenia na początek okresu	4 911	1 602	19 028	676	26 217
amortyzacja za okres	1 419	198	4 272	149	6 038
zmniejszenia	46	132	443		621
Wartość umorzenia na koniec okresu	6 284	1 668	22 857	825	31 634
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 284	1 668	22 857	825	31 634
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	41 556	278	17 941	63	59 838

Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu w księgach Graal S.A. na dzień 31.12.2012r. wyniosła samochody - 97 tys. zł , maszyny i urządzenia - 1.120 tys. zł.

WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 31.12.2013r.

<u>hipoteki na nieruchomościach:</u>		
nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna 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.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna 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.,
RAZEM PLN	54 693	

<u>przewłaszczenia maszyn i urządzeń</u>		
maszyny i urządzenia Meypack	3 284	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	5 324	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	13 000	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Rabo Bank S.A.
	21 608	

WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 31.12.2012r.

<u>hipoteki na nieruchomościach:</u>		
nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW39956	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyno, KW 31317 i KW 32889	5 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyno, KW 31317 i KW 32889	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyno, KW 31317 i KW 32889	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyno, KW 31317 i KW 32889	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyno, KW 31317 i KW 32889	2 720	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord przez PEKAO S.A.
Kartoszyno, KW 31317 i KW 32889	120	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord przez PEKAO S.A.
Kartoszyno, KW 31317 i KW 32889	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.,
RAZEM	62 533	
<u>przewłaszczenia maszyn i urządzeń</u>		
	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia finansowane kredytem SPO 5	2 761	zabezpieczenie spłaty kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord przez PEKAO S.A.

Nota 2

Wartość firmy

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013r.

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	23 921
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	23 921
Korekta z tyt. różnic kursowych	-
Pozostałe korekty *	-
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	23 921
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 417
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 417
Wartość netto na koniec okresu	21 504

Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012r.

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	23 921
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	23 921
Korekta z tyt. różnic kursowych	-
Pozostałe korekty *	-

Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	23 921
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 417
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 417
Wartość netto na koniec okresu	21 504

Nota 3

Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu			10 324	6 584	16 908
Zwiększenia	-	-	-	1 298	1 298
- <i>nabycie</i>				1 298	1 298
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	10 324	7 882	18 206
Wartość umorzenia na początek okresu			609	3 430	4 039
amortyzacja za okres			239	721	960
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	848	4 151	4 999
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					-

Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości			8 500		8 500
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	9 348	4 151	13 499
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	976	3 731	4 707

W bilansie Graal S.A. nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na nakłady na wartości niematerialne w 2013 składają się nakłady na oprogramowanie. W 2013 roku zgodnie z oświadczeniem Zarządu o zaistniałych zmianach w zakresie polityki sprzedażowej dokonano odpisu aktualizującego wartość znaku.

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

Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu			10 324	6 578	16 902
Zwiększenia	-	-		6	6
- nabycie	-	-		6	6

Zmniejszenia	-	-			
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	10 324	6 584	16 908
Wartość umorzenia na początek okresu			362	2 731	3 093
amortyzacja za okres	-	-	247	699	946
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	609	3 430	4 039
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	609	3 430	4 039
Wartość netto na koniec okresu	-	-	9 715	3 154	12 869

W bilansie Graal S.A. nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na nakłady na wartości niematerialne w 2012 składają się nakłady na oprogramowanie.

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

Nota 4

ZAPASY

Stan na 31.12.2013r.

	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	12 522	130	13	185	302	24 917	12 220
Wyroby gotowe	11 741	-	20	33	13	153 430	11 728
Towary	27 206	248	248	3 712	3 712	130 347	23 494
RAZEM	51 469	378	281	3 930	4 027	308 694	47 442

Zabezpieczenia poczynione na zapasach na dzień 31.12.2013:

treść	kwota (w tys. zł)
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez BNP Paribas Bank	5 000
zastaw rejestrowy na zapasach , należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A	24 000
Razem	29 000

Stan na 31.12.2012r.

	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	10 155	109	15	36	130	12 484	10 025

Wyroby gotowe	10 338	-			-	131 212	10 338
Towary	16 188	419	203	32	248	100 690	15 940
RAZEM	36 681	528	218	68	378	244 386	36 303

Zabezpieczenia poczynione na zapasach na dzień 31.12.2012:

Treść	kwota (w tys. zł)
zastaw rejestrowy na towarach handlowych (zapasach), należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A	8 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	3 000
zastaw zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	10 000
zastaw zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez Fortis Bank	5 000
Razem	26 000

Nota 5

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	65 315	78 921
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	65 315	78 921
Należności od jednostek powiązanych:	21 253	18 903
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	21 253	18 903
Przedpłaty:	533	1 384
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	533	1 384
Pozostałe należności:	17 969	16 400
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	17 969	16 400
należności od pracowników	2	10
należności z tytułu podatków	5 909	4 377
pozostałe	12 058	12 013
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	218	247
- część długoterminowa	-	5
- część krótkoterminowa	218	242
ubezpieczenia	177	125
koszty finansowe	24	94

pozostałe	17	23
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 046	1 651
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	459
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	535	64
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 511	2 046
RAZEM	103 777	113 809

Na dzień 31.12.2013 na należności pozostałe składają się należności z tytułu kaucji (56 tys. zł), należności z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys. zł), należności z tyt. kary umownej (2.000 tys. zł), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (5.757 tys. zł) oraz pozostałe (45 tys. zł).

Na dzień 31.12.2013 na rozliczenia międzyokresowe pozostałe składają się usługi informatyczne (12 tys. zł), prowizje handlowe (2 tys. zł) oraz pozostałe (3 tys. zł).

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA NALEŻNOŚCIACH NA DZIEŃ 31.12.2013

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000.000 zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A.

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elbląskie Centrum Mięśne „El-Hurt” Sp. J. Elbląg, FH Piotr Sondej Gdynia, Hurtownia Kama Słubice, Ludwinex L.Wąs Sp. J. Łańcut, Mewa S.C. Ława, PHU Basia Sp. J. Łódź, PHU Expol Toruń, Rybka Hurtownia Rybna Kalisz, Tradis Sp. z o.o. Lublin,

Należności wykazane w bilansie jednostki nie są oprocentowane, stąd też nie występuje ryzyko narażenia na zmiany stóp procentowych. Terminy płatności wahają się w granicach 30 - 90 dni.

Na dzień 31.12.2012 na należności pozostałe składają się należności z tytułu kaucji (56 tys. zł), należności z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys. zł), należności z tyt. kary umownej (2.000 tys. zł), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (5.757 tys. zł).

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA NALEŻNOŚCIACH NA DZIEŃ 31.12.2012

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000.000 zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A.

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elbląskie Centrum Mięśne „El-Hurt” Sp. J. Elbląg, FH Piotr Sondej Gdynia, Hurtownia Kama Słubice, Ludwinex L.Wąs Sp. J. Łańcut, Mewa S.C. Ława, PHU Basia Sp. J. Łódź, PHU Expol Toruń, Rybka Hurtownia Rybna Kalisz, Tradis Sp. z o.o. Lublin.

Nota 6

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 719	1 667
Lokaty krótkoterminowe		
Razem, w tym:	13 719	1 667

-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
---	--	--

Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu finansowym, stanowiły środki pieniężne na rachunkach bieżących, oprocentowane stawką 0,01%,

Pożyczki udzielone

Na udzielone pożyczki krótkoterminowe, wykazane w bilansie składają się pożyczki udzielone podmiotom powiązanym, a w szczególności:

Według stanu na 31.12.2013r.

brak

Według stanu na 31.12.2012r.

- Pożyczka udzielona dnia 04.10.2012r. Superfish S.A. w wysokości 460 tys. zł, termin spłaty 30.06.2013r, stąd kwalifikowana jest ona jako aktyw krótkoterminowy. Oprocentowanie pożyczki jest równe stopie kredytu lombardowego, odsetki naliczane są w okresach miesięcznych
- Pożyczka udzielona dnia 23.10.2012r. Superfish S.A. w wysokości 270 tys. zł, termin spłaty 30.06.2013r, stąd kwalifikowana jest ona jako aktyw krótkoterminowy. Oprocentowanie pożyczki jest równe stopie kredytu lombardowego, odsetki naliczane są w okresach miesięcznych
- Pożyczka udzielona dnia 06.11.2012r. Superfish S.A. w wysokości 250 tys. zł, termin spłaty 30.06.2013r, stąd kwalifikowana jest ona jako aktyw krótkoterminowy. Oprocentowanie pożyczki jest równe stopie kredytu lombardowego, odsetki naliczane są w okresach miesięcznych
- Pożyczka udzielona dnia 08.11.2012r. Superfish S.A. w wysokości 400 tys. zł, termin spłaty 30.06.2013r, stąd kwalifikowana jest ona jako aktyw krótkoterminowy. Oprocentowanie pożyczki jest równe stopie kredytu lombardowego, odsetki naliczane są w okresach miesięcznych

Nabyte obligacje

Na dzień 31.12.2013r spółka nie posiadała obligacji.

Na dzień 31.12.2012r spółka posiadała:

- 4 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii C wyemitowanych przez Kooperol Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 23.01.2009 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 60 miesięcy licząc od dnia emisji obligacji z końcem ostatniego miesiąca. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa ustalona jest w oparciu o WIBOR 3M obowiązujący na ostatni dzień danego kwartału, rozumianego jako kolejne trzy miesiące liczone począwszy od dnia emisji obligacji na dany kwartał plus 3,25% w skali roku.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 719	1 667
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących	(49 063)	(42 586)
Razem	(35 344)	(40 919)

Niewykorzystane limity kredytowe na dzień 31.12.2013: PeKaO s.a. 376 tys. zł, BNP Paribas 16.664 tys. zł, Bank BPH 4.622 tys. zł, Rabo Bank 25 tys. zł, Deutsche Bank 5.000 tys. zł,

Niewykorzystane limity kredytowe na dzień 31.12.2012: PeKaO 1.503 tys. zł, BNP Paribas 1.711 tys. zł, Deutsche Bank 904 tys. zł, BZ WBK 47 tys. zł.

Nota 7

Kapitał podstawowy

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Na dzień 31 grudnia 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 do 31.12.2013r.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	8 056 485
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 do 31.12.2012r.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	8 056 485
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 8

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

ZMIANY NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ

Za okres od 01.01 do 31.12.2013r.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	66 610
Zmiany, w tym	-
Agio	
koszty emisji	
Na koniec okresu	66 610

Za okres od 01.01 do 31.12.2012r.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	66 610
Zmiany, w tym	-
Agio	
koszty emisji	
Na koniec okresu	66 610

Nota 9

Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

Za okres od 01.01 do 31.12.2013r

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu zysków/strat aktuarialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	31 245		-	14 683	45 928
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	31 245	-	-	14 683	45 928
Pozostałe korekty	(2)				(2)
Zyski/ straty aktuarialne			16		16
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	14 980				14 980
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			(1)		(1)
Saldo na koniec okresu	46 223	-	15	14 683	60 921

Kapitały rezerwowe i zapasowe znajdujące się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Graal S.A. nie podlegają ograniczeniom w podziale z wyjątkiem ograniczeń wynikających z KSH.

Za okres od 01.01 do 31.12.2012r

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych	Razem

			aktywów trwałych	do sprzedaży	
Saldo na początek okresu	30 127	-	14 811	-	44 938
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	30 127	-	14 811	-	44 938
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			(158)		(158)
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	1 118				1 118
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			30		30
Saldo na koniec okresu	31 245	-	14 683	-	45 928

Nota 10

Rezerwy

Za okres od 01.01 do 31.12.2013r

	Rezerwy na naprawy gwarancyj ne	Rezerwy restrukturyz acyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostał e rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	97	-	97
<i>-długoterminowe na początek okresu</i>			97		97
Zwiększenia	-	-	355	-	355
<i>-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących</i>			355		355
Zmniejszenia	-	-	16	-	16
<i>-rozwiązane ale niewykorzystane</i>			16		16
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	436	-	436

-krótkoterminowe na koniec okresu			331		331
-długoterminowe na koniec okresu			105		105

Za okres od 01.01 do 31.12.2012r

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	74	-	74
-krótkoterminowe na początek okresu					
-długoterminowe na początek okresu			74	-	74
Zwiększenia	-	-	23	-	23
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących			23	-	23
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
-rozwiązane ale niewykorzystane			-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	97	-	97
-krótkoterminowe na koniec okresu					
-długoterminowe na koniec okresu			97	-	97

Kwoty rezerw na odprawy emerytalne wyliczone zostały przez niezależnego aktuarusza wg stanu na 31.12.2013r.. Główne założenia wyceny przedstawiono poniżej:

Podstawa wyceny rezerw na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników są przepisy prawa pracy, regulaminów wynagrodzeń, układów zbiorowych i innych wiążących porozumień pracodawców z pracownikami.

Kalibracja modelu aktuarialnego

- tablice śmiertelności GUS z roku 2012
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę 0,25%
- model mobilności pracowników Jednostki Multiple Decrement Model

Techniczna stopa dyskontowa

stopa dyskonta / w okresie	stopa wolna od ryzyka
2014-01-01 i dalej (w każdym roku)	4,2%

Prognozowane wzrosty podstaw świadczeń

stopa wzrostu podstawy / w okresie	wynagrodzenie w Firmie
2014-01-01 do 2014-12-31	3,0%
2015-01-01 do 2015-12-31	3,0%
2016-01-01 i dalej (w każdym roku)	3,0%

Odprawa emerytalna

A. Parametry świadczenia

W Bazie danych dostarczonej przez Jednostkę:

parametr	został przyjęty wg kolumny / na poziomie
Podstawa	Wynagrodzenie
Staż do praw nabycia	Staż w firmie

B. Charakterystyka świadczenia

Zgodnie z deklaracją Jednostki pracownikowi, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę, przysługuje odprawa emerytalna. Jej wielkość jest niezależna od stażu i stanowi 100% Podstawy.

C. Dodatkowe uwagi do metodologii wyceny rezerw

Dla osób będących w wieku emerytalnym, które nie pobrały jeszcze odprawy emerytalnej ani rentowej, tworzy się rezerwę krótkoterminową w pełnej kwocie. Pracownikom, którzy w przeszłości pobrali już odprawę emerytalną lub rentową, nie tworzy się rezerwy na to świadczenie.

D. Wrażliwość rezerw

Wyniki wyceny są:

- szczególnie wrażliwe na założenia dotyczące mobilności pracowników,
- wrażliwe na założenia o średniorocznym wzroście podstawy świadczenia,
- są mało wrażliwe na założenia o śmiertelności i prawdopodobieństwie przejścia na rentę.

Odprawa rentowa

A. Parametry świadczenia

W Bazie danych dostarczonej przez Jednostkę:

parametr	został przyjęty wg kolumny / na poziomie
Podstawa	Wynagrodzenie
Staż do praw nabycia	Staż w firmie

B. Charakterystyka świadczenia

Zgodnie z deklaracją Jednostki pracownikowi, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę, przysługuje odprawa rentowa. Jej wielkość jest niezależna od stażu i stanowi 100% Podstawy.

C. Dodatkowe uwagi do metodologii wyceny rezerw

Pracownikom, którzy w przeszłości pobrali już odprawę emerytalną lub rentową, nie tworzy się rezerwy na to świadczenie.

D. Wrażliwość rezerw

Wyniki wyceny są:

- szczególnie wrażliwe na założenia dotyczące mobilności pracowników,
- wrażliwe na założenia o średniorocznym wzroście podstawy świadczenia,
- średnio wrażliwe na założenia o prawdopodobieństwie przejścia na rentę i mało wrażliwe na założenia co do śmiertelności.

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawę emerytalną [zł]	Rezerwa na odprawę rentową [zł]	Rezerwa razem [zł]
Zobowiązania krótkoterminowe	5 277	2 178	7 455
Zobowiązania długoterminowe	89 365	8 562	97 927
Razem	94 642	10 740	105 382

Analiza wrażliwości rezerw (zł)

PARAMETR / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	odprawa rentowa
wyjściowe kwoty rezerw	94 642	10 740

współczynnik rotacji -1,0%	97 926	11 148
współczynnik rotacji +1,0%	91 669	10 365
prawdopodobieństwo inwalidztwa -0,5‰	95 195	8 616
prawdopodobieństwo inwalidztwa +0,5‰	94 100	12 858
techniczna stopa dyskontowa -1,0%	105 710	11 348
techniczna stopa dyskontowa +1,0%	85 291	10 203
<i>wzrosty podstaw</i>		
wynagrodzenie w Firmie -1,0%	85 103	10 179
wynagrodzenie w Firmie +1,0%	105 733	11 350

Rachunek zysków lub strat aktuarialnych

Zmiana stanu rezerw (zł)

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	odprawa rentowa
wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	86 554	10 347
koszty bieżącego zatrudnienia	17 727	3 089
odsetki netto od zobowiązania netto	3 130	370
zyski lub straty aktuarialne	-12 769	-3 066
koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
wypłacone świadczenia	0	0
wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	94 642	10 740
<i>w tym:</i>		
część krótkoterminowa	5 277	2 178
część długoterminowa	89 365	8 562

Obciążenia okresu (zł)

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	odprawa rentowa
koszty bieżącego zatrudnienia	17 727	3 089
odsetki netto od zobowiązania netto	3 130	370
zyski lub straty aktuarialne	-12 769	-3 066
koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
<i>proponowane ujęcie powyższych kwot w:</i>		
zyskach lub stratach	20 857	3 459
innych całkowitych dochodach	-12 769	-3 066
<i>na podstawie:</i>		
klasyfikacji MSR 19	świadczenia po okresie zatrudnienia	świadczenia po okresie zatrudnienia

Rozbicie zysków lub strat aktuarialnych, powstałych w bieżącym okresie (zł)

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	odprawa rentowa
-----------------------	--------------------	-----------------

zyski lub straty aktuarialne	-12 769	-3 066
<i>w tym powstałe na skutek:</i>		
zmian założeń demograficznych	1 569	213
zmian założeń finansowych	-11 079	-609
korekt założeń aktuarialnych ex post	-3 259	-2 670

Spółka odstąpiła od przekształcania danych porównywalnych ze względu na małą istotność.

Nota 11

Kredyty bankowe i pożyczki

Za okres od 01.01 do 31.12.2013r

			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	31.05.2015	23 624	12 497
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank	WIBOR 1 M plus marża banku	28.06.2014	-	9 096
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	5 086	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	-	482
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	2 135	-
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	20.08.2014	378	5 000

Kredyt w rachunku bieżącym Rabo Bank	Wibor 1 m plus marża banku	04.09.2014	19 975	-
Odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			39	151
Razem			55 337	52 624

			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	3 897	4 701
Pozyczka Tuna Fish	12,00%	09.09.2014	2 752	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	2 903	1 299
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	3 729	-
Razem			18 281	18 304

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 BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	490	-
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	978	-
Razem			2 210	4 896

Zabezpieczenia powyższych kredytów:

WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 31.12.2013r.

<u>hipoteki na nieruchomościach:</u>		
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; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	5 000	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	500	hipoteka łączna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.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.
KW DG1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, DG1A/00045809/5, GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4, Gd1A/00059902/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (cesja dotyczy polisy na nieruchomości K GD1A/00008410/0), SUPERFISH S.A. objętej KWnGD2W/00025235/1 wraz z cesją praw z	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Władysławowo KW nr GD2W/00025235/1	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Superfish S.A.
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.
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.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna 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 łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomość w Kukini, własność Koral 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.,
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8	3 400	hipoteka umowna łączna - jako zabezpieczenie wierzytelności wynikające z weksła wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. zo.o.
Kołobrzeg KW nr KO1L/00023641/7; KO1L/00030267/3; KO1L/00023353/1; KO1L/00023354/8	11 500	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Rabo Bank S.A., własność Superfish S.A.

RAZEM PLN	113 533	
RAZEM EUR	18 000	

<u>przewłaszczenia maszyn i urządzeń</u>		
maszyny i urządzenia Meypack	3 284	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	5 324	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	13 000	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Rabo Bank S.A.
	21 608	

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA ZAPASACH NA DZIEŃ 31.12.2013

treść	kwota (w tys. zł)
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millennium S.A.	2 000
zastaw rejestrowy zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez BNP Paribas Bank	5 000
zastaw rejestrowy na zapasach, należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A	24 000
Razem	31 000

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA NALEŻNOŚCIACH NA DZIEŃ 31.12.2013

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000.000 zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elbląskie Centrum Mięsne „El-Hurt” Sp. J. Elbląg, FH Piotr Sondej Gdynia, Hurtownia Kama Słubice, Ludwinex L.Wąs Sp. J. Łańcut, Mewa S.C. Iława, PHU Basia Sp. J. Łódź, PHU Expol Toruń, Rybka Hurtownia Rybna Kalisz, Tradis Sp. z o.o. Lublin,

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA ZNAKACH TOWAROWYCH NA DZIEŃ 31.12.2013

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

WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 31.12.2012r.

<u>hipoteki na nieruchomościach:</u>		
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. z o.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 K01L/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.
Kartoszyno, 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.
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.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	2 720	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	120	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord 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 Superfish 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.,
RAZEM	115 473	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w zł	tytułem
maszyny i urządzenia finansowane kredytem SPO 5	2 761	zabezpieczenie spłaty kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord przez PEKAO S.A.
RAZEM	2 761	

Zabezpieczenia poczynione na zapasach na dzień 31.12.2012:

treść	kwota (w tys. zł)
-------	---------------------

zastaw rejestrowy na towarach handlowych (zapasach), należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A.	8 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	3 000
zastaw rejestrowy zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	10 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millennium S.A.	2 000
zastaw rejestrowy zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez BNP Paribas Bank	5 000
Razem	28 000

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 31.12.2012r

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000.000 zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elhurt-Elbląg, PH P.Sonej--Gdynia, Kama-Słubice, Ludwinex-Łańcut, Mewa-Hawa, Basia-Łódź, Expol-Toruń, Rybka-Kalisz, Tradis-Lublin.

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych na dzień 31.12.2012r

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

Nota 12

Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2013		Na dzień 31.12.2012	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	309	244	322	256
w okresie od 1 roku do 5 lat	654	626	827	744
Razem	963	870	1 149	1 000

Umowa leasingowa zawarta w dniu 30.09.2011 pomiędzy Graal S.A. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest automatyczna linia do układania i konfekcji płatów, filetów oraz koreczków rybnych w opakowaniach plastikowych. Czas trwania umowy został określony na 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 19.12.2012r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Citigo. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 21.12.2012r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Rapid. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 06.02.2013r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o..
Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 06.02.2013r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o..
Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 11.07.2013r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o..
Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Fiat Punto. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 14.08.2013r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o..
Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Audi A5. Czas trwania umowy - 36 miesięcy.

Nota 13

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	54 086	53 383
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	54 086	53 383
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	78	2 136
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	78	2 136
Pozostałe zobowiązania:	2 160	2 303
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 160	2 303
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 184	1 338
z tytułu wynagrodzeń	916	796
pracownicy	-	4
pozostałe	60	165
Zobowiązania finansowe:	29 382	30 022
- część długoterminowa	4 218	744

leasing	626	744
obligacje	3 592	-
- część krótkoterminowa	25 164	29 278
leasing	244	256
faktoring	24 920	29 022
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	34	34
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	34	34
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	9 718	8 872
- część długoterminowa	8 403	7 724
- część krótkoterminowa	1 315	1 148
RAZEM	95 458	96 750

Na rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe skład się rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego. Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazane w pasywach bilansu dotyczą dotacji z AMiRR w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego "Rybołówstwo i przetwórstwo ryb 2004-2006" dla przejętej spółki Polinord Sp. z o.o. oraz Programu Operacyjnego "Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013".

Na zobowiązania z tytułu obligacji składają się:

- 1 obligacja zwykła, imienna, niezabezpieczona, oprocentowana, serii K wyemitowana przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł. Obligacja została zbyta po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 27.05.2013 roku. Obligacja zostanie wykupiona 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.
- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii L wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 09.07.2013 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.
- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii M wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 25.07.2013 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.
- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii N wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji –

02.09.2013 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.

Na dzień 31.12.2012

Na rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe skład się rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego.

Zobowiązania za wyjątkiem zobowiązań finansowych wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki nie są oprocentowane, stąd też nie występuje ryzyko narażenia na zmiany stóp procentowych. Średnie terminy zobowiązań wahają się od 14 - 75 dni.

Nota 14

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	191 184	160 367
w tym do jednostek powiązanych	1 890	1 879
Przychody ze sprzedaży usług	5 272	3 592
w tym do jednostek powiązanych	2 719	2 401
Przychody ze sprzedaży materiałów	25 721	13 020
w tym do jednostek powiązanych	9 642	2 788
Przychody ze sprzedaży towarów	158 164	121 146
w tym do jednostek powiązanych	6 097	6 654
RAZEM	380 341	298 125
w tym przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	20 348	13 722

Nota 15

Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych	5 776	6 038
Amortyzacja wartości niematerialnych	960	946

Koszty świadczeń pracowniczych	24 140	21 819
Zużycie surowców i materiałów	133 112	115 870
Koszty usług obcych	29 914	29 501
Koszty podatków i opłat	661	594
Pozostałe koszty	1 854	2 051
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(5 632)	(7 003)
RAZEM	190 785	169 816
Koszty sprzedaży	29 497	30 883
Koszty ogólnego zarządu	7 858	7 722
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	308 694	244 386
RAZEM	346 049	282 991

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	19 756	17 604
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 692	2 551
Koszty pozostałe	1 692	1 664
RAZEM	24 140	21 819

Nota 16

Pozostałe przychody i koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Dotacje państwowe	1 315	1 220
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 645	-

Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	491	64
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	281	218
Rozwiązanie innych rezerw	34	108
Otrzymane odszkodowania i rekompensaty	257	171
Nadwyżki inwentaryzacyjne	148	15
Zwrócone opłaty sądowe	61	
Pozostała sprzedaż, refaktury	700	10
Pozostałe	111	623
RAZEM	5 043	2 429

POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	74
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	-	459
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	3 930	68
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości niematerialnych	8 500	-
Niewykorzystane zdolności produkcyjne	4 384	3 841
Odszkodowania, kary	212	125
Spisane należności	4 388	240
Wartość netto zlikwidowanych zapasów	135	3 310
Rezerwa na przewidywane koszty	34	34
Rezerwa na odprawy emerytalne i świadczenie urlopowe	355	97
Koszty napraw powypadkowych	72	50
Niedobory inwentaryzacyjne	503	35
Zapłacone opłaty sądowe	19	68

Darowizny	54	140
Pozostała sprzedaż, refaktury	674	-
Pozostałe	190	30
RAZEM	23 450	8 571

Nota 17

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek	2 243	3 216
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	-	115
Przychody z dywidend	10 000	11 368
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	772
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	128	-
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	128	-
RAZEM	12 371	15 471

Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	5 735	8 055
- kredytów bankowych	4 024	5 350
- obligacji	320	939
- faktoringu	1 203	1 554
- inne	189	212
Koszty finansowe z tytułu faktoringu	481	537
Koszty finansowe z tytułu prowizji od kredytów	816	533

Straty z tytułu różnic kursowych	451	-
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	87	290
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów	87	290
Inne	229	146
RAZEM	7 799	9 561

Nota 18

Podatek dochodowy

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	530	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	530	-
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(665)	(78)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(665)	(78)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	(135)	(78)
- przypisane działalności kontynuowanej	(135)	(78)
- przypisane działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	1	-
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zysków aktuarialnych	1	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(134)	(78)

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 457	14 902
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	20 457	14 902
Stawka podatkowa (w %)	19,00%	19,00%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	3 887	2 831
Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych	2 121	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	23 902	11 050
Aktualizacja wyceny	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów i przychody niepodlegające opodatkowaniu, w tym:	8 356	(5 114)
- amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów	2 320	2 168
- rozwiązanie rezerw na koszty	(541)	(108)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na należnościach	(491)	(64)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	(281)	(217)
- wynagrodzenia, ZUS, delegacje wypłacone w bieżącym okresie	(476)	(423)
- dotacje	(1 315)	(1 220)
- odpisy aktualizujący wnip	8 500	-
- pozostałe odsetki	(54)	2
- wycena instrumentów finansowych	(128)	290
- niezrealizowane różnice kursowe	(119)	(765)
- rezerwy na koszty	1 232	621
- odpisy na należności	(44)	459
- odpisy na zapasy	3 930	68
- darowizny	54	140

- niewypłacone wynagrodzenia, ZUS,delegacje	532	476
- naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	136	321
- naliczone odsetki od należności	(682)	(243)
- naliczone odsetki od obligacji	92	-
- zapłacone odsetki z lat ubiegłych	15	644
- PFRON	212	258
- zlikwidowane zapasy	-	2 870
- otrzymana dywidenda	(10 000)	(11 368)
- koszty dotyczące lat ubiegłych	-	356
-odszkodowania, kary	193	127
-niezapłacone faktury kosztowe	3 117	-
- należności przedawnione, umorzone	100	240
- raty leasingu	(298)	(269)
- koszty reprezentacji	119	347
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	-	9
Pozostałe	2 233	167
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	530	-

W roku 2013 podstawa opodatkowania została pomniejszona o kwotę 23.902 tys. zł, tytułem ulgi w związku z prowadzeniem działalności zwolnionej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Bilans		Rachunek zysków i strat		Dochody całkowite	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Różnice przejściowe						
- dodatnie różnice kursowe	55	30	25	65		
- wycena instrumentów do wartości godziwej	2		2	33		
- naliczone odsetki od należności	46	49	(3)	192		
- aktualizacja wartości RzAt (zmiana w kapitale)	2 621	2 621			-	(30)
- zyski aktuarialne (zmiana w kapitale)	1	-			1	
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 725	2 700	24	290		
	-	-				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
- ujemne różnice kursowe	-	-	-	(209)		
- odpisy aktualizujące należności	130	125	5	89		

- niewypłacone wynagrodzenia , ZUS, delegacje	37	35	2	3		
- rezerwy na koszty	25	11	14	1		
- naliczone odsetki od kredytów, obligacji	110	67	43	(83)		
- amortyzacja	18	28	(10)	(2)		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	704	47	657	(33)		
- wycena instrumentów finansowych		22	(22)	22		-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 024	335	689	(212)		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(665)	(78)	- 1	30

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związana z aktualizacją wartości rzeczowych aktywów trwałych dotyczy aktywów znajdujących się na terenie Pomorskiej Strefy Ekonomicznej jak i poza strefą. Stąd rezerwa na podatek dla aktywów znajdujących się na terenie strefy liczona jest dopiero od roku 2018.

Nota 19

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Wartość netto zobowiązania/aktywów, w tym:	105	97		
- długoterminowe	105	97		
Kwoty ujęte w bilansie:				
zobowiązania	105	97		
aktywa (-)				
Wartość netto zobowiązania/aktywów	105	97		

ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ/AKTYWÓW NETTO Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH W OKRESIE

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wartość zobowiązania/aktywów netto na początek okresu	97	74		
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	(24)	(23)		
Zyski/straty aktuarialne ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	16			
Zapłacone składki (-)				
Wartość zobowiązania/aktywów netto na koniec okresu	105	97		

KOSZT NETTO Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty bieżącego zatrudnienia	21	23		
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3			
Przewidywany zwrot z aktywów programu (-)				
Zysk/strata aktuarialne netto ujęte w okresie	(16)	23		
Koszty przeszłego zatrudnienia				
Zyski/straty z tytułu ograniczeń i rozliczeń				
Koszt netto z tytułu świadczeń pracowniczych	8	23		

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALANIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwy wyliczone zostały metodą aktuarialną na dzień 31.12.2013.. Podstawowe zasady przyjęte przy dokonywaniu wyliczeń zostały opisane pod notą REZERWY

Nota 20

Dywidendy

W roku 2013 i 2012 nie deklarowano i nie wypłacano dywidend.

Nota 21

Korekty błędów poprzednich okresów

W 2013r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

Nota 22

Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do zdolności Graal S.A. do kontynuacji działalności.

Nota 23

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2013	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%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	100,00%
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	100,00%
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Jednostki zależne	20 348	13 722	78 932	50 972

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostki zależne	21 253	18 903	78	2 136

Udzielone pożyczki	-	1 395		
--------------------	---	-------	--	--

WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej – nie obejmuje Zarządu)	530	359

KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH Z KLUCZOWYMI CZŁONKAMI KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej	1 313	1 374

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 24

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 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 592	14 980
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 592	14 980
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-	-

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
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 25

Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana w Graal S.A.

Nota 26

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

Nie wystąpiły znaczące wspólne przedsięwzięcia.

Nota 27

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 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	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%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00%		100,00%	
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00%		100,00%	
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni			
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni			
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni			

Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni			
---	--------	-------------------------	--	--	--

Dane dotyczące jednostek zależnych

Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki		zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży
	w tym zysk/strata netto	pozostałe kapitały				
RC Consulting Spółka z o.o.	166	40	267	296	473	2 237
Kooperol Spółka z o.o.	1 508	30 018	23 082	6 078	54 608	73 592
Koral S.A.	7 013	45 708	145 985	81 370	198 706	352 843
Superfish S.A.	180	68 224	39 419	58 117	107 823	51 809
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	-	50	-	-	50	-
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	-	50	-	-	50	-
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	-	50	-	-	50	-
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	-	50	-	-	50	-
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	-	50	-	-	50	-
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	-	50	-	-	50	-

Nota 28

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie wystąpiły aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Nota 29

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartość firmy Graal podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Ostatni test, którego opracowanie przedstawiono poniżej opracowano na dzień 31.12.2013r.

PODSUMOWANIE

Marki będące przedmiotem testu w aktywach GRAAL S.A. istnieją od 2002 roku, kiedy nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego (jeszcze jako sp. z o.o.). Wszystkie udziały w ramach podwyższonego kapitału zakładowego zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny, którym było Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „GRAAL Bogusław Kowalski”. Wkład obejmował m.in. wartość firmy w wysokości 19.596 tys. PLN, która powstała w związku z przeniesieniem praw związanych z użytkowaniem marek „GRAAL”, „MEG”, „Black Rose” na firmę GRAAL Bogusław Kowalski Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2013 r. w aktywach GRAAL S.A. wykazywana jest wartość firmy GRAAL w wysokości 18.994 tys. PLN – każdą z marek Zarząd zidentyfikował jako ośrodek generujący środki pieniężne. Testowanie wartości firmy nastąpiło poprzez porównanie oszacowanej sumy wartości marek: GRAAL, MEGA RYBA (MEG) i BLACK ROSE z wykazywaną w bilansie wartością firmy.

Wyszczególnienie	Wg bilansu	Wg testu
1. Wartość marki GRAAL		33.360 tys. PLN
2. Wartość marki MEGA RYBA (MEG)		2.568 tys. PLN
3. Wartość marki BLACK ROSE		1.049 tys. PLN
Razem wartość marek (1+2+3)		36 977 tys. PLN
Wartość firmy GRAAL w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	18.994 tys. PLN	

WNIOSEK: NIE NASTĄPIŁA UTRATA WARTOŚCI FIRMY GRAAL

W związku z systematycznym spadkiem przychodów ze sprzedaży wyrobów pod marką BLACK ROSE oraz zmianą marki MEG na MEGA RYBA zalecane jest rozpoznanie wyłącznie marki GRAAL jako generującej środki pieniężne

Wyliczona w tabeli wartość jest średnią wyliczoną za pomocą dwóch metod:

- kapitalizacji opłat licencyjnych,
- porównań wartości marek na podstawie rankingu polskich marek.

Podsumowanie założeń przyjętych do metody kapitalizacji opłat licencyjnych:

- przepływy finansowe z opłat licencyjnych dla potrzeb przeprowadzenia niniejszego testu oparto o prognozy na lata 2014 – 2018,
- po zakończeniu prognoz założono stałą stopę wzrostu na poziomie 2,5% równą długookresowemu celowi inflacyjnemu określone przez NBP,
- jako stopę dyskontową wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC – weighted average cost of capital) równy sumie kosztu kapitału własnego i kosztu długu,
- koszt kapitału własnego oszacowano jako sumę stopy wolnej od ryzyka (szacunek oparty o rentowność obligacji skarbowych) powiększoną o premię za ryzyko rynkowe (oszacowaną w oparciu o historyczne stopy zwrotu z indeksu WIG-20 oraz przyjmowaną przez analityków, menadżerów i naukowców w wycenach spółek giełdowych),
- uwzględniono również dodatkowe ryzyka dla każdej marki wynikające z jej udziału w rynku oraz właściwości testowanego aktywu,
- koszt długu przyjęto w oparciu o koszt oprocentowania kredytów oraz zobowiązań faktoringowych w GRAAL S.A.,
- po przyjęciu powyższych założeń stopa dyskontowa zawierała się w przedziale od 8,38 % do 10,02%.

W przypadku wyceny marek oparto się na relacji wartości marki z rankingu w stosunku do przychodów ze sprzedaży produktów pod daną marką, z uwzględnieniem dodatkowych korekt wynikających z udziału w rynku danej marki.

Wycenie poddano również wartość Zakładu Produkcyjnego Polinord wg stanu na 31.12.2013r. Wyniki przedstawiono poniżej:

Jako segment generujący przepływy pieniężne Zarząd GRAAL S.A. wskazał cały Zakład Produkcyjny POLINORD. Porównanie wyników wyceny wartości dochodowej ZP POLINORD z wykazaną w sprawozdaniu finansowym wartością firmy oraz hipotetycznym kapitałem własnym przedstawiono w poniższej tabeli.

Obliczona na dzień 31.12.2013 r. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość dochodowa ZP POLINORD	131.637 tys. PLN
Suma wartości:	20.236 tys. PLN
Wartość firmy ZP POLINORD	2.510 tys. PLN
Hipotetyczny kapitał własny na 31.12.2013	17.726 tys. PLN
WNIOSEK: WARTOŚĆ DOCHODOWA ZP POLINORD PRZEKRACZA SUMĘ WARTOŚCI FIRMY WYKAZANĄ W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ORAZ HIPOTETYCZNEGO KAPITAŁU WŁASNEGO ZP POLINORD	

Podsumowanie założeń przyjętych do wyceny wartości dochodowej ZP POLINORD:

- przepływy finansowe dla potrzeb przeprowadzenia niniejszego testu oparto o prognozy na lata 2014 – 2018; na rok 2019 ekstrapolowano przepływy celem oszacowania wartości rezydualnej,

- po zakończeniu prognoz założono stałą stopę wzrostu na poziomie 2,5% równą długookresowemu celowi inflacyjnemu określone przez NBP,
- jako stopę dyskontową wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC – weighted average cost of capital) równy sumie kosztu kapitału własnego i kosztu długu,
- koszt kapitału własnego oszacowano jako sumę stopy wolnej od ryzyka (szacunek oparty o rentowność obligacji skarbowych) powiększoną o premię za ryzyko rynkowe (oszacowaną w oparciu o historyczne stopy zwrotu z indeksu WIG oraz przyjmowaną przez analityków, menadżerów i naukowców w wycenach spółek giełdowych),
- uwzględniono również dodatkowe ryzyka wynikające z właściwości testowanego aktywu,
- koszt długu przyjęto w oparciu o koszt oprocentowania kredytów GRAAL S.A. przyporządkowanych do ZP POLINORD,
- po przyjęciu powyższych założeń stopa dyskontowa zawierała się w przedziale od 9,5% do 9,7%.
-

WARTOŚĆ BILANSOWA WARTOŚCI FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

	Jednostka Graal S.A.	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Wartość bilansowa wartości firmy	21 504	21 504
Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania		

Nota 30

Utrata wartości aktywów

W roku 2013 dokonano odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnej w wysokości 8.500,00 tys. zł.

Nota 31

Instrumenty finansowe

Przyjęte zasady i metody rachunkowości, w tym przyjęte kryteria ujmowania i metody wyceny aktywów finansowych, opisane zostały w punkcie "Istotne zasady rachunkowości".

Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, faktoring, obligacje oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz inwestowanie wolnych środków. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Należności handlowe i środki pieniężne	31.12.2013
EUR tys.	1 424
USD tys.	1 468

Zobowiązania handlowe	31.12.2013
EUR tys.	4 779
USD tys.	1 477
CAD tys.	60

Kredyty	31.12.2013
USD tys.	709

Potencjalne osłabienie kursu

Do wyznaczenia wartości względem których przeprowadzona została analiza wrażliwości na zmiany kursów walut mogących mieć wpływ na wynik Spółki wykorzystano historyczne kursy wyznaczone przez Narodowy Bank Polski w stosunku do walut obcych, w których Spółka posiada aktywa bądź zobowiązania na dzień bilansowy.

Waluta	Kurs na 31.12.2013	Oslabienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,1472	4,9766
USD/PLN	3,0120	3,6144
CAD/PLN	2,8297	3,3956

Wartość bilansowa brutto narażona na ryzyko walutowe w przypadku osłabienia kursu PLN

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalne wahania kursu walut (osłabienie o 20%) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys. PLN na 31.12.2013
EUR/PLN	(2 783)
USD/PLN	(433)
CAD/PLN	(34)

Potencjalne umocnienie kursu

Waluta	Kurs na 31.12.2013	Umocnienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,1472	3,3178
USD/PLN	3,0120	2,4096
CAD/PLN	2,8297	2,2638

Wartość bilansowa brutto narażona na ryzyko walutowe w przypadku umocnienia kursu PLN

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalne wahania kursu walut (umocnienie o 20%) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys. PLN na 31.12.2013
EUR/PLN	2 783
USD/PLN	433
CAD/PLN	34

Wpływ na kapitał własny jest taki sam jak wpływ na wynik finansowy brutto. W wyliczeniach nie uwzględniono podatku dochodowego.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej dotyczy obligacji, kredytów bankowych, pożyczek, faktoringu oraz leasingu finansowego. Do analizy zastosowano zmianę o 2% w skali roku.

Zobowiązania finansowe	Wartość średnia w okresie	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Kredyty bankowe	77 034	2,00%	1 541
		-2,00%	(1 541)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	930	2,00%	19
		-2,00%	(19)
Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu	35 776	2,00%	716
		-2,00%	(716)
Zobowiązania finansowe z tytułu obligacji	5 047	2,00%	101
		-2,00%	(101)
Razem	118 787		2 376
			(2 376)

Aktywa finansowe	Wartość średnia w okresie	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Nabyte obligacje	1 889	2,00%	38
		-2,00%	(38)
Udzielone pożyczki	221	2,00%	4
		-2,00%	(4)
Razem	2 110		42
			(42)

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Aktywa finansowe	Kategorie zgodne z MSR 39	Wartości bilansowe	Wartości godziwe	Wartości bilansowe	Wartości godziwe
		31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
Długoterminowe aktywa finansowe - obligacje	PiN	-	-	2 000	2 000
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	97 335	97 335	108 048	108 048
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	1 395	1 395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgpWF	13 719	13 719	1 667	1 667
Razem		111 054	111 054	113 110	113 110

Zobowiązania finansowe	Kategorie zgodne z MSR 39	Wartości bilansowe	Wartości godziwe	Wartości bilansowe	Wartości godziwe
		31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZK	870	870	1 000	1 000
Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwZK	24 920	24 920	29 022	29 022
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwZK	3 592	3 592	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZK	64 892	64 892	65 390	65 390
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZK	73 618	73 618	70 928	70 928
Razem		167 892	167 892	166 340	166 340

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

Instrumenty finansowe		Kategorie zgodne z MSR 39	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/st raty z instrumentów pochodnych	Razem
Aktywa finansowe	Długoterminowe aktywa finansowe	PiN	129				129
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 103	(112)	491		2 482
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	10				10
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgpWF	1	13			14
Zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZK	(71)				(71)

finansowe	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwWG pWF				41	41
	Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwZ K	(1 203)				(1 203)
	Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwZ K	(320)				(320)
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZ K	(117)	(328)			(445)
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZ K	(4 024)	(24)			(4 048)
Razem			(3 492)	(451)	491	41	(3 411)

Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012

Instrumenty finansowe		Kategorie zgodne z MSR 39	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/st raty z instrumentów pochodnych	Razem
Aktywa finansowe	Długoterminowe aktywa finansowe	PiN	161				161
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 923	(655)	(395)		1 873
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	130				130
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWg pWF	2	(10)			(8)
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZ K	(81)				(81)
	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwWG pWF				(290)	(290)
	Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwZ K	(1 554)				(1 554)
	Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwZ K	(939)				(939)
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZ K	(131)	1 435			1 304
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZ K	(5 350)	2			(5 348)
Razem			(4 839)	772	(395)	(290)	(4 752)

Skróty użytych kategorii zgodnie z MSR 39: PiN - pożyczki i należności, WwWGpWF - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, PZFwZK - zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu.

Nota 32

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych zagrożeń finansowych - ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko cenowe); ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Ogólny program Spółki zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

RYZYKO RYNKOWE - ryzyko zmiany kursu walut - spółka prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności dolara amerykańskiego i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut, wynikającym z przyszłych transakcji handlowych, oraz ujętych aktywów i zobowiązań, spółka stosuje kontrakty terminowe, w przypadku , kiedy taka konieczność wynika z analizy przeprowadzanej przez menadżerów spółki. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

RYZYKO KREDYTOWE - Spółka nie jest narażona na duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej . Graal S.A. 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 - Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd jej przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

Nota 33

Zobowiązania warunkowe

Udzielone poręczenia spółkom zależnym stan na dzień 31.12.2013 r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank	do 30.09.2015r.	do 16 500
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2017r.	18 000
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 Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	9 000
	do 31.12.2017r.	6 800
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A.	do 31.05.2017r.	3 000 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
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2015r.	6 000

Nota 34

Aktywa warunkowe

Otrzymane poręczenia od spółek zależnych stan na dzień 31.12.2013 r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Deutsche Bank	do 30.09.2014r.	do 10 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	4 930
zabezpieczenie linia na akredytywy udzielona przez Bank Millenium S.A.	do 09.03.2015r	3 400
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
	do 30.06.2015r	30 000

zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie		
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000

Nota 35

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	kraj	zagranica	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	331 702	48 639	380 341		380 341
Przychody z tytułu odsetek	2 243	-	2 243		2 243
Koszty z tytułu odsetek	5 002	733	5 735		5 735
Amortyzacja	5 875	861	6 736		6 736
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	164 848	24 172	189 020		189 020
Zużycie materiałów i energii	116 089	17 023	133 112		133 112
Usługi obce	26 089	3 825	29 914		29 914
Pozostałe koszty	1 617	237	1 854		1 854
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	21 053	3 087	24 140		24 140
		-	-		-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:					-

Koszty rezerw zapasy słabo rotujące	3 427	503	3 930		3 930
Koszty odpisu na wartości niematerialne	8 500	-	8 500		8 500
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	17 959	2 633	20 592		20 592
Aktywa segmentu sprawozdawczego	342 051	50 156	392 207		392 207
Zwiększenie aktywów trwałych	5 231	767	5 998		5 998
Zobowiązania handlowe segmentu sprawozdawczego	47 237	6 927	54 164		54 164
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	11 927	503	12 430		12 430
- ujęte w rachunku zysków i strat	11 927	503	12 430		12 430
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych			-		-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	673	99	772		772
- ujęte w rachunku zysków i strat	673	99	772		772
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych			-		-
			-		-
Przepływy pieniężne:	4 862	713	5 575		5 575
- z działalności operacyjnej	3 037	445	3 482		3 482
- z działalności inwestycyjnej	(10 202)	(1 496)	(11 698)		(11 698)
- z działalności finansowej	12 027	1 764	13 791		13 791

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

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	380 341
Pozostałe przychody	5 043
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	
Przychody finansowe	12 371
Przychody jednostki	397 755

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	20 592
Innego rodzaju zysk lub strata	
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	20 457

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	392 207
Pozostałe aktywa	
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	392 207

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	172 237
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	172 237

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
konserwy mięsne	16 726
konserwy owocowe	1 240
konserwy rybne	278 023
marynaty/chłodne	16 744
mrożonki	5 163
obiadowe	29 919

wędzone	11 532
słodkie	1 274
pozostałe	14 448
usługi	5 272

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody	Aktywa trwałe
Kraj	331 702	198 007
Unia Europejska	36 929	22 045
pozostałe kraje Europa	1 519	907
pozostałe kraje Azja	183	109
pozostałe kraje Afryka	1 356	809
pozostałe kraje Australia	2 515	1 501
pozostałe kraje Ameryka	6 137	3 663

Informacje dotyczące głównych klientów

	Przychody	Segment operacyjny
klient krajowy nr 01	121 000	krajowy

Nota 36

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

Sporządził	Zarząd		
Joanna Łakomska	Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Robert Wijata
Główny Księgowy	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
2014.04.29			

--	--	--	--

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

(sprawozdanie z działalności Emitenta za 2013 rok)

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009r. w spr. 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 tej 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 GRAAL S.A. , Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE.

Poniżej zaprezentowano udział głównych kanałów dystrybucji w przychodach GRAAL w ciągu 2012r. i 2013r.

Umiejscowienie	Kanał Dystrybucji	2013				2012			
		przychód	udział w przychodach (%)	koszt	marża I (%)	przychód	udział w przychodach (%)	koszt	marża I (%)
GRAAL SA	Kanał Nowoczesny	243 107	71%	202 169	16,8%	204 931	76%	172 121	16,0%
	Kanał Tradycyjny	50 847	15%	36 444	28,3%	44 317	16%	31 637	28,6%
	Eksport	48 639	14%	42 581	12,5%	20 563	8%	17 848	13,2%
Łącznie GRAAL		342 593	100%	281 194	17,9%	269 811	100%	221 606	17,9%

F. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta



Zmiany w GK GRAAL:

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 siedmiuset 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 SA 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 siedmiuset dwóch) akcji zwykłych serii A.

W dniu 30 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KOOPEROL Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zdunach podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.362.200,00 złotych, poprzez ustanowienie 63.622 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy.

Na podstawie powyższej uchwały GRAAL Spółka Akcyjna, jako jedyny wspólnik KOOPEROL Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, objęła 63.622 udziały o łącznej wartości nominalnej 6.362.200,00 złotych, w zamian za wkład pieniężny.

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 31.12.2013 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 Swarżyn
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 157 622 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

5) **Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.**

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna
Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961211
Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

6) **Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.**

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna
Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961151

Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

7) Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961122

Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

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, natomiast Koral S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

8) Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961286

Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

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, natomiast Koral S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

9) Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961145

Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, 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, natomiast Superfish S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

10) Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961180

Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

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, natomiast Kooperol Sp. z o.o. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., 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 Emitenta w latach 2012-2013

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	191 184	160 367
w tym do jednostek powiązanych	1 890	1 879
Przychody ze sprzedaży usług	5 272	3 592
w tym do jednostek powiązanych	2 719	2 401
Przychody ze sprzedaży materiałów	25 721	13 020
w tym do jednostek powiązanych	9 642	2 788
Przychody ze sprzedaży towarów	158 164	121 146
w tym do jednostek powiązanych	6 097	6 654
RAZEM	380 341	298 125
w tym przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	20 348	13 722

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w 2013r.

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
konserwy mięsne	16 726
konserwy owocowe	1 240
konserwy rybne	278 023
marynaty/chłodne	16 744
mrożonki	5 163
obiadowe	29 919
wędzone	11 532
słodkie	1 274

pozostałe	14 448
usługi	5 272

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 nadszarpięte 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 31.12.2013 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 31.12.2013 r. Emitent zaciągnął własne zobowiązania, których zabezpieczeniem są weksle oraz udzielił poręczeń wekslowych dla jednostek zależnych na rzecz banków kredytujących spółki. Na dzień 31.12.2013 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 31 grudnia 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 16 500 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 16 500 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 31.12.2013 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 31.12.2013 r. wynosił 59 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 9 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 5 995 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018 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 31 grudnia 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 18 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 12 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 11 307 PLN, na okres do 31 maja 2017 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 PeKaO S.A. na kwotę 3 000 tys EUR na zabezpieczenie kredytu w kwocie 2 000 tys EUR, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 7.838 tys PLN, na okres do 31 maja 2017 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 Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 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 31 grudnia 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 31.12.2013 r. wynosił 2 350 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 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 31.12.2013 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 27 sierpnia 2014r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 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 31.12.2013 r. wynosił 186 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 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 157 622 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 31.12.2013 r. wynosił 3 944 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banu Handlowego 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 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 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 31.12.2013 r. wynosił 0 PLN, na okres do 30 września 2014 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 Rabobank Polska S.A. na kwotę do 25 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 19 975 PLN, na okres do 05 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 Handlowego S.A. na kwotę do 30 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 25 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 24 707 PLN, na okres do 30 czerwca 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 do 9 000 tys EUR na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 31 grudnia 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.

Na dzień 31 grudnia 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 31.12.2013 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 31.12.2013 r. wynosił 0 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 3 400 tys PLN na zabezpieczenie umowy o linię na akredytywy dokumentowe, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 09 marca 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 Rabobank Polska S.A. na kwotę do 25 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 19 975 PLN, na okres do 05 września 2015 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 Handlowego S.A. na kwotę do 30 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 25 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 24 707 PLN, na okres do 30 czerwca 2015 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 Millenium S.A. na kwotę do 9 000 tys EUR na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 42 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 33.933 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. 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 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Kooperol Sp. z o.o. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez niego kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Rabobank Polska S.A. na kwotę do 25 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 19 975 PLN, na okres do 05 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę do 30 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 25 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 24 707 PLN, na okres do 30 czerwca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 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 9 000 tys EUR na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – RC Consulting Sp. z o.o. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez niego kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę do 30 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 25 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 24 707 PLN, na okres do 30 czerwca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting, co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – RC Consulting Sp. z o.o. na rzecz innej spółki zależnej Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting, co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. 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 31 grudnia 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 31.12.2013 r. wynosił 3 944 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 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego 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 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Koral S.A. na rzecz innej spółki zależnej Superfish S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę do 16 500 tys. PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 16 500 tys. PLN, na okres do dnia 30 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 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 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 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 Banku Handlowego 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 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Superfish S.A. na rzecz innej spółki zależnej Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 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. 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 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Kooperol Sp. z o.o. na rzecz innej spółki zależnej Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. 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.

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 obsługiwane przez Emitenta zobowiązania 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 31.12.2013 r. Emitent jest 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. 1.936 tys. zł. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta występują jako strony powodowe w sprawach w toku, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 672 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 płacenia 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 osiągane 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 Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki

Tabela Wskaźniki struktury finansowania aktywów Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2012
Wskaźnik struktury kapitału ¹	%	14,33%	12,06%
Wskaźnik stopy zadłużenia ²	%	43,91%	45,45%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych ³	%	78,30%	83,32%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku ⁴	%	56,09%	54,55%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

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.

Źródłem finansowania majątku Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec 2013 roku wynosił 219.970 tys. zł, co stanowiło 56,09% pasywów (wzrost o 15.355 tys. zł w porównaniu do końca 2012 roku).

VI. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

Tabela Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2012
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	380 341	298 125
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	71 647	53 739
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	22 621	15 976
EBIT	(tys. zł)	15 885	8 992
Wynik brutto	(tys. zł)	20 457	14 902
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	20 592	14 980
Rentowność sprzedaży ⁵	%	18,84	18,03
Rentowność działalności operacyjnej	%	4,2	3,0
Rentowność EBITDA	%	6,0	5,4
Rentowność brutto	%	5,4	5,0
Rentowność netto	%	5,4	5,0

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta

Prowadzona przez Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2013 roku sprzedaży o wartości 380.341 tys. zł - w stosunku do roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 82.216 tys. zł, tj. o 27,58%

Pozytywny i decydujący wpływ na osiągnięty wynik brutto Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 15.885 tys. zł.

VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju technicznego

Brak

VIII. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta

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

IX. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

Brak

X. 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.

XI. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz metody ich finansowania

W ciągu 2013 r. Grupa Kapitałowa Emitenta 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.

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

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

XII. 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	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2013	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%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	100,00%
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	100,00%
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	

KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Jednostki zależne	20 348	13 722	78 932	50 972

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
-------------------	-------------------------------------	--

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostki zależne	21 253	18 903	78	2 136
Udzielone pożyczki	-	1 395	-	-

WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej – nie obejmuje Zarządu)	530	359

KWOTY TRANSAKCY ZAWARTYCH Z KLUCZOWYMI CZŁONKAMI KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej	1 313	1 374

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.

XIII. 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 31.12.2013

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2015	23 624	12 497
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank	WIBOR 1 M plus marża banku	28.06.2014	-	9 096
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	5 086	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	-	482
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	2 135	-
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	20.08.2014	378	5 000
Kredyt w rachunku bieżącym Rabo Bank	Wibor 1 m plus marża banku	04.09.2014	19 975	-
Odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			39	151
Razem			55 337	52 624

			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	3 897	4 701
Pozyczka Tuna Fish	12,00%	09.09.2014	2 752	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	2 903	1 299
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	3 729	-
Razem			18 281	18 304

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 BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	490	-
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	978	-
Razem			2 210	4 896

B. Zabezpieczenie udzielonych kredytów

WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 31.12.2013r.

<u>hipoteki na nieruchomościach:</u>		
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; Swaróżyn, 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; Swaróżyn, 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.

KW DG1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, DG1A/00045809/5, GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4, Gd1A/00059902/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (cesja dotyczy polisy na nieruchomości K GD1A/00008410/0), SUPERFISH S.A. objętej KWnGD2W/00025235/1 wraz z cesją praw z	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Władysławowo KW nr GD2W/00025235/1	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Superfish S.A.
Wieniotowo, KW K01L/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.
Kartoszyno, 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.
Kartoszyno, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia KW nr K01L/00014239/0, KW nr K01L/00012529/6, K01L/00012978/8	15 000	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomość w Kukini, własność Koral 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.
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.,
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8	3 400	hipoteka umowna łączna - jako zabezpieczenie wierzytelności wynikające z weksła wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. zo.o.
Kołobrzeg KW nr K01L/00023641/7; K01L/00030267/3; K01L/00023353/1; K01L/00023354/8	11 500	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Rabo Bank S.A., własność Superfish S.A.
RAZEM PLN	113 533	
RAZEM EUR	18 000	

<u>przewłaszczenia maszyn i urządzeń</u>		
maszyny i urządzenia Meypack	3 284	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	5 324	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	13 000	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Rabo Bank S.A.
	21 608	

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA ZAPASACH NA DZIEŃ 31.12.2013

treść	kwota (w tys. zł)
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millennium S.A.	2 000
zastaw rejestrowy zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez BNP Paribas Bank	5 000
zastaw rejestrowy na zapasach, należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A	24 000
Razem	31 000

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA NALEŻNOŚCIACH NA DZIEŃ 31.12.2013

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 12.000.000 zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elbląskie Centrum Mięsne „El-Hurt” Sp. J. Elbląg, FH Piotr Sondej Gdynia, Hurtownia Kama Ślubice, Ludwinex L.Wąs Sp. J. Łańcut, Mewa S.C. Iława, PHU Basia Sp. J. Łódź, PHU Expol Toruń, Rybka Hurtownia Rybna Kalisz, Tradis Sp. z o.o. Lublin,

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA ZNAKACH TOWAROWYCH NA DZIEŃ 31.12.2013

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

C. Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2013		Na dzień 31.12.2012	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	309	244	322	256
w okresie od 1 roku do 5 lat	654	626	827	744

Razem	963	870	1 149	1 000
-------	-----	-----	-------	-------

Umowa leasingowa zawarta w dniu 30.09.2011 pomiędzy Graal S.A. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest automatyczna linia do układania i konfekcji płatów, filetów oraz koreczków rybnych w opakowaniach plastikowych. Czas trwania umowy został określony na 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 19.12.2012r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Citigo. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 21.12.2012r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Rapid. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 06.02.2013r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 06.02.2013r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 11.07.2013r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Fiat Punto. Czas trwania umowy - 60 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 14.08.2013r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Audi A5. Czas trwania umowy - 36 miesięcy.

D. Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2013r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank	do 30.09.2015r.	do 16 500
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2017r.	18 000
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 Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	9 000
	do 31.12.2017r.	6 800
	do 31.05.2017r.	3 000 EUR

zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A.		
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
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2015r.	6 000

E. Otrzymane poręczenia od spółek zależnych przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2013r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Deutsche Bank	do 30.09.2014r.	do 10 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2017r.	4 930
zabezpieczenie linia na akredytywy udzielona przez Bank Millennium S.A.	do 09.03.2015r	3 400
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
	do 31.12.2017r.	9 000 EUR

zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.		
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000

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

W 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.

- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii L wyemitowanych przez Graal S.A. . o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 09.07.2013 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.

- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii M wyemitowanych przez Graal S.A. . o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 25.07.2013 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.

- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii N wyemitowanych przez Graal S.A. . o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 02.09.2013 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

miesiący 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.

W 2013 roku Graal S.A. wykupił 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.

- 3 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.

W dniu 17 grudnia 2013r na podstawie umowy przelewu praw z obligacji pomiędzy Graal S.A. a Koral S.A. Emitent stał się właścicielem 6 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii A o wartości nominalnej 500 tys. zł każda, wyemitowanych przez Kooperol Sp. z o.o. Dzień emisji – 07.07.2008 roku. Obligacje te zgodnie z umową potrącenia z dnia 30 grudnia 2013r pomiędzy Graal S.A. a Kooperol Sp. z o.o. zostały wniesione jako wkład pieniężny w zamian za objęte udziały.

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

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

Graal S.A. zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników Koral S.A. otrzymał w 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.

XVI. 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.

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

W okresie 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 tyś. PLN do kwoty 6.800 tyś. 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 Handlowego S.A. z kwoty 2.980 tyś. PLN do kwoty 5.520 tyś. 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 Handlowego S.A. w kwocie 5.520 tyś. 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 tyś. 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 Handlowego S.A. w kwocie 5.520 tyś. 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 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy na akredytywy dokumentowe, na okres do 09.03.2015r, którego Emitentowi udzieliła spółka zależna Koral S.A.

Zniknęło poręczenie wobec Banku BPS S.A. w kwocie 2.000 tyś EUR z tytułu zabezpieczenia kredytu dewizowego, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku PeKaO S.A. w kwocie 3.000 tyś EUR z tytułu zabezpieczenia kredytu dewizowego, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Uległo zmianie poręczenie wobec Deutsche Banku z kwoty 20.000 tyś. PLN do kwoty 16.500 tyś. PLN na zabezpieczenie umowy kredytowej, na okres do 30.09.2018r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Superfish S.A..

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Deutsche Banku w kwocie 16.500 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy kredytowej, na okres do 30.09.2018r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A..

Uległ zmianie okres poręczenia wobec Deutsche Banku z 29.09.2013r na 30.09.2014r z tytułu zabezpieczenia umowy kredytowej którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła Emitentowi.

Zniknęło poręczenie udzielone dla Coface na kwotę 2 600 tyś PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której Emitent udzielił spółce zależnej Superfish S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Rabobanku Polska S.A. w kwocie 25.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy kredytowej, na okres do 05.09.2015r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Rabobanku Polska S.A. w kwocie 25.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy kredytowej, na okres do 05.09.2015r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Rabobanku Polska S.A. w kwocie 25.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy kredytowej, na okres do 05.09.2015r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 6.000 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych, na okres do 31.07.2015r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 6.000 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych, na okres do 31.07.2015r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 6.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych, na okres do 31.07.2015r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 6.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych, na okres do 31.07.2015r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 30.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 30.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 30.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 30.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millennium w kwocie 9.000 tyś. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2017r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millennium w kwocie 9.000 tyś. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2017r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millennium w kwocie 9.000 tyś. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2017r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millennium w kwocie 42.000 tyś. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy

factoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi.

XVIII. Różnice między wynikami finansowymi za 2013 r. a opublikowanymi prognozami

W ciągu 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.

XIX. 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.

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

Emitent nie zanotował w okresie 2013 r. zdarzeń nietypowych..

XXI. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta oraz perspektywy rozwoju do końca 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.

XXII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania, sytuacja kadrowa

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

XXIII. Zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości.

XXIV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółką

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2013r. :

- | | | |
|---------------------|---|----------------|
| • 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 31.12.2013r.:

- 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.

XXV. 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%

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 29.04.2014, 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.	1 179 594	1 179 594	14,64%	14,64%

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

Takie umowy nie występują.

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

Tacy posiadacze nie występują.

XXIX. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Emitenta.

XXX. Ograniczenia dotyczące

- a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki
Nie występują.
- b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki
Nie występują.

XXXI. Umowa dotycząca badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Emitenta działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami w oparciu o § 18 ust.1. 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 PRZEGLĄDU 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.

XXXII. 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 rezerwowo „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 rezerwowo „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 obejmuj 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 29.04.2014 roku Emitent nabył łącznie 1 179 594 akcji własnych, co daje 1 179 594 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 14,64% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

XXXIII. 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
2014.04.29		