

# GRAAL

GRAAL  
GRUPA  
KAPITAŁOWA

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL ZA OKRES 01.01.2014-30.06.2014

Wejherowo, sierpień 2014 r.

Nasze marki



**Super Fish**

**BLACK  
rose**



**Abba**  
SINCE 1938



**GRAALKI**  
SMACZNE RYBKI



**Era ryb**



## I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	409 259	319 322	97 946	75 776
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	13 295	16 016	3 182	3 801
III. Zysk / strata brutto	8 107	9 775	1 940	2 320
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 427	7 892	2 017	1 873
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 539)	(24 082)	(4 676)	(5 715)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 839)	(3 876)	(3 073)	(920)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 953	14 550	5 254	3 453
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 425)	(13 408)	(2 495)	(3 182)
Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
IX. Aktywa razem	605 833	618 315	145 601	149 092
X. Zobowiązania długoterminowe	49 604	47 171	11 921	11 374
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	299 366	296 504	71 947	71 495
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	256 704	274 539	61 694	66 199
XIII. Kapitał zakładowy	80 565	80 565	19 362	19 426
Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
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 )	1,05	0,98	0,25	0,23
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł/EUR )	31,86	34,08	7,66	8,22

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2013-30.06.2013
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,1609	4,1472	4,3292
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	4,1784	4,2110	4,2140

## II. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

### II.1 Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2013
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>306 506</b>	<b>304 601</b>	<b>303 950</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	188 769	185 008	175 889
2. Nieruchomości inwestycyjne	2a	30 456	30 456	30 845
3. Wartość firmy	3	53 105	53 105	53 105
4. Inne wartości niematerialne	2	26 462	31 869	40 798
5. Długoterminowe aktywa finansowe		3 579	-	-
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 132	3 677	2 827
7. Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	3	486	486
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>299 229</b>	<b>313 616</b>	<b>279 476</b>
1. Zapasy	4	84 337	76 828	86 176
2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	191 675	212 267	183 024
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		1 522	227	1 143
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	21 695	24 294	9 133
<b>C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	2b	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>99</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>605 833</b>	<b>618 315</b>	<b>583 525</b>

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2013
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>256 863</b>	<b>274 640</b>	<b>269 262</b>
1. Kapitał podstawowy	7	80 565	80 565	80 565
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8	66 611	66 611	66 611
3. Akcje własne		(12 326)	(11 237)	(9 327)
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe		85 049	55 880	55 853
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		50 939	50 939	50 939
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		(14 134)	31 781	24 568
7. Udziały niekontrolujące		159	101	53
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>49 604</b>	<b>47 171</b>	<b>37 554</b>
1. Rezerwy		299	299	282
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 063	15 218	13 255
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	17 221	16 071	9 557

4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	10	1 773	1 476	1 984
5. Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	15 248	14 107	12 476
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>299 366</b>	<b>296 504</b>	<b>276 709</b>
1. Rezerwy		377	959	453
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	124 189	127 768	129 440
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9	1 849	2 397	5 928
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10	68 114	30 747	12 219
5. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	104 837	134 308	128 379
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	325	290
<b>Pasywa razem</b>		<b>605 833</b>	<b>618 315</b>	<b>583 525</b>

**II.2 Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku**

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	11	<b>409 259</b>	<b>319 322</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	12	<b>352 562</b>	<b>268 289</b>
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>56 697</b>	<b>51 033</b>
D. Koszty sprzedaży	12	27 266	24 205
E. Koszty ogólnego zarządu	12	7 923	7 576
F. Pozostałe przychody	13	6 807	4 960
G. Pozostałe koszty	13	15 020	8 196
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>		<b>13 295</b>	<b>16 016</b>
I. Przychody finansowe	14	993	1 806
J. Koszty finansowe	14	6 181	8 047
<b>L. Zysk brutto (H+I-J)</b>		<b>8 107</b>	<b>9 775</b>
M. Podatek dochodowy		(378)	1 850
<b>N. Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>		<b>8 485</b>	<b>7 925</b>
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
<b>R. Zysk netto za rok obrotowy (N+P)</b>		<b>8 485</b>	<b>7 925</b>
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		8 427	7 892
Udziały niekontrolujące		58	33
<b>S. Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>(123)</b>	<b>-</b>
<b>Różnice przejściowe</b>		<b>(123)</b>	<b>-</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(152)	-
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych - różnice przejściowe		29	-
<b>T. Dochody całkowite razem</b>		<b>8 362</b>	<b>7 925</b>
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		8 304	7 892
Udziały niekontrolujące		58	33

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
<b>Zysk na jedną akcję:</b>			
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		1,05	0,98
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		1,05	0,98

**II.3 Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku**

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2013</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	8 427	7 892
Korekty o pozycje:	(27 966)	(31 974)
Udziały niekontrolujące	58	33
Amortyzacja środków trwałych	6 200	5 711
Amortyzacja wartości niematerialnych	904	916
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(5)	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 901	3 152
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(1 541)
Zmiana stanu rezerw	(1 163)	242
Zmiana stanu zapasów	(7 509)	(32 744)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(5 270)	19 617
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(28 655)	(29 160)
Inne korekty	4 573	1 800
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(19 539)</b>	<b>(24 082)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	204	4 748
Wpływy z tytułu odsetek	919	1 022
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 230	9 646
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	3 732	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 839)</b>	<b>(3 876)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	204 758	106 852
Splata kredytów i pożyczek	215 712	80 951
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i faktoringu	(37 664)	4 505
Nabycie akcji własnych	1 089	3 340
Zapłacone odsetki	3 668	3 506
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>21 953</b>	<b>14 550</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(10 425)</b>	<b>(13 408)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(36 076)</b>	<b>(49 670)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(46 501)</b>	<b>(63 078)</b>

#### II.4 Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014r

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)</b>	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	7 892	7 892	33	7 925
Zysk/ strata za rok obrotowy						7 892	7 892	33	7 925
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	(3 340)	16 764	-	(16 764)	(3 340)		(3 340)
Skup akcji własnych			(3 340)				(3 340)		(3 340)
Podział zysku za lata ubiegłe				16 764		(16 764)	-		-
<b>Saldo na dzień 30.06.2013</b>	80 565	66 611	(9 327)	55 853	50 939	24 568	269 209	53	269 262
									-
<b>Saldo na dzień</b>	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677

<b>01.01.2013</b>									
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>80 565</b>	<b>66 611</b>	<b>(5 987)</b>	<b>39 089</b>	<b>50 939</b>	<b>33 440</b>	<b>264 657</b>	<b>20</b>	<b>264 677</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	27	-	15 105	15 132	81	15 213
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych							-		-
Zyski/ straty aktuarialne				27			27		27
Zysk/ strata za rok obrotowy						15 105	15 105	81	15 186
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	(5 250)	16 764	-	(16 764)	(5 250)	-	(5 250)
Skup akcji własnych			(5 250)				(5 250)		(5 250)
Podział zysku za lata ubiegłe				16 764		(16 764)	-		-
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	<b>80 565</b>	<b>66 611</b>	<b>(11 237)</b>	<b>55 880</b>	<b>50 939</b>	<b>31 781</b>	<b>274 539</b>	<b>101</b>	<b>274 640</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>80 565</b>	<b>66 611</b>	<b>(11 237)</b>	<b>55 880</b>	<b>50 939</b>	<b>31 781</b>	<b>274 539</b>	<b>101</b>	<b>274 640</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
<b>Saldo na dzień</b>	<b>80 565</b>	<b>66 611</b>	<b>(11 237)</b>	<b>55 880</b>	<b>50 939</b>	<b>31 781</b>	<b>274 539</b>	<b>101</b>	<b>274 554</b>



<b>01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)</b>									
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	(123)	-	8 427	8 304	58	8 362
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(123)			(123)		(123)
Zysk/ strata za rok obrotowy						8 427	8 427	58	8 485
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	(1 089)	29 292	-	(54 342)	(26 139)	-	(26 139)
Skup akcji własnych			(1 089)				(1 089)		(1 089)
Korekta lat ubiegłych						(25 050)	(25 050)		(25 050)
Podział zysku za lata ubiegłe				29 292		(29 292)	-		-
<b>Saldo na dzień 30.06.2014</b>	<b>80 565</b>	<b>66 611</b>	<b>(12 326)</b>	<b>85 049</b>	<b>50 939</b>	<b>(14 134)</b>	<b>256 704</b>	<b>159</b>	<b>256 863</b>

### **III. Sprawozdanie finansowe Graal S.A.:**

#### **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRAAL S.A.**

<b>AKTYWA</b>	<b>Na dzień 30.06.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>	<b>Na dzień 30.06.2013</b>
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>229 357</b>	<b>227 042</b>	<b>219 358</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	68 318	68 848	60 119
2. Wartość firmy	21 504	21 504	21 504
3. Inne wartości niematerialne	3 356	4 707	12 447
4. Długoterminowe aktywa finansowe	134 538	130 959	124 493
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 641	1 024	795
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>172 729</b>	<b>165 165</b>	<b>183 341</b>
1. Zapasy	49 763	47 442	59 195
2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	114 316	103 777	115 518
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	393	227	193
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	2 063
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 257	13 719	6 372
<b>Aktywa razem</b>	<b>402 086</b>	<b>392 207</b>	<b>402 699</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 30.06.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>	<b>Na dzień 30.06.2013</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>228 307</b>	<b>219 970</b>	<b>220 681</b>
1. Kapitał podstawowy	80 565	80 565	80 565
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 610	66 610	66 610
3. Akcje własne	(12 326)	(11 237)	(9 327)
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	66 707	46 238	46 225
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	14 683	14 683	14 683
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 068	23 111	21 925
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>34 488</b>	<b>31 522</b>	<b>26 361</b>
1. Rezerwy	105	105	97
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 811	2 725	2 679
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 221	16 071	9 449
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 442	4 218	6 674
5. Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9 909	8 403	7 462
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>139 291</b>	<b>140 715</b>	<b>155 657</b>
1. Rezerwy	86	331	-
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	59 314	55 337	65 358
3. Krótkoterminowa część długoterminowych	1 756	2 210	5 742

kredytów bankowych i pożyczek			
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27 117	25 164	5 208
5. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	51 018	57 673	79 349
<b>Pasywa razem</b>	<b>402 086</b>	<b>392 207</b>	<b>402 699</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRAAL S.A.**

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>205 132</b>	<b>174 581</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>168 103</b>	<b>140 719</b>
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>37 029</b>	<b>33 862</b>
E. Koszty sprzedaży	15 131	14 207
F. Koszty ogólnego zarządu	4 147	3 822
D. Pozostałe przychody	3 533	2 557
G. Pozostałe koszty	9 013	5 067
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>12 271</b>	<b>13 323</b>
I. Przychody finansowe	1 136	11 336
J. Koszty finansowe	4 360	4 816
<b>L. Zysk brutto (H+I-J+K)</b>	<b>9 047</b>	<b>19 843</b>
M. Podatek dochodowy	(502)	437
<b>N. Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>	<b>9 549</b>	<b>19 406</b>
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
<b>R. Zysk netto za rok obrotowy (N+P)</b>	<b>9 549</b>	<b>19 406</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9 549	19 406
Udziały mniejszości		
<b>S. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(123)</b>	<b>-</b>
<b>Różnice przejściowe</b>	<b>(123)</b>	<b>-</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(152)	
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych - różnice przejściowe	29	
<b>T. Dochody całkowite razem</b>	<b>9 426</b>	<b>19 406</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRAAL S.A.**

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2013</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	9 549	19 406
Korekty o pozycje:	(12 581)	(24 478)
Amortyzacja środków trwałych	3 126	2 768
Amortyzacja wartości niematerialnych	405	432
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 832	1 689
Przychody z tytułu dywidend	-	(10 000)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2	(1 586)
Zmiana stanu rezerw	(747)	(481)
Zmiana stanu zapasów	(2 321)	(22 892)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(10 705)	8 975
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(5 149)	(3 383)
Inne korekty	976	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 032)</b>	<b>(5 072)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	132	4 447
Wpływy z tytułu odsetek	910	559
Spłaty udzielonych pożyczek	-	1 380
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 760	5 920
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	3 732	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 450)</b>	<b>466</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 189	5 047
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	-	6 000
Spłata kredytów i pożyczek	11 195	12 407
Spłata faktoring	(1 280)	554
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(794)	186
Nabycie akcji własnych	1 089	3 340
Zapłacone odsetki	2 486	2 126
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 507)</b>	<b>(7 566)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(11 989)</b>	<b>(12 172)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(35 344)</b>	<b>(40 919)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(47 333)</b>	<b>(53 091)</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRAAL S.A.**

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	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 finansowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	80 565	66 610	(5 987)	31 245	-		14 683	17 499	204 615
Zmiany zasad polityki rachunkowości									-
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)</b>	80 565	66 610	(5 987)	31 245	-	-	14 683	17 499	204 615
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	-	-	19 406	19 406
Zysk/ strata za rok obrotowy								19 406	19 406
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	(3 340)	14 980	-	-	-	(14 980)	(3 340)
Podział zysku za lata ubiegłe				14 980				(14 980)	-
Skup akcji własnych			(3 340)						(3 340)
<b>Saldo na dzień 30.06.2013</b>	80 565	66 610	(9 327)	46 225	-	-	14 683	21 925	220 681
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	80 565	66 610	(5 987)	31 245	-		14 683	17 499	204 615

Zmiany zasad polityki rachunkowości									-
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>80 565</b>	<b>66 610</b>	<b>(5 987)</b>	<b>31 245</b>	<b>-</b>		<b>14 683</b>	<b>17 499</b>	<b>204 615</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	15		-	20 592	<b>20 607</b>
Zyski/ straty aktuarialne					15				<b>15</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy								20 592	<b>20 592</b>
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	(5 250)	14 978	-		-	(14 980)	<b>(5 252)</b>
Podział zysku za lata ubiegłe				14 980				(14 980)	-
Pozostałe korekty				(2)					<b>(2)</b>
Skup akcji własnych			(5 250)						<b>(5 250)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	<b>80 565</b>	<b>66 610</b>	<b>(11 237)</b>	<b>46 223</b>	<b>15</b>		<b>14 683</b>	<b>23 111</b>	<b>219 970</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>80 565</b>	<b>66 610</b>	<b>(11 237)</b>	<b>46 223</b>	<b>15</b>	-	<b>14 683</b>	<b>23 111</b>	<b>219 970</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości									-
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>80 565</b>	<b>66 610</b>	<b>(11 237)</b>	<b>46 223</b>	<b>15</b>	-	<b>14 683</b>	<b>23 111</b>	<b>219 970</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	(123)	-	9 549	<b>9 426</b>
Zyski/ straty z tytułu wyceny						(123)			<b>(123)</b>

inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny									
Zysk/ strata za rok obrotowy								9 549	<b>9 549</b>
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	(1 089)	20 592	-	-	-	(20 592)	<b>(1 089)</b>
Skup akcji własnych			(1 089)						<b>(1 089)</b>
Podział zysku za lata ubiegłe				20 592				(20 592)	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2014</b>	<b>80 565</b>	<b>66 610</b>	<b>(12 326)</b>	<b>66 815</b>	<b>15</b>	<b>(123)</b>	<b>14 683</b>	<b>12 068</b>	<b>228 307</b>



#### **IV. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### **IV.1 Informacje ogólne**

Śródroczne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graal zawiera

- Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graal za okres sprawozdawczy 01.01.2014 – 30.06.2014, w tym śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2013r, oraz za okres 01.01.2013r. – 30.06.2013r.
- Informację dodatkową przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

##### **A. Ogólna charakterystyka Graal S.A**

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

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

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.06.2014r. :

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2013r. :

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

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

W dniu 09. 05.2014r Rada Nadzorcza Graal S.A. ustaliła liczbę oraz dokonała wyboru Członków Zarządu na kolejną kadencję. Uchwałą nr 07/05/2014 Rada Nadzorcza ustaliła trzyosobowy skład Zarządu Graal S.A. na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Uchwałą nr 08/05/2014 Rada Nadzorcza wybrała na Prezesa Zarządu Pana Bogusława Kowalskiego na kolejną trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 09/05/2014 Rada Nadzorcza wybrała na Członków Zarządu Panią Justynę Frankowską oraz Pana Roberta Wijatę na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014r.:

- 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 31.12.2013r.:

- 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

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

W dniu 24.06.2014r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. podjęło uchwały w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

Uchwałą nr 18/06/2014 ZWZ wybrało Pana Gerarda Bronka na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 19/06/2014 ZWZ wybrało Pana Piotra Bykowskiego na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 20/06/2014 ZWZ wybrało Pana Wiesława Łatałę na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 21/06/2014 ZWZ wybrało Pana Piotra Dukowskiego na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 22/06/2014 ZWZ wybrało Pana Grzegorza Kubicę na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

W dniu 07.07.2014r Rada Nadzorcza Graal S.A. ustaliła liczbę i dokonała wyboru Członków Komitetu Audytu.

Uchwałą nr 06/07/2014 Rada Nadzorcza ustaliła, iż Komitet Audytu będzie składał się z trzech Członków i wybrała na Członków Pana Wiesława Łatałę, Pana Grzegorza Kubicę oraz Pana Piotra Dukowskiego.

### **C. Wynagrodzenia za IP 2014 rok osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Graal**

Wynagrodzenia osób zarządzających w tys. zł

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.	KOOPEROL SP. Z O.O.	KORAL S, A,	SUPERFISH S.A.
BOGUSŁW KOWALSKI	201	90	210	-
JUSTYNA FRANKOWSKA	27	-	-	-
ROBERT WIJATA	-	-	-	-

Wynagrodzenia osób nadzorujących w tys. zł

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.
GERARD BRONK	18
PIOTR BYKOWSKI	18
WIESŁAW ŁATAŁA	18
PIOTR DUKOWSKI	18
GRZEGORZ KUBICA	18

**D. Kapitał zakładowy spółki Graal S.A.**

Kapitał zakładowy Graal S.A. na dzień 30.06.2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosił 80 564 850,00 zł i dzielił się na 8 056 485 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

**Kapitał zakładowy ( struktura) na dzień 30.06.2014r.**

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 30.06.2014, 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 (%)
<b>Bogusław Kowalski</b>	<b>3 343 480</b>	<b>3 343 480</b>	<b>41,50%</b>	<b>41,50%</b>
<b>Aegon OFE</b>	<b>481 760</b>	<b>481 760</b>	<b>5,98%</b>	<b>5,98%</b>

Graal S.A.	1 210 854	1 210 854	15,03%	15,03%
------------	-----------	-----------	--------	--------

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

	LICZBA AKCJI (wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.)	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Graal S.A.	1 210 854	1 210 854	15,03%	15,03%

#### **E. Informacje o grupie kapitałowej**

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 30 czerwca 2014 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, przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów, pozostała działalność usługowa

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

#### **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

**F. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego.**

Wynagrodzenie za przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonych według stanu na dzień 30.06.2014r wynosi 19.000 zł netto.

## **G. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014.**

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF bądź wystąpienia po raz pierwszy nowych transakcji wymagających ich rozpoznania od strony ich ujmowania i wyceny, o czym mowa niżej. W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2014 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”) i zastosowane przez Grupę:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)

## ***IV.2 Istotne zasady rachunkowości***

### ***A .Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane porównywalne sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym dodatkowo winno być odczytywane łącznie z danymi z skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania za okres 01.01.2013-30.06.2013.

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

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

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

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

## ***B. Zakres i metoda konsolidacji***

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za pierwsze półrocze 2014r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tą część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Graal S.A. posiadała taką kontrolę.

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

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

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

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

## ***C. Zasady wyceny aktywów i pasywów.***

### ***1. Rzeczowe aktywa trwałe MSR 16***

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

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

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

Zwiększenie wartości wskutek przeszacowania gruntów, budynków i budowli zalicza się do kapitału własnego jako nadwyżkę z przeszacowania (kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny). Zmniejszenie wartości wskutek przeszacowania gruntów, budynków i budowli zalicza się do kosztów danego okresu w



wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych składników aktywów z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się wyłącznie w przypadku usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania. Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Środki trwałe w budowie są amortyzowane od momentu, w którym są dostępne do użytkowania.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży MSSF 5**

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

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

### **3. Koszty finansowania zewnętrznego MSR 23**

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

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

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

### **4. Nieruchomości inwestycyjne MSR 40**

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

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

Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

### **5. Wartość firmy**

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

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

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

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

## **6. Wartości niematerialne – MSR 38**

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

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

### **A. Znaki towarowe i licencje**

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

### **B. Oprogramowanie komputerowe**

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

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

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

## **7. Inwestycje**

Grupa kwalifikuje posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie:

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

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

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

Po początkowym ujęciu według wartości nominalnej, pożyczki wykazuje się według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą ( pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

## **8. Zapasy – MSR 2**

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

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

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

## **9. Należności handlowe**

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

## **10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

## **11. Rezerwy**

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

Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- rezerwę na świadczenia emerytalne, urlopowe
- rezerwę na przewidywane zobowiązania ( niezafakturowane usługi )

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

## **12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

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

## **13. Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

## **14. Zobowiązania**

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

## **15. Leasing**

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

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

## **16. Zobowiązania finansowe**

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

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

## **17. Waluty obce**

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

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

## **18. Przychody**

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

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

## **19. Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący CIT oraz podatek odroczony. Bieżący podatek (CIT) obliczany jest na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenie podatkowe obliczono na podstawie stawki podatkowej 19% - obowiązującej w roku 2014.

## **20. Dotacje**

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

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

## **Dodatkowe noty objaśniające**

1. Nota nr 1 – Rzeczowe aktywa trwałe
2. Nota nr 2 – Wartości niematerialne
3. Nota nr 2a – Nieruchomości inwestycyjne
4. Nota nr 2b – Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
5. Nota nr 3 – Wartość firmy
6. Nota nr 4 – Zapasy
7. Nota nr 5 – Należności i rozliczenia międzyokresowe
8. Nota nr 6 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
9. Nota nr 7 – Kapitał podstawowy
10. Nota nr 8 – Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnych
11. Nota nr 9 – Kredyty bankowe i pożyczki
12. Nota nr 10 – Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe
13. Nota nr 11 – Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
14. Nota nr 12 – Koszty rodzajowe
15. Nota nr 13 – Pozostałe przychody i koszty
16. Nota nr 14 – Przychody i koszty finansowe
17. Nota nr 15 – Transakcje z podmiotami powiązanymi
18. Nota nr 16 – Zysk na akcję
19. Nota nr 17 – Inwestycje w jednostkach zależnych
20. Nota nr 18 – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
21. Nota nr 19 – Dywidendy
22. Nota nr 20 – Zobowiązania warunkowe
23. Nota nr 21 – Aktywa warunkowe
24. Nota nr 22 – Informacje dotyczące segmentów działalności
25. Nota nr 23 – Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

**Nota nr 1**  
**Rzeczowe aktywa trwałe**  
**Za okres 01.01.2014-30.06.2014**

	<b>Grunty i Budynki</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Maszyny i Urządzenia</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>150 040</b>	<b>2 986</b>	<b>103 565</b>	<b>1 345</b>	<b>257 936</b>
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
<b>Wartość brutto po zmianie zasad</b>	<b>150 040</b>	<b>2 986</b>	<b>103 565</b>	<b>1 345</b>	<b>257 936</b>
Zwiększenia	<b>1 584</b>	<b>1 281</b>	<b>6 672</b>	<b>623</b>	<b>10 160</b>
-nabycie	1 584	1 281	6 672	623	10 160
Zmniejszenia	-	<b>275</b>	<b>25</b>	-	<b>300</b>
-zbycie		275	25		300
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	(105)		105		-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>151 519</b>	<b>3 992</b>	<b>110 317</b>	<b>1 968</b>	<b>267 796</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>22 037</b>	<b>1 987</b>	<b>47 751</b>	<b>1 141</b>	<b>72 916</b>
zwiększenia	1 520	228	4 366	86	6 200
zmniejszenia	-	76	25	-	101
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>23 557</b>	<b>2 139</b>	<b>52 092</b>	<b>1 227</b>	<b>79 015</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu				12	12
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości				-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	<b>23 557</b>	<b>2 139</b>	<b>52 092</b>	<b>1 239</b>	<b>79 027</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>127 962</b>	<b>1 853</b>	<b>58 225</b>	<b>729</b>	<b>188 769</b>

**Za okres 01.01.2013-31.12.2013**

	<b>Grunty i Budynki</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Maszyny i Urządzenia</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>141 681</b>	<b>3 281</b>	<b>91 818</b>	<b>1 268</b>	<b>238 048</b>
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
<b>Wartość brutto po zmianie zasad</b>	<b>141 681</b>	<b>3 281</b>	<b>91 818</b>	<b>1 268</b>	<b>238 048</b>
Zwiększenia	<b>8 840</b>	<b>615</b>	<b>16 157</b>	<b>105</b>	<b>25 717</b>
-nabycie	8 840	615	16 157	105	<b>25 717</b>
Zmniejszenia	<b>12</b>	<b>910</b>	<b>4 879</b>	<b>28</b>	<b>5 829</b>
-zbycie		898	4 701	18	<b>5 617</b>
-inne	12	12	178	10	<b>212</b>
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	(469)		469		-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>150 040</b>	<b>2 986</b>	<b>103 565</b>	<b>1 345</b>	<b>257 936</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>18 877</b>	<b>2 474</b>	<b>40 367</b>	<b>1 049</b>	<b>62 767</b>
zwiększenia	3 160	276	8 293	112	<b>11 841</b>
zmniejszenia	-	763	909	20	<b>1 692</b>
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>22 037</b>	<b>1 987</b>	<b>47 751</b>	<b>1 141</b>	<b>72 916</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu				12	<b>12</b>
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości				-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	<b>22 037</b>	<b>1 987</b>	<b>47 751</b>	<b>1 153</b>	<b>72 928</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>128 003</b>	<b>999</b>	<b>55 814</b>	<b>192</b>	<b>185 008</b>



hipoteki na nieruchomościach:

<b>nieruchomość</b>	<b>kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych</b>	<b>tytułem</b>
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. 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. z o.o.
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 weksla wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. z o.o.
KW DG1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, DG1A/00045809/5, Gd1A/00059902/8	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
KW GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4,	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność

		Koral S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia KW nr KO1L/00051266/9	15 000	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomość w Kukini, własność Koral 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.,
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	32 500	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Handlowy własność Koral
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1A/00059902/8	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1G/00108110/4, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, GD1A/00045809/5, GD1A/00059902/8, GD2W/00025235/1	6 800	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW KO1L/00023353/1, KO1L/00023354/8, KO1L/00023641/7, KO1L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0,	11 500	hipoteka łączna kaucyjna Bank Millennium 11500pln ( umowa 44/2000)
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0	21 760	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie linii na akredytywy udzielonej przez Bank Millennium dla Koral S.A.
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	52 504	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego Bank Handlowy_ Koral S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego przez bank Pekao S.A. dla Koral S.A._ własność Graal
BRZEŹNO GD1A/00059903/5	3.000 EUR	hipoteka umowna kredyt Bank BPH udzielony Koral S.A. - własność Graal
RAZEM ZŁ	301 147	
RAZEM EUR	12 000	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	<b>kwota w tys. zł</b>	<b>tytułem</b>
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.
urządzenia techniczne i maszyny	8 831	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Millennium S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	10 000	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Pekao S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	10 448	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Handlowy S.A.
maszyny i urządzenia	1 520	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w Banku Millennium S.A.
RAZEM	52 407	

## Nota nr 2

### Wartości niematerialne

Za okres 01.01.2014-30.06.2014

	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>36 652</b>	<b>21 123</b>	<b>57 775</b>
Zwiększenia	-	70	<b>70</b>
- nabycie		70	<b>70</b>
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>36 652</b>	<b>21 193</b>	<b>57 845</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>6 548</b>	<b>7 632</b>	<b>14 180</b>
zwiększenia	360	544	<b>904</b>
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>6 908</b>	<b>8 176</b>	<b>15 084</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	11 726		<b>11 726</b>
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	4 573		<b>4 573</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	23 207	8 176	<b>31 383</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>13 445</b>	<b>13 017</b>	<b>26 462</b>

Za okres 01.01.2013-31.12.2013

	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>36 652</b>	<b>19 701</b>	<b>56 353</b>
Zwiększenia	-	1 422	<b>1 422</b>

- nabycie		1 422	1 422
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>36 652</b>	<b>21 123</b>	<b>57 775</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>5 587</b>	<b>6 660</b>	<b>12 247</b>
zwiększenia	961	972	1 933
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>6 548</b>	<b>7 632</b>	<b>14 180</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	700		700
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	11 026		11 026
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	18 274	7 632	25 906
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>18 378</b>	<b>13 491</b>	<b>31 869</b>

Na nakłady na wartości niematerialne w 2014 r składają się nakłady na oprogramowania komputerowe. W bilansie Grupy nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

## Nota nr 2a

### Nieruchomości inwestycyjne

	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2013</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	30 456	30 845
Zwiększenia	-	-
- nabycie		
- inne (wycena, przemieszczenia wewnętrzne)		-
Zmniejszenia	-	389
-zbycie		-
-inne	-	389
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	30 456	30 456
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>		
zwiększenia		
zmniejszenia		
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	-
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>		
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	30 456	30 456

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

- nieruchomość niezabudowana w Błędzikowie gmina Puck o wartości 1.172 tys. zł,
- nieruchomość inwestycyjna w Wieniotowie o wartości 7.514 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Niekaninie w wartości 5.138 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Raszynie o wartości 836 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Kołobrzegu o wartości 10.160 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Swarzewie o wartości 2.185 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna we Władysławowie o wartości 3.451 tys. zł

Hipoteki na nieruchomościach inwestycyjnych:

nieruchomość	kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych	tytułem
Swarzewo GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność SF
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.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
RAZEM ZŁ	11 740	
RAZEM EUR	9 000	

## Nota nr 2b

### Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>98</b>	<b>99</b>
Zwiększenia	-	-
- nabycie	-	-
Zmniejszenia	-	1
- zbycie	-	1
- inne (przeklasyfikowanie, wycena)		
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>98</b>	<b>98</b>

Na koniec okresu na stan aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wchodziły maszyny i urządzenia spółki Koral o wartości netto 98 tys. zł.

## Nota nr 3

### Wartość firmy

W okresie sześciu miesięcy 2014 roku wartość firmy nie uległa zmianie.

## Nota nr 4

### Zapasy

Za okres 01.01.2013-30.06.2014

	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	35 844	1 160	82	617	1 695	29 066	34 149
Produkty w toku	7 349	456	456	127	127		7 222
Wyroby gotowe	20 613	537	480	144	201	300 703	20 412
Towary	25 765	4 084	2 099	1 226	3 211	98 934	22 554
<b>RAZEM</b>	<b>89 571</b>	<b>6 237</b>	<b>3 117</b>	<b>2 114</b>	<b>5 234</b>	<b>428 703</b>	<b>84 337</b>

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2012r. odpisem. Na zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - utworzono na dzień 31.12.2013r. odpis aktualizujący w wysokości łącznie 6.237 tys. zł

#### Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 24.000,00 tys. zł; zastaw zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł. - łącznie 31.000,00 tys. zł

**Za okres 01.01.2013-31.12.2013**

	<b>Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</b>	<b>Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu</b>	<b>Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie</b>	<b>Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt</b>	<b>Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu</b>	<b>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</b>	<b>Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu</b>
Materiały	27 716	631	479	1 008	1 160	47 969	26 556
Produkty w toku	5 637	-	-	456	456		5 181
Wyroby gotowe	17 461	184	204	557	537	478 972	16 924
Towary	32 251	248	248	4 084	4 084	174 947	28 167
<b>RAZEM</b>	<b>83 065</b>	<b>1 063</b>	<b>931</b>	<b>6 105</b>	<b>6 237</b>	<b>701 888</b>	<b>76 828</b>

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2012r. odpisem. Na zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - utworzono na dzień 31.12.2013r. odpis aktualizujący w wysokości łącznie 6.237 tys. zł

**Zabezpieczenia poczynione na zapasach:**

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 24.000,00 tys. zł; zastaw zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł. - łącznie 31.000,00 tys. zł

## Nota nr 5

### Należności i rozliczenia międzyokresowe

Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014

	Na koniec okresu	Na początek okresu
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	144 761	181 525
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	144 761	181 525
<b>Przedpłaty:</b>	3 602	533
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 602	533
<b>Pozostałe należności:</b>	44 249	33 294
- część długoterminowa	-	483
- część krótkoterminowa	44 249	32 811
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	2 208	443
- część długoterminowa	3	3
- część krótkoterminowa	2 205	440
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	3 042	3 222
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	168	603
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	68	783
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	3 142	3 042
<b>RAZEM</b>	<b>191 678</b>	<b>212 753</b>

Na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków ( 9.024 tys. ), od pracowników ( 197 tys. ), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów ( 14.629 tys. ), należności z tytułu kaucji i wadia ( 12.303 tys. ), należność z tytułu sprzedaży udziałów ( 4.200 tys. ), należności z tytułu odszkodowania ( 2.000 tys. ), należności z tyt. cesji wierzytelności ( 1.855 tys. ) oraz pozostałe ( 41 tys. ).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi podatek od nieruchomości ( 929 tys. ), ubezpieczenia ( 232 tys. ), koszty finansowe ( 172 tys. ), użytkowanie wieczyste ( 64 tys. ), ZFŚS ( 643 tys. ), usługi informatyczne ( 60 tys. ), pozostałe podatki ( 27 tys. ) oraz pozostałe ( 78 tys. ). Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą kosztów finansowych ( 3 tys. ).

#### Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 30.06.2014

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

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

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

## Nota nr 6

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 695	24 294



Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem, w tym:	<b>21 695</b>	<b>24 294</b>
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		

Według stanu na 30.06.2014 w Grupie Kapitałowej wystąpiły niewykorzystane limity kredytowe: Graal S.A. - PeKaO S.A. 488 tys. zł, BNP Paribas 9.449 tys. zł, Bank BPH 5.000 tys. zł, Rabo Bank 223 tys. zł, Deutsche Bank 5.000 tys. zł; Kooperol Sp. z o.o. – Bank Millennium 145 tys. zł; Koral S.A. – PeKaO S.A. 350 tys. zł.

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych

**Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014**

	<b>Na koniec okresu</b>	<b>Na początek okresu</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 695	24 294
Lokaty krótkoterminowe	-	
Kredyty w rachunkach bieżących	(68 196)	(60 370)
Razem	<b>(46 501)</b>	<b>(36 076)</b>

## Nota nr 7

### Kapitał podstawowy

#### Liczba akcji składających się na kapitał podstawowy

	<b>Na dzień 30 czerwca 2014</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>
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 01.01.2014 do 30.06.2014**

<b>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</b>	
<b>Na początek okresu</b>	<b>8 056 485</b>
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
<b>Na koniec okresu</b>	<b>8 056 485</b>

**Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013**

<b>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</b>	
<b>Na początek okresu</b>	<b>8 056 485</b>
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
<b>Na koniec okresu</b>	<b>8 056 485</b>

**Nota nr 8****Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnych**

W trakcie 2014r. nie nastąpiły zmiany nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

**Nota nr 9****Kredyty bankowe i pożyczki****Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014**

			<b>Stan na</b>	
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>koniec okresu</b>	<b>początek okresu</b>
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2015	23 512	23 624
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	12 301	5 086
Pożyczka Tuna Fish	12,00%	09.09.2014	1 863	-
Kredyt BNP Paribas Bank -EUR	EURIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	177	-
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	1 630	2 135
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	09.05.2014	-	4 100
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	20.08.2014	-	378
Kredyt w rachunku bieżącym Rabo Bank S.A.	Wibor 1 m plus marża	04.09.2014	19 777	19 975

	banku			
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	10.09.2014	11 651	11 307
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR Bank BPH S.A.	EURIBOR1M	29.08.2014	-	8 204
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR PeKaO S.A.	EURIBOR1M	10.09.2014	8 315	7 681
Kredyt zaliczka PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.07.2014	16 956	15 877
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	09.05.2014	-	11 394
Kredyt rewolwingowy Millennium	WIBOR 1M	25.05.2016	3 835	-
Kredyt rewolwingowy w EUR Millennium	EURIBOR1M	25.05.2016	6 211	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	955	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	2 350	2 350
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2016	600	600
Bank Handlowy PLN-kredyt płatniczy Superfish	WIBOR 3M + marża banku	30.12.2014	14 000	-
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	59
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	-	11 914
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	20.06.2014	-	1 043
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	-	2 000
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			56	41
<b>Razem</b>			<b>124 189</b>	<b>127 768</b>

			<b>Stan na</b>	
<b>Długoterminowe</b>	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>koniec okresu</b>	<b>początek okresu</b>
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	3 526	3 897
Pożyczka Tuna Fish	12,00%	08.04.2016	1 026	2 752
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m	11.05.2016	4 100	-

	plus marża banku			
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	11.05.2016	5 000	5 000
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	1 925	2 904
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	3 400	3 729
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	93	186
<b>Razem</b>			<b>19 070</b>	<b>18 468</b>

<b>w tym długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy</b>				
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	742	742
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	356	491
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	658	978
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	93	186
			<b>1 849</b>	<b>2 397</b>

## **Zabezpieczenia udzielonych kredytów**

### **hipoteki na nieruchomościach:**

<b>nieruchomość</b>	<b>kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych</b>	<b>tytułem</b>
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	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.

GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0		
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. z o.o.
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 weksla wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. z o.o.
Swarzewo GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność SF
KW DG1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, DG1A/00045809/5, GD1A/00059902/8	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
KW GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4,	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.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/00051266/9	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.,
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	32 500	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Handlowy własność Koral
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0,	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie

GD1A/00059902/8		kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1G/00108110/4, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, GD1A/00045809/5, GD1A/00059902/8, GD2W/00025235/1	6 800	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. Oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW K01L/00023353/1, K01L/00023354/8, K01L/00023641/7, K01L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW K01L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0,	11 500	hipoteka łączna kaucyjna Bank Millennium 11500pln ( umowa 44/2000)
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0	21 760	hipoteka umowna łączna stanowiące zabezpieczenie linii na akredytywy udzielonej przez Bank Millennium dla Koral S.A.
Kukinia K01L/00014239/0, K01L/00012529/6, KW K01L/00051266/9	52 504	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego Bank Handlowy_ Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego przez bank Pekao S.A. dla Koral S.A._ własność Graal
BRZEŹNO GD1A/00059903/5	3.000 EUR	hipoteka umowna kredyt Bank BPH udzielony Koral S.A. - własność Graal
RAZEM PLN	312 887	
RAZEM EUR	21 000	

**przewłaszczenia maszyn i urządzeń**

	kwota w tys. zł	tytułem
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.
urządzenia techniczne i maszyny	8 831	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Millennium S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	10 000	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Pekao S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	10 448	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Handlowy S.A.
maszyny i urządzenia	1 520	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w Banku Millennium S.A.
RAZEM	52 407	

**Zabezpieczenia poczynione na zapasach:**

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 24.000,00 tys. zł; zastaw zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł. - łącznie 31.000,00 tys. zł

**Zabezpieczenia poczynione na należnościach:**

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

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

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

**Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:**

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

**Nota nr 10****Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

**Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014**

	<b>Na koniec okresu</b>	<b>Na początek okresu</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	95 917	126 202
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	95 917	126 202
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	6 769	5 850
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	6 769	5 850
<b>Zobowiązania finansowe:</b>	69 887	32 223
- część długoterminowa	1 773	1 476
- część krótkoterminowa	68 114	30 747
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	42	75
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	42	75
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	17 357	16 288
- część długoterminowa	15 248	14 107
- część krótkoterminowa	2 109	2 181
<b>RAZEM</b>	<b>189 972</b>	<b>180 638</b>

Na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków ( 4.151 tys. ), wynagrodzeń ( 1.996 tys. ), z tytułu ZFŚS ( 475 tys. ), z tytułu ubezpieczeń ( 77 tys. ), wobec pracowników ( 3 tys. ) oraz pozostałe ( 67 tys. ).

Na zobowiązania finansowe składają się: długoterminowe leasing ( 1.773 tys. ), krótkoterminowe - leasing ( 1.441 tys. ) oraz faktoring ( 66.673 tys. ).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych na wchodzą rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego ( 42 tys. ). W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych przychodów wchodzą dotacje SAPARD i SPO ( 2.109 tys. ). W skład rozliczeń międzyokresowych długoterminowych przychodów wchodzą dotacje SAPARD i SPO ( 15.248 tys. ).

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

## Nota nr 11

### Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	278 278	212 904
Przychody ze sprzedaży usług	3 685	3 601
Przychody ze sprzedaży materiałów	14 358	13 712
Przychody ze sprzedaży towarów	112 938	88 739
Przychody ze sprzedaży pozostałej	-	366
<b>RAZEM</b>	<b>409 259</b>	<b>319 322</b>

## Nota nr 12

### Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Amortyzacja środków trwałych	6 200	5 711
Amortyzacja wartości niematerialnych	904	916
Koszty świadczeń pracowniczych	35 851	28 811
Zużycie surowców i materiałów	266 361	195 938
Koszty usług obcych	27 431	23 333
Koszty podatków i opłat	2 324	2 222
Pozostałe koszty	5 374	4 683
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(3 332)	(3 728)
<b>RAZEM</b>	<b>341 113</b>	<b>257 886</b>
Koszty sprzedaży	27 266	24 205
Koszty ogólnego zarządu	7 923	7 576
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	352 562	268 289
<b>RAZEM</b>	<b>387 751</b>	<b>300 070</b>

## Nota nr 13

### Pozostałe przychody i koszty

#### Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Dotacje państwowe	875	965
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22	1 541
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	68	103
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	2 931	250



zapasów		
Rozwiązanie innych rezerw	770	369
Otrzymane odszkodowania	246	247
Pozostała sprzedaż	1 068	1 368
Nadwyżki inwentaryzacyjne	523	2
Przedawnione zobowiązania	155	-
Zwrócone opłaty sądowe	2	6
Pozostałe	147	109
<b>RAZEM</b>	<b>6 807</b>	<b>4 960</b>

## Pozostałe koszty

	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2013</b>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17	1
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	168	314
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	1 973	2 218
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	4 573	1 800
Koszty dotyczące pozostałej sprzedaży	564	563
Wartość netto zlikwidowanych zapasów	3 308	517
Rezerwa na przewidywane koszty	139	179
Koszty napraw powypadkowych	24	69
Niedobory inwentaryzacyjne	477	472
Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	2 168	1 888
Kary, grzywny	23	125
Zapłacone opłaty sądowe	20	29
Spisane należności	1 309	8
Pozostałe	257	13
<b>RAZEM</b>	<b>15 020</b>	<b>8 196</b>

## Nota nr 14

### Przychody i koszty finansowe

#### Przychody finansowe

	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2013</b>
Przychody z tytułu odsetek	993	1 429
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	317
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		317
Pozostałe		60
<b>RAZEM</b>	<b>993</b>	<b>1 806</b>

## Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	4 304	4 426
- kredytów bankowych	3 062	3 319
- inne	1 242	1 107
Koszty finansowe z tytułu leasingu	-	1
Koszty finansowe z tytułu prowizji od kredytów	444	427
Koszty faktoringu	562	356
Straty z tytułu różnic kursowych	175	2 618
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	13	-
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	-
Pozostałe	683	219
<b>RAZEM</b>	<b>6 181</b>	<b>8 047</b>

## Nota nr 15

### Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
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	100,00% udział pośredni
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział	100,00% udział pośredni

Spółka Komandytowo-Akcyjna		pośredni	
----------------------------	--	----------	--

#### Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Jednostka dominująca	16 703	8 978	46 451	39 003
Jednostki zależne	62 174	44 022	32 426	13 997

Są to wszystkie obroty pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną

#### Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Jednostka dominująca	20 464	21 253	240	78
Jednostki zależne	32 502	15 632	52 726	36 807

#### Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	203	324

#### Kwoty transakcji zawartych z kluczowymi członkami kadry kierowniczej

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	1 976	4 029

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

## Nota nr 16

### Zysk na akcję

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 427	7 892
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		

Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 427	7 892
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2013</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	8 056 485	8 056 485
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

## Nota nr 17

### Inwestycje w jednostkach zależnych

#### Zestawienie znaczących inwestycji w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
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%	100,00%	100,00%
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni

Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	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.	119	206	225	283	550	1 143
Kooperol Spółka z o.o.	907	31 526	18 322	3 331	50 755	30 859
Koral S.A.	(833)	52 720	179 395	78 760	231 282	222 053
Superfish S.A.	(1 186)	68 402	30 808	47 952	98 024	28 141
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	(1)	49	2	0	50	0
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	(1)	49	2	0	50	0
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	(1)	49	2	0	50	0
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	(1)	49	2	0	50	0
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	(1)	49	2	0	50	0
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	(1)	49	2	0	50	0

## Nota nr 18

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Akcje spółek notowanych na giełdzie na początek okresu	-	-
Na początek okresu w jednostkach pozostałych w tym :	-	
w cenie nabycia	-	
a) zwiększenia	3 732	
zakup	3 732	
wycena w tym		
odwrócenie wyceny godziwej sprzedanych akcji		
wycena bilansowa do wartości godziwej		
b) zmniejszenia	153	
sprzedaż		
wycena	153	
Na koniec okresu pozostałych jednostkach	3 579	
w cenie nabycia	3 732	
Akcje spółek notowanych na giełdzie na koniec okresu	3 579	-
w jednostkach pozostałych w tym:	3 579	
w cenie nabycia	3 732	

## Nota nr 19

### Dywidendy

W roku 2014 W Grupie Kapitałowej nie deklarowano i nie wypłacano dywidend.

## Nota nr 20

### Zobowiązania warunkowe

*Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 30.06.2014 r.*

Treść	Okres poręczenia	kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy	do 31.03.2016r.	12 000 EUR
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 30.11.2016r.	1 870
	do 31.12.2014r.	1 238

	do 30.11.2016r.	600
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 30.11.2016r.	450
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy udzielonej przez Bank Handlowy	do 30.06.2015r.	16 800
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.08.2015r.	37 500

***Udzielone poręczenia pomiędzy spółkami zależnymi stan na dzień 30.06.2014 r.***

<b>Treść</b>	<b>Okres poręczenia</b>	<b>kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych</b>
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Koral S.A.	do 31.12.2017r.	6 800
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Koral S.A.	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający RC Consulting Sp. z o.o.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 31.03.2016r.	12 000 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający RC Consulting Sp. z o.o.	do 31.03.2016r.	12 000 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający Superfish S.A.	do 31.03.2016r.	12 000 EUR
zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy Bank	do 30.06.2015r.	16 800

Handlowy - poręczający Kooperol Sp. z o.o.		
zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy Bank Handlowy - poręczający RC Consulting Sp. z o.o.	do 30.06.2015r.	16 800
zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy Bank Handlowy - poręczający Koral S.A.	do 30.06.2015r.	16 800

## Nota nr 21

### Aktywa warunkowe

#### *Otrzymane poręczenia przez Graal S.A. stan na dzień 30.06.2014r. od spółek powiązanych.*

Treść	Okres poręczenia	kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	4 930
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 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000



## Nota nr 22

### Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

**Za okres 01.01.2014 – 30.06.2014**

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	kraj	zagranica	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	316 104	93 155	409 259		409 259
Przychody z tytułu odsetek	767	226	993		993
Koszty z tytułu odsetek	3 324	980	4 304		4 304
Amortyzacja	5 487	1 617	7 104		7 104
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:					
Zużycie materiałów i energii	205 732	60 629	266 361		266 361
Usługi obce	21 187	6 244	27 431		27 431
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	27 691	8 160	35 851		35 851
Pozostałe koszty	4 151	1 223	5 374		5 374
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	1 875	266	2 141		2 141
Koszty rezerw na należności i zapasy słabo rotujące	1 875	266	2 141		2 141
<b>Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego</b>	6 567	1 918	8 485		8 485
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	467 934	137 899	605 833		605 833
Zwiększenie aktywów trwałych	1 471	434	1 905		1 905
Zobowiązania handlowe segmentu sprawozdawczego	74 084	21 833	95 917		95 917
			-		-
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	6 600	266	6 866		6 866
- ujęte w rachunku zysków i strat	6 448	266	6 714		6 714
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	152		152		152
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2 499	500	2 999		2 999
- ujęte w rachunku zysków i	2 499	500	2 999		2 999

strat					
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych			-		-
			-		-
Przepływy pieniężne:	(8 052)	(2 373)	(10 425)		(10 425)
- z działalności operacyjnej	(15 092)	(4 447)	(19 539)		(19 539)
- z działalności inwestycyjnej	(9 917)	(2 922)	(12 839)		(12 839)
- z działalności finansowej	16 956	4 997	21 953		21 953

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

##### Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	409 259
Pozostałe przychody	6 807
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	
Przychody finansowe	993
Przychody jednostki	417 059

##### Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	8 485
Innego rodzaju zysk lub strata	
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	8 107

##### Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	605 833
Pozostałe aktywa	
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	605 833

##### Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	348 970
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	348 970

##### Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
konserwy rybne	141 065
konserwy mięsne	10 121
konserwy owocowe	453
dania obiadowe	13 896
marynaty/chłodne	86 889
mrożonki	1 329
wędzonki	138 270
słodkie	836

pozostałe	12 715
usługi	3 685

#### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody	Aktywa trwałe
Kraj	316 104	236 803
Unia Europejska	87 634	65 632
Pozostałe kraje Europa	1 207	904
Pozostałe kraje Ameryka i Azja	2 284	1 711
Pozostałe kraje Afryka	222	102
Pozostałe kraje Australia	1 808	1 354

#### Informacje dotyczące głównych klientów

	Przychody	Segment operacyjny
klient nr 01	66 610	krajowy

## Nota nr 23

### Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Sporządził	Zarząd		
Joanna Łakomska	Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Robert Wijata
Główny Księgowy GK GRAAL	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
2014.08.30			

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

## **I. Informacje ogólne o jednostce dominującej i Grupie Kapitałowej**

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>GRAAL Spółka Akcyjna</b>
<b>Nazwa skrócona:</b>	GRAAL S.A.
<b>Adres siedziby:</b>	Wejherowo, ul. Zachodnia 22
<b>Telefon:</b>	(+48 58) 672 05 80, 672 34 98
<b>Faks:</b>	(+48 58) 677 28 43
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.graal.pl/">http://www.graal.pl/</a>
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:biuro@graal.pl">biuro@graal.pl</a>
<b>Kapitał zakładowy:</b>	80 564 850,00 zł
<b>Forma prawna:</b>	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. Przejęcie własności przedsiębiorstwa i przejęcie zobowiązań miało miejsce dnia 30 czerwca 2004 roku.

„TUNA-FISH” Bogusław Kowalski, Piotr Kowalski Sp. j. zajmowała się importem tuńczyków, sardynki, 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. Przejęcie własności przedsiębiorstwa i przejęcie zobowiązań miało miejsce dnia 30 czerwca 2004 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 5 grudnia 2006 roku została zawarta Umowa przedwstępna sprzedaży udziałów w Agro-Fish Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie. W dniu 24 maja 2007 została zawarta umowa nabycia udziałów w Agro-Fish Sp. z o.o. W wyniku realizacji przedmiotowej umowy GRAAL S.A. posiadał 8.177 (osiem tysięcy sto siedemdziesiąt siedem złotych 00/100) udziałów w co stanowi 51% kapitału zakładowego. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 299/2007 z dnia 10 maja 2007 roku postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki Graal S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **E. Przedmiot działalności Spółki**

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

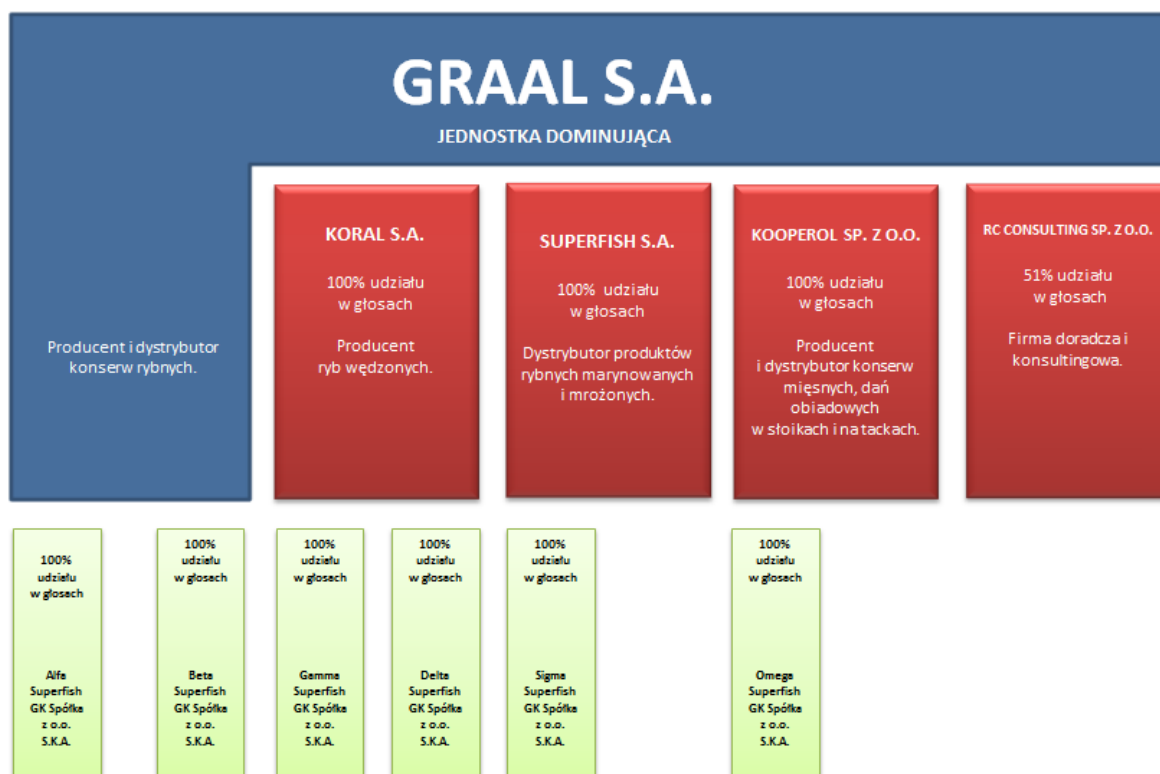
- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa – 10.1;
- Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków – 10.2;
- Przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw – 10.3;
- Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego – 10.4;
- Poligrafia i reprodukcja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

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

Poniżej zaprezentowano udział poszczególnych kanałów dystrybucji w przychodach GK GRAAL w ciągu IP 2013r. i IP 2014r.

Kanał Dystrybucji	2013 - I półrocze		Kanał Dystrybucji	2014 - I półrocze	
	przychód	udział w przychodach (%)		przychód	udział w przychodach (%)
Kanał Nowoczesny	203 548 471	66,95%	Kanał Nowoczesny	264 104 309	67,33%
Kanał Tradycyjny	31 605 704	10,40%	Kanał Tradycyjny	34 337 331	8,75%
Eksport	66 065 634	21,73%	Eksport	93 155 123	23,75%
B2B	2 796 219	0,92%	B2B	671 281	0,17%
<b>Łącznie GK GRAAL</b>	<b>304 016 028</b>	<b>100,00%</b>		<b>392 265 044</b>	<b>100,00%</b>

F. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta



**Zmiany w GK GRAAL:**

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

1) **RC Consulting spółka z o.o.**

Forma prawna: Spółka z o.o.  
Siedziba: 84-100 Swarzewo, ul. Sztormowa 5  
Regon: 220140535  
NIP: 588-21-56-556  
Przedmiot działalności: Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 51.90

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

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

2) **Kooperol Spółka z o.o.**

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

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

Graal S.A. jest właścicielem 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 GK Emitenta w IP 2014 i IP 2013

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	278 278	212 904
Przychody ze sprzedaży usług	3 685	3 601
Przychody ze sprzedaży materiałów	14 358	13 712
Przychody ze sprzedaży towarów	112 938	88 739
Przychody ze sprzedaży pozostałej	-	366
<b>RAZEM</b>	<b>409 259</b>	<b>319 322</b>

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w IP 2014r.

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
konserwy rybne	141 065
konserwy mięsne	10 121
konserwy owocowe	453
dania obiadowe	13 896
marynaty/chłodne	86 889
mrożonki	1 329
wędzonki	138 270
słodkie	836
pozostałe	12 715
usługi	3 685

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży wg obszarów geograficznych GK Emitenta w IP 2014r.

	Przychody
Kraj	316 104
Unia Europejska	87 634
Pozostałe kraje Europy	1 207
Pozostałe kraje Ameryka i Azja	2 284
Pozostałe kraje Afryka	222
Pozostałe kraje Australia	1 808

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

#### ***Ryzyko związane z procesem pozyskania surowca rybnego do konserw rybnych***

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

#### ***Ryzyko związane z uzależnieniem od importu surowca***

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

#### ***Ryzyko wahań w poziomie zmian cen surowców warzywnych***

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

#### ***Ryzyko związane z procesem produkcji***

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

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

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

#### ***Ryzyko związane z procesem dystrybucji***

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

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

#### ***Ryzyko inwestycji kapitałowych***

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

#### ***Kadra kierownicza***

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

#### ***Ryzyko związane z postrzeganiem produktu i odpowiedzialnością za produkt***

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

#### ***Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek***

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

#### ***Ryzyko związane z Wartością Firmy***

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

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

#### ***Ryzyko przeterminowanych należności***

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

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

#### ***Ryzyko zwrotu pomocowych środków finansowych***

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

### **B. Czynniki ryzyka związane z rynkami finansowymi**

#### ***Ryzyko rynkowe – walutowe***

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

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

Wzrost eksportu powoduje naturalne zabezpieczanie się przed ryzykiem walutowym.

#### ***Ryzyko kredytowania odbiorców***

Grupa Kapitałowa Emitenta nie jest narażona na duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej. Emitent i jego Grupa Kapitałowa stosuje politykę gwarantującą, że sprzedaż kredytowa dokonywana jest na rzecz

klentów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Sprzedaż dla nowych klientów poprzedzana jest weryfikacją ich zdolności płatniczych i ustaleniem kwoty limitu kredytowego, która rośnie w miarę, gdy transakcje z kontrahentami potwierdzają ich wiarygodność płatniczą.

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

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

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

#### **C. Ryzyka wynikające z realizacji umów zawartych z bankami**

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

Według stanu na dzień 30.06.2014 r. Emitent zaciągnął własne zobowiązania, których zabezpieczeniem są weksle oraz udzielił poręczeń wekslowych dla jednostek zależnych na rzecz banków kredytujących spółki. Na dzień 30.06.2014 roku Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostały wezwane przez któregośkolwiek beneficjenta do spełnienia świadczenia z tytułu udzielonego poręczenia lub zaciągniętego zobowiązania wekslowego. Jednak nie można wykluczyć ewentualności, iż w przypadku wystąpienia sytuacji nienależytego wykonania umów przez Emitenta lub podmiotów na rzecz, których udzielił poręczeń, skutkujące niewykonaniem umów, takie żądania będą wystosowane pod jego adresem.

Na dzień 30 czerwca 2014 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 Banku Millenium S.A. na kwotę 600 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 600 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 600 tys PLN, na okres do 30 listopada 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 9 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 1 442 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 16 800 tys PLN na zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy w kwocie 14 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2014r. wynosił 14 000 tys. 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.

Na dzień 30 czerwca 2014 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 30.06.2014 r. wynosił 11 650 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 30.06.2014 r. wynosił 8 443 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.

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 12 000 tys. EUR na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 36 381 tys. PLN, na okres do 31 marca 2016 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 37 500 tys. PLN na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 8 728 tys. PLN, na okres do 31 sierpnia 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 30 czerwca 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 3 995 tys. PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 4 000 tys. PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 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 30.06.2014 r. wynosił 955 tys. PLN, na okres do 30 listopada 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 1 238 tys. PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 1 238 tys. PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 93 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 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 450 tys. PLN na zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe, na okres do 30 listopada 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 6 800 tys. PLN na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 3 989 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 30 czerwca 2014 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 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 30.04.2014 r. wynosił 19 777 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 31 200 tys. PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 26 000 tys. PLN, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 25 941 PLN, na okres do 31 marca 2016 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co

daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 39 950 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Koral S.A. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez niego kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 4 100 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 4 100 PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 4 100 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 4 930 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 0 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.
- 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 30.06.2014 r. wynosił 19 777 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 31 200 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 26 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 25 941 PLN, na okres do 31 marca 2016 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 39 950 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 0 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 42 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 20 998 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 30 czerwca 2014 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 30.06.2014 r. wynosił 19 777 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 31 200 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 26 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 25 941 PLN, na okres do 31 marca 2016 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 39 950 tys PLN na zabezpieczenie umowy

factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. 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 30 czerwca 2014 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 31 200 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 26 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 25 941 PLN, na okres do 31 marca 2016 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 30 czerwca 2014 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 12 000 tys EUR na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 36 381 tys PLN, na okres do 31 marca 2016 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 30 czerwca 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Koral S.A. na rzecz innej spółki zależnej Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 6 800 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 3 989 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 30 czerwca 2014 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 Banku Handlowego S.A. na kwotę 16 800 tys PLN na zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy w kwocie 14 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2014r. wynosił 14 000 tys. 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. Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.



Na dzień 30 czerwca 2014 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 30 czerwca 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 12 000 tys EUR na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 36 381 tys PLN, na okres do 31 marca 2016 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2014 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.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 12 000 tys EUR na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 30.06.2014 r. wynosił 36 381 tys PLN, na okres do 31 marca 2016 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.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Kooperol Sp. z o.o. na rzecz innej spółki zależnej Superfish S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 16 800 tys PLN na zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy w kwocie 14 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2014r. wynosił 14 000 tys. 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. Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – RC Consulting Sp. z o.o. na rzecz innej spółki zależnej Superfish S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 16 800 tys PLN na zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy w kwocie 14 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 30.06.2014r. wynosił

14 000 tys. 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. 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.

#### ***Ryzyka związane z zawartymi umowami kredytowymi***

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

#### ***Ryzyka wynikające z toczących się postępowań sądowych i spornych***

Na dzień 30.06.2014 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. 1.301 tys. zł, 456 tys. USD oraz 6 tys. EUR. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta występują jako strony powodowe w sprawach w toku, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 646 tys. zł oraz 2 tys. EUR.

#### ***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 osiągnięte wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Ryzyko to jest jednak ograniczane poprzez przejmowanie przez Emitenta kolejnych podmiotów branżowych i ich konsolidację w ramach Grupy Kapitałowej.

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

### **V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.**

Do oceny struktury finansowania aktywów GK Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki

*Tabela Wskaźniki struktury finansowania aktywów GK Emitenta*

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>j.m.</b>	<b>IP 2014</b>	<b>2013</b>
Wskaźnik struktury kapitału <sup>1</sup>	%	19,31%	17,18%

<sup>1</sup> Wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego.

Wskaźnik stopy zadłużenia <sup>2</sup>	%	57,60%	55,58%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych <sup>3</sup>	%	135,86%	125,14%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku <sup>4</sup>	%	42,40%	44,42%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Źródłem finansowania majątku GK Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec IP 2014 roku wynosił 256.863 tys. zł, co stanowiło 42,40% pasywów (spadek o 17.777 tys. zł w porównaniu do końca 2013 roku).

## VI. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

Tabela Wskaźniki rentowności GK Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	IP 2014	IP 2013
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	409 259	319 322
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	56 697	51 033
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	20 399	22 643
EBIT	(tys. zł)	13 295	16 016
Wynik brutto	(tys. zł)	8 107	9 775
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	8 485	7 925
Rentowność sprzedaży <sup>5</sup>	%	13,85%	15,98%
Rentowność działalności operacyjnej	%	3,25%	5,02%
Rentowność EBITDA	%	4,98%	7,09%
Rentowność brutto	%	1,98%	3,06%
Rentowność netto	%	2,07%	2,48%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Prowadzona przez GK Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w IP 2014 roku sprzedaży o wartości 409.259 tys. zł - w porównaniu do IP 2013 roku nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 89.937 tys. zł, tj. o 28,16%. Pozytywny i decydujący wpływ na osiągnięty wynik brutto GK Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 13.295 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 2014 są zgodne z obserwowaną od lat sezonowością w branży konserw rybnych, koncentrującą sprzedaż w IV kwartale.

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

<sup>3</sup> Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych – stosunek wartości zadłużenia ogółem do wartości kapitałów własnych.

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

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

## XI. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz metody ich finansowania

W ciągu 2014 r. Grupa Kapitałowa Emitenta będzie kontynuowała rozpoczęta w 2013 r. znacząca inwestycja krajowa. Jest to II etap modernizacji technologiczno-innowacyjnej w Zakładach Spółki Zależnej KORAL S.A. na około 20 mln PLN. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec 2014 r. Inwestycja może być objęta dofinansowaniem ze środków unijnych w wysokości 30%.

Wyżej wymienione inwestycje pozwolą zwiększyć moce produkcyjne 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 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
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	100,00% udział pośredni
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni

### Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Jednostka dominująca	16 703	8 978	46 451	39 003
Jednostki zależne	62 174	44 022	32 426	13 997

Są to wszystkie obroty pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną

### Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Jednostka dominująca	20 464	21 253	240	78

Jednostki zależne	32 502	15 632	52 726	36 807
-------------------	--------	--------	--------	--------

#### Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	203	324

#### Kwoty transakcji zawartych z kluczowymi członkami kadry kierowniczej

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	1 976	4 029

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 01.01.2014 do 30.06.2014

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	23 512	23 624
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	12 301	5 086
Pozyczka Tuna Fish	12,00%	09.09.2014	1 863	-
Kredyt BNP Paribas Bank -EUR	EURIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	177	-
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	1 630	2 135
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	09.05.2014	-	4 100
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	20.08.2014	-	378
Kredyt w rachunku bieżącym Rabo Bank S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	04.09.2014	19 777	19 975
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	10.09.2014	11 651	11 307
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR Bank BPH S.A.	EURIBOR1M	29.08.2014	-	8 204
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR PeKaO S.A.	EURIBOR1M	10.09.2014	8 315	7 681
Kredyt zaliczka PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.07.2014	16 956	15 877
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża	09.05.2014	-	11 394

	banku			
Kredyt rewolwingowy Millennium	WIBOR 1M	25.05.2016	3 835	-
Kredyt rewolwingowy w EUR Millennium	EURIBOR1M	25.05.2016	6 211	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	955	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	2 350	2 350
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2016	600	600
Bank Handlowy PLN-kredyt płatniczy Superfish	WIBOR 3M + marża banku	30.12.2014	14 000	-
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	59
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	-	11 914
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	20.06.2014	-	1 043
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	-	2 000
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			56	41
<b>Razem</b>			<b>124 189</b>	<b>127 768</b>

			Stan na	
<b>Długoterminowe</b>	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>koniec okresu</b>	<b>początek okresu</b>
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	3 526	3 897
Pożyczka Tuna Fish	12,00%	08.04.2016	1 026	2 752
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	11.05.2016	4 100	-
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	11.05.2016	5 000	5 000
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	1 925	2 904
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	3 400	3 729
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	93	186
<b>Razem</b>			<b>19 070</b>	<b>18 468</b>

*B. Zabezpieczenia udzielonych kredytów*

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych	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. z o.o.
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 weksla wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. z o.o.
Swarzewo GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność SF
KW DG1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, DG1A/00045809/5, GD1A/00059902/8	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
KW GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4,	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.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/00051266/9	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.,
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	32 500	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Handlowy własność Koral
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1A/00059902/8	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1G/00108110/4, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, GD1A/00045809/5, GD1A/00059902/8, GD2W/00025235/1	6 800	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW KO1L/00023353/1, KO1L/00023354/8, KO1L/00023641/7, KO1L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0,	11 500	hipoteka łączna kaucyjna Bank Millennium 11500pln (umowa 44/2000)
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0	21 760	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie linii na akredytywy udzielonej przez Bank Millennium dla Koral S.A.
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	52 504	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego Bank Handlowy_ Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego przez bank Pekao S.A. dla Koral S.A. - własność Graal
BRZEŹNO GD1A/00059903/5	3.000 EUR	hipoteka umowna kredyt Bank BPH udzielony Koral S.A. - własność Graal
RAZEM PLN	312 887	
RAZEM EUR	21 000	



przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
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.
urządzenia techniczne i maszyny	8 831	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Millennium S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	10 000	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Pekao S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	10 448	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Handlowy S.A.
maszyny i urządzenia	1 520	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w Banku Millennium S.A.
RAZEM	52 407	

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 24.000,00 tys. zł; zastaw zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł. - łącznie 31.000,00 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na należnościach:

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

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

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

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

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

C. Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 30.06.2014r.

Treść	Okres poręczenia	kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy	do 31.03.2016r.	12 000 EUR
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 30.11.2016r.	1 870
	do 31.12.2014r.	1 238
	do 30.11.2016r.	600
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank	do 31.12.2018r.	9 000

Millenium S.A.		
	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 30.11.2016r.	450
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy o kredyt płatniczy udzielonej przez Bank Handlowy	do 30.06.2015r.	16 800
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.08.2015r.	37 500

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

<b>Treść</b>	<b>Okres poręczenia</b>	<b>kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych</b>
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	4 930
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 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000

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

W 2014 roku Graal S.A. nie emitował i nie spłacał obligacji

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

W okresie IP 2014 roku Graal S.A. nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy.

**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 IP 2014 roku nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych Emitenta.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 12.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2016r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 12.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 12.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 12.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millennium w kwocie 37.500 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.08.2015r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Superfish S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 30.000 tys. PLN do kwoty 31.200 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 30.000 tys. PLN do kwoty 31.200 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 30.000 tys. PLN do kwoty 31.200 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 30.000 tys. PLN do kwoty 31.200 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 9.000 tys. EUR do kwoty 39.950 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 9.000 tys. EUR do kwoty 39.950 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 9.000 tys. EUR do kwoty 39.950 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

#### **XVIII. Różnice między wynikami finansowymi za IP 2014 r. a opublikowanymi prognozami**

W ciągu IP 2014 r. Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2014. 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 2014 kontynuowane są inwestycje rozpoczęte w 2013 r. na łączną kwotę 15 mln PLN.

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

Grupa Kapitałowa Emitenta nie zanotowała w okresie IP 2014 r. zdarzeń nietypowych.

#### **XXI. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta oraz perspektywy rozwoju do końca IP 2014 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 30.06.2014r. :

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2013r. :

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

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

W dniu 09. 05.2014r Rada Nadzorcza Graal S.A. ustaliła liczbę oraz dokonała wyboru Członków Zarządu na kolejną kadencję. Uchwałą nr 07/05/2014 Rada Nadzorcza ustaliła trzyosobowy skład Zarządu Graal S.A. na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Uchwałą nr 08/05/2014 Rada Nadzorcza wybrała na Prezesa Zarządu Pana Bogusława Kowalskiego na kolejną trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 09/05/2014 Rada Nadzorcza wybrała na Członków Zarządu Panią Justynę Frankowską oraz Pana Roberta Wijatę na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014r.:

- 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 31.12.2013r.:

- 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

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

W dniu 24.06.2014r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. podjęło uchwały w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

Uchwałą nr 18/06/2014 ZWZ wybrało Pana Gerarda Bronka na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 19/06/2014 ZWZ wybrało Pana Piotra Bykowskiego na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 20/06/2014 ZWZ wybrało Pana Wiesława Łatałę na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 21/06/2014 ZWZ wybrało Pana Piotra Dukowskiego na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 22/06/2014 ZWZ wybrało Pana Grzegorza Kubicę na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 30.06.2014r.:

- Wiesław Łatała
- Piotr Dukowski,
- Grzegorz Kubica.

W dniu 07.07.2014r Rada Nadzorcza Graal S.A. ustaliła liczbę i dokonała wyboru Członków Komitetu Audytu.

Uchwałą nr 06/07/2014 Rada Nadzorcza ustaliła, iż Komitet Audytu będzie składał się z trzech Członków i wybrała na Członków Pana Wiesława Łatałę, Pana Grzegorza Kubicę oraz Pana Piotra Dukowskiego.

## 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 30.08.2014, 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 KAPITAŁE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Graal S.A.	1 210 854	1 210 854	15,03%	15,03%

**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 ust1. lit. b Statutu Spółki, w dniu 07 lipca 2014 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 2014 roku i za 2014 rok.

Umowy na badanie wg stanu na dzień 31.12.2014r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2014r sprawozdania finansowego Spółki i badanie wg stanu na dzień 31.12.2014r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2014r skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zawarte w dniu 09 lipca 2014 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 2014 roku i za 2014 rok.

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

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki wynosi 29.000,00 zł netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 24.000,00 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 wydzieli 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 30.08.2014 roku Emitent nabył łącznie 1 210 854 akcji własnych, co daje 1 210 854 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 15,03% 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

<b>ZARZĄD</b>		
<b>Bogusław Kowalski</b>	<b>Justyna Frankowska</b>	<b>Robert Wijata</b>
<b>Prezes Zarządu GK GRAAL</b>	<b>Członek Zarządu GK GRAAL</b>	<b>Członek Zarządu GK GRAAL</b>
2014.08.30		