

GRAAL

GRAAL
GRUPA
KAPITAŁOWA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL ZA OKRES 01.01.2015-31.12.2015

Nasze marki



SuperFish

**BLACK
rose**



Abba
SINCE 1938



GRAALKI
SMACZNE RYBKI



Era ryb

Wejherowo, kwiecień 2016 r.

I. List Prezesa Zarządu GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL

Do Akcjonariuszy Graal S.A.

Szanowni Państwo

Rok 2015 Grupa Kapitałowa Graal kolejny raz zamknęła z bardzo dobrym wynikiem finansowym, który spółki wchodzące w jej skład osiągnęły ze sprzedaży swoich produktów zarówno na rynku polskim, jak również na rynkach zagranicznych. To potwierdza, że przyjęte założenia strategii marketingowej oraz rozwoju technologicznego były dla Grupy słuszne i przyczyniły się do umocnienia się jej na pozycji lidera wśród firm w branży rybnej w Polsce.

W minionym roku nastąpił dalszy dynamiczny wzrost przychodów we wszystkich głównych segmentach działalności, który wynosił ponad 8% i był możliwy m.in. dzięki poczynionym nakładom inwestycyjnym istotnie zwiększającym moce produkcyjne zakładów produkcyjnych oraz wprowadzającym nowoczesne rozwiązania technologiczne usprawniające i automatyzujące procesy produkcyjne. Znaczący udział w rozwoju sprzedaży miała również kontynuacja wdrożenia założeń strategii marketingowej, opartej na silnych markach produktowych, umacnianiu współpracy z odbiorcami Grupy oraz intensywnym wsparciu stale rozwijającemu się działowi sprzedaży.

Naszymi głównymi celami na kolejne lata, to dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży, w tym szczególnie rozwój działalności na rynkach zagranicznych; utrzymanie pozycji lidera w Polsce w asortymencie – konserwy rybne oraz walka o pozycję lidera w innych asortymentach, a także utrzymanie tendencji wzrostu rentowności Grupy.

Wierzymy, iż umożliwią nam to rosnące w siłę marki Grupy Kapitałowej, stabilne zaplecze produkcyjne i finansowe. Strategia Grupy nie wyklucza działań akwizycyjnych.

Chciałbym podziękować wszystkim pracownikom Grupy Graal za ich nieoceniony wkład, jaki dzięki swojemu zaangażowaniu i profesjonalnemu podejściu w wykonywanie swojej pracy wnoszą w realizację strategii Grupy, a także wszystkim instytucjom za ich zaufanie i wsparcie, dzięki którym Grupa skutecznie realizuje postawione przed sobą cele.

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

Prezes Zarządu GK GRAAL

Bogusław Kowalski

I. Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	933 046	860 793	222 961	205 474
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	38 609	35 495	9 226	8 473
III. Zysk / strata brutto	35 641	25 999	8 517	6 206
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 616	22 743	7 555	5 429
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	75 070	19 003	17 939	4 536
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 797)	(20 607)	(1 863)	(4 919)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(23 909)	(5 569)	(5 713)	(1 329)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	43 364	(7 173)	10 362	(1 712)
Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
IX. Aktywa razem	593 765	624 687	139 332	146 561
X. Zobowiązania długoterminowe	41 848	49 092	9 820	11 518
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	249 748	305 517	58 606	71 679
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	302 169	269 884	70 907	63 319
XIII. Kapitał zakładowy	80 565	80 565	18 905	18 902
Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
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)	3,92	2,82	0,94	0,67
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,51	33,50	8,80	7,86

Kurs euro przyjęty do obliczania danych finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,2615	4,2623
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	4,1848	4,1893

I. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

III.1 Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		296 984	304 799
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	196 044	196 864
2. Nieruchomości inwestycyjne	2a	25 750	25 750
3. Wartość firmy	3	34 110	53 105
4. Inne wartości niematerialne	2	33 390	21 590
5. Długoterminowe aktywa finansowe		2 502	2 498
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 186	4 990
7. Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	2	2
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		296 717	319 824
1. Zapasy	4	88 842	81 645
2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	194 468	225 608
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		1 712	1 039
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	11 695	11 532
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2b	64	64
Aktywa razem		593 765	624 687

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
A. Kapitał własny		302 169	270 078
1. Kapitał podstawowy	7	80 565	80 565
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8	66 611	66 611
3. Akcje własne		(12 326)	(12 326)
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe		109 522	83 942
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		50 920	50 920
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		6 877	172
7. Udziały niekontrolujące		-	194
B. Zobowiązania długoterminowe		41 848	49 092
1. Rezerwy		470	404
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 440	15 998

3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	7 202	16 362
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	10	922	1 838
5. Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	15 814	14 490
C. Zobowiązania krótkoterminowe		249 748	305 517
1. Rezerwy		1 528	947
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	39 093	79 595
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9	2 401	1 756
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10	64 509	76 666
5. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	141 967	145 516
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		250	1 037
Pasywa razem		593 765	624 687

III.2 Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15	933 046	860 793
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	789 226	728 243
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		143 820	132 550
D. Koszty sprzedaży	16	65 135	58 021
E. Koszty ogólnego zarządu	16	14 095	16 982
F. Pozostałe przychody	17	8 565	19 794
G. Pozostałe koszty	17	34 546	41 846
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		38 609	35 495
I. Przychody finansowe	18	4 216	4 207
J. Koszty finansowe	18	7 184	13 703
L. Zysk/strata brutto (H+I-J)		35 641	25 999
M. Podatek dochodowy	19	3 968	3 163
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		31 673	22 836
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		31 673	22 836
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		31 616	22 743
Udziały niekontrolujące		57	93
S. Pozostałe dochody całkowite		418	(1 259)
Różnice przejściowe		429	(1 207)
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		530	(1 492)
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych - różnice przejściowe		(101)	284
-Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	1
Różnice stałe		(11)	(52)
-Zyski/ straty aktuarialne		(13)	(67)
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych - różnice stałe		2	15
T. Dochody całkowite razem		32 091	21 577
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		32 034	21 484
Udziały niekontrolujące		57	93

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Zysk na jedną akcję:			
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		3,92	2,82
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		3,92	2,82

III.3 Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	31 616	22 743
Korekty o pozycje:	43 454	(3 740)
Udziały niekontrolujące	57	93
Amortyzacja środków trwałych	13 276	13 592
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 220	1 732
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(1)	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	969	3 722
Przychody z tytułu dywidend	(15)	(15)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(231)	(118)
Zmiana stanu rezerw	1 782	(208)
Zmiana stanu zapasów	(7 197)	(4 817)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	30 467	(38 719)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 012)	12 303
Inne korekty	6 139	8 695
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	75 070	19 003
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	991	5 944
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	677	-
Wpływy z tytułu dywidend	15	15
Wpływy z tytułu odsetek	4 051	4 106
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 531	26 682
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	3 990
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(7 797)	(20 607)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy z kredytów i pożyczek	124 441	249 218
Spłata kredytów i pożyczek	130 486	292 402
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i faktoringu	13 073	(46 281)
Nabycie akcji własnych	-	1 089
Zapłacone odsetki	4 791	7 577
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(23 909)	(5 569)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	43 364	(7 173)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(43 249)	(36 076)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	115	(43 249)

III.4 Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014	80 565	66 611	(11 237)	55 880	50 939	31 781	274 539	101	274 640
Dochody całkowite razem	-	-	-	(1 263)	(19)	22 766	21 484	93	21 577
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(1 208)			(1 208)		(1 208)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				1			1		1
Usunięcie RZAT wycenianych przez kapitały z bilansu					(19)		(19)		(19)
Zyski/ straty				(56)		23	(33)		(33)

aktuarialne									
Zysk/ strata za rok obrotowy						22 743	22 743	93	22 836
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(1 089)	29 325	-	(54 375)	(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				29 325		(29 325)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2014	80 565	66 611	(12 326)	83 942	50 920	172	269 884	194	270 078
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015	80 565	66 611	(12 326)	83 942	50 920	172	269 884	194	270 078
Dochody całkowite razem	-	-	-	418	-	31 673	32 091	-	32 091
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				429			429		429
Zyski/ straty aktuarialne				(11)			(11)		(11)
Zysk/ strata za rok obrotowy						31 673	31 673	-	31 673
Pozostałe	-	-	-	25 162	-	(24 968)	194	(194)	-

zmiany w kapitale własnym									
Udziały mniejszości				-		194	194	(194)	-
Podział zysku za lata ubiegłe				25 162		(25 162)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2015	80 565	66 611	(12 326)	109 522	50 920	6 877	302 169	-	302 169

II. Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

IV.1 Informacje ogólne

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graal zawiera

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Graal za okres sprawozdawczy 01.01.2015 – 31.12.2015, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2014r, oraz za okres 01.01.2014r. – 31.12.2014r.
- Informację dodatkową przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

A. Ogólna charakterystyka Graal S.A

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

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

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2015r. :

- Bogusław Kowalski - Prezes Zarządu
- Justyna Frankowska - Członek Zarządu
- Piotr Kowalski - Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2014r. :

- Bogusław Kowalski - Prezes Zarządu
- Justyna Frankowska - Członek Zarządu
- Piotr Kowalski - Członek Zarządu

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015r.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wiesław Łatała
- Członek Rady Nadzorczej - Adam Maciejewski
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bykowski
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Dukowski
- Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014r.:

- 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

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

W dniu 09.06.2015r. Pan Gerard Bronk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Graal S.A. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, tj. 29.06.2015r.

W dniu 29.06.2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. powołało Pana Adama Dariusza Maciejewskiego do Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 13.07.2015r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Wiesława Łatałę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Graal S.A.

C. Wynagrodzenia za 2015 rok osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Graal

Wynagrodzenia osób zarządzających

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.	KOOPEROL SP. Z O.O.	KORAL S, A,
BOGUSŁAW KOWALSKI	402 000	180 000	420 000
JUSTYNA FRANKOWSKA	103 500	-	90 000
PIOTR KOWALSKI	60 000	-	-

Wynagrodzenia osób nadzorujących

WYNAGRODZENIA OSÓB NADZORUJĄCYCH GRAAL S.A.		
	FUNKCJA	WYNAGRODZENIE (ZŁ)
Gerard Bronk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	17 900
Piotr Dukowski	Członek Rady Nadzorczej	36 000
Piotr Bykowski	Członek Rady Nadzorczej	36 000
Wiesław Łatała	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36 000

Grzegorz Kubica	Członek Rady Nadzorczej	36 000
Adam Maciejewski	Członek Rady Nadzorczej	18 200

D. Kapitał zakładowy spółki Graal S.A.

Kapitał zakładowy Graal S.A. na dzień 31.12.2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosił 80 564 850,00 zł i dzielił się na 8 056 485 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień 31.12.2015r.

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

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień przekazania sprawozdania

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2015, 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%	48,84%
Graal S.A.*	1 210 854	1 210 854	15,03%	-
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	813 036	813 036	10,09%	11,87%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	364 532	364 532	4,52%	5,32%

*Graal nie uczestniczy w głosowaniu na WZA

Spółka Tuna Fish Bogusław Kowalski Piotr Kowalski Spółka Jawna, której właścicielami są Członkowie Zarządu Bogusław Kowalski oraz Piotr Kowalski posiada 207 900 sztuk akcji Graal S.A.

E. Informacje o grupie kapitałowej

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące podmioty:

1.RC Consulting Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
 Siedziba: 84-100 Swarzewo, ul. Sztormowa 5
 Nr KRS 0000245950
 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 1400 udziałów spółki RC Consulting Sp. z o.o., co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Graal S.A. kupił 686 udziałów w spółce RC Consulting Sp. z o.o., dzięki czemu stał się właścicielem 1400 udziałów (przed zakupem posiadał 714 udziałów)

2. Kooperol Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
 Siedziba: Zduny 40A; 83-115 Swarżyn
 Nr KRS 0000244961
 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

Nr KRS	0000368059
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
Nr KRS	0000011001
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.

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
Nr KRS	0000478415
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
Nr KRS	0000478419
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
Nr KRS 0000478420
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
Nr KRS 0000478426
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
Nr KRS 0000478412
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
Nr KRS 0000478403
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.

11. Koral GmbH

Forma prawna: Spółka z o.o.
Siedziba: Frankfurt (Oder), Im Technologiepark 1
Przedmiot działalności: rybactwo i hodowla wodna, produkcja artykułów spożywczych i pasz dla zwierząt, handel hurtowy, handel detaliczny, transport drogowy towarów, magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport.

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 udziału nr 1 spółki Koral GmbH, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

F. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie za przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2015r. wynosi 7.500 zł netto.

Wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2015r. wynosi 13.000 zł netto.

G. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 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.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w dniu lub po 1 stycznia 2015r.:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” – zatwierdzona w UE w dniu 13.06.2014r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie),
- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) – zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) – zatwierdzone w UE w dniu 18.12.2014r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Spółka ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy.

H. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe: - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe „ i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Spółka nie przewiduje, aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów, zmian do standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

IV.2 Istotne zasady rachunkowości

A.Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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., Koral GmbH, Alfa Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Beta Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Gamma Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Delta Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Sigma Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A. oraz Omega Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Graal.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym wycenione zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych: grunty, budynki i budowle, aktywów

finansowych, nieruchomości inwestycyjne oraz zobowiązań finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

B. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za 2015r. 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 mniejszościowych
- 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 mniejszości w aktywach netto obejmują wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia oraz zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości 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 przypadki 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. 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.

3. 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.

4. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

5. Wartości niematerialne – MSR 38

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

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

A. Znaki towarowe i licencje

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

B. Oprogramowanie komputerowe

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

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

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

6. Inwestycje

Grupa kwalifikuje posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Zapasy – MSR 2

Zapasy są to materiały, nabyte w celu zużycia na własne potrzeby oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym oraz wyroby gotowe i produkcja w toku. Zapasy wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Na koszty

wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich, wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych oraz kosztów transportu. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

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.

8. Należności handlowe

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

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

10. Rezerwy

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

Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

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

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

11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu 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.

12. 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.

13. Zobowiązania

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

14. Leasing

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

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

15. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe, 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.

16. Waluty obce

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

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

17. Przychody

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

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

18. Podatki

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

Bieżący podatek (CIT) obliczany jest na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenie podatkowe obliczono na podstawie stawki podatkowej 19% - obowiązującej w roku 2015.

19. 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 – Wartość firmy
3. Nota nr 2a – Nieruchomości inwestycyjne
4. Nota nr 2b – Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
5. Nota nr 3 – Wartości niematerialne
6. Nota nr 4 – Zapasy
7. Nota nr 5 – Należności i rozliczenia międzyokresowe
8. Nota nr 6 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
9. Nota nr 7 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
10. Nota nr 8 – Kapitał podstawowy
11. Nota nr 9 – Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnych
12. Nota nr 10 – Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny
13. Nota nr 11 – Rezerwy
14. Nota nr 12 – Kredyty bankowe i pożyczki
15. Nota nr 13 – Zobowiązania z tytułu leasingu
16. Nota nr 14 – Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe
17. Nota nr 15 – Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
18. Nota nr 16 – Koszty rodzajowe
19. Nota nr 17 – Pozostałe przychody i koszty
20. Nota nr 18 – Przychody i koszty finansowe
21. Nota nr 19 – Podatek dochodowy
22. Nota nr 20 – Świadczenia pracownicze
23. Nota nr 21 – Dywidendy
24. Nota nr 22 – Korekty błędów poprzednich okresów
25. Nota nr 23 – Niepewność kontynuacji działalności
26. Nota nr 24 – Transakcje z podmiotami powiązanymi
27. Nota nr 25 – Zysk na akcję
28. Nota nr 26 – Działalność zaniechana
29. Nota nr 27 – Inwestycje w jednostkach zależnych
30. Nota nr 28 – Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania
31. Nota nr 29 – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
32. Nota nr 30 – Utrata wartości aktywów
33. Nota nr 31 – Instrumenty finansowe
34. Nota nr 32 – Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym
35. Nota nr 33 – Informacje dotyczące segmentów działalności
36. Nota nr 34 – Zobowiązania warunkowe
37. Nota nr 35 – Aktywa warunkowe
38. Nota nr 36 – Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nota nr 1

Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 01.01.15-31.12.15

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	152 682	4 120	120 930	1 700	279 432
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	152 682	4 120	120 930	1 700	279 432
Zwiększenia	2 407	2 136	8 823	185	13 551
-nabycie	2 407	2 136	8 823	185	13 551
Zmniejszenia	35	656	1 674	52	2 417
-zbycie	35	406	658	-	1 099
-inne		250	1 016	52	1 318
Wartość brutto na koniec okresu	155 054	5 600	128 079	1 833	290 566
Wartość umorzenia na początek okresu	25 346	1 777	54 768	665	82 556
zwiększenia	3 469	609	8 925	273	13 276
zmniejszenia	9	233	1 021	59	1 322
Wartość umorzenia na koniec okresu	28 806	2 153	62 672	879	94 510
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	28 806	2 153	62 672	891	94 522
Wartość netto na koniec okresu	126 248	3 447	65 407	942	196 044

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	150 040	2 986	103 565	1 345	257 936
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	150 040	2 986	103 565	1 345	257 936
Zwiększenia	2 964	2 097	20 436	1 037	26 534
-nabycie	2 964	2 097	20 436	1 037	26 534
Zmniejszenia	217	963	3 176	682	5 038
-zbycie	113	777	1 983	40	2 913
-inne	104	186	1 193	642	2 125
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	(105)		105		-
Wartość brutto na koniec okresu	152 682	4 120	120 930	1 700	279 432
Wartość umorzenia na początek okresu	22 037	1 987	47 751	1 141	72 916
zwiększenia	3 381	509	9 483	219	13 592
zmniejszenia	72	719	2 466	695	3 952
Wartość umorzenia na koniec okresu	25 346	1 777	54 768	665	82 556
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu				12	12
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z				-	-

tyt. utraty wartości					
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	25 346	1 777	54 768	677	82 568
Wartość netto na koniec okresu	127 336	2 343	66 162	1 023	196 864

Wartości rzeczowych aktywów trwałych stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań – stan na 31.12.2015r.

nieruchomość	kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych	tytułem
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Brzeźno KW GD1A/00059903/5	18 000	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Brzeźno KW GD1A/00059903/5	18 000	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego spółkom GK Graal przez BGŻ BNP Paribas Bank, własność Koral 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
Kooperol Sp. z o.o. GD1G/00108110/4; GD1A/00045807/1; GD1A/00045808/8; GD1A/00045809/5; GD1G/00041846/4; GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8 oraz na nieruchomości będącej własnością Superfish S.A. objętej KW GD2W/00025235/1, nieruchomości będące własnością Koral S.A. objętej KW GD1T/00034772/4; GD1T/00035296/0	65 790	hipoteka łączna- faktoring Bank Millennium oraz inne produkty Banku Millenium dla GK Graal
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

Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	71 752	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego CITI Bank_Koral S.A._ własność Koral S.A.
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1A/00059902/8	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	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; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	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/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
RAZEM	260 952	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia	7 000	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank PeKaO S.A.
maszyny i urządzenia	4 969	zastaw rejestrowy na maszynach dot. faktoringu Bank Handlowy_ właściciel Koral

maszyny i urządzenia	6 381	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Bak Millennium, właściciel Koral S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	6 381	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	4 969	zastaw rejestrowy na maszynach dot. faktoringu Bank Handlowy_ właściciel Koral
RAZEM	39 700	

Wartości rzeczowych aktywów trwałych stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań – stan na 31.12.2014r.

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.
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.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.

Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
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
KOOPEROL KW GD1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A00045808/8, GD1A/00045809/5, GD1G/00041846/4, GD1G/00108110/4, GD1A/00059902/8 oraz na nieruchomości będącej własnością Superfish S.A. objętej KW GD2W/00025235/1	11 730	hipoteka łączna- faktoring odwrotny 1769 Bank Millennium
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	61 252	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
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	61 252	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Handlowy Citi dla Koral S.A.
RAZEM PLN	327 677	

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	8 376	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Millennium S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	6 150	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Pekao S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	5 474	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Handlowy S.A.
RAZEM	41 608	

Nota nr 2

Wartość firmy

Za okres 01.01.15-31.12.15

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	55 521
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	21 411
Wartość brutto na koniec okresu	34 110
Korekta z tyt. różnic kursowych	
Pozostałe korekty *	
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	34 110
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 416
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 416
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	34 110

W 2015 roku zgodnie z uchwałą Zarządu dokonano reklasyfikacji i podziału wartości firmy na trzy znaki: Graal, Meg oraz Black Rose o nieograniczonych okresach użytkowania.

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	55 521
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	55 521
Korekta z tyt. różnic kursowych	
Pozostałe korekty *	
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	55 521
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 416
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 416
Wartość netto na koniec okresu	53 105

Nota nr 2a

Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	25 750	30 456
Zwiększenia	-	-
- nabycie		
Zmniejszenia	-	4 706
-zbycie	-	4 706
-inne	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	25 750
Wartość umorzenia na początek okresu		
amortyzacja		
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	25 750	25 750

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

- nieruchomość niezabudowana w Bładzikowie gmina Puck o wartości 1.172 tys. zł,
- nieruchomość inwestycyjna w Wieniotowie o wartości 7.514 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Niekaninie w wartości 5.138 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Raszynie o wartości 836 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Kołobrzegu o wartości 5.454 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Swarzewie o wartości 2.185 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna we Władysławowie o wartości 3.451 tys. zł

Hipoteki na nieruchomościach inwestycyjnych:

nieruchomość		tytułem
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego spółkom GK Graal przez BGŻ BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Władysławowo, KW GD2W/00025235/1	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego

		Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, KW GD2W/00025235/1	65 790	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umów dla spółek z GK Graal udzielonych przez Bank Millennium własność Superfish S.A.
RAZEM	71 650	

Nota nr 2b

Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	64	98
Zwiększenia	-	-
- nabycie		
- przeklasyfikowanie do inwestycji		
- inne		
Zmniejszenia	-	34
- zbycie	-	34
- inne (przeklasyfikowanie, wycena)		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)		
Wartość brutto na początek okresu	64	64

Na koniec okresu na stan aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży składały się maszyny i urządzenia spółki Koral o wartości netto 64 tys. zł.

Nota nr 3

Wartości niematerialne

Za okres 01.01.15-31.12.15

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	33 711	21 271	54 982
Zwiększenia	-	-	18 995	127	19 122
- nabycie			-	127	127
-inne			18 995	-	18 995
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	52 706	21 398	74 104
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	6 249	8 723	14 972
zwiększenia			252	968	1 220
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	6 501	9 691	16 192
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu			18 420	-	18 420
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			105	5 997	6 102
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	25 026	15 688	40 714
Wartość netto na koniec okresu	-	-	27 680	5 710	33 390

Na nakłady na wartości niematerialne w 2015r składają się nakłady na oprogramowania komputerowe.

W 2015 roku zgodnie z uchwałą Zarządu dokonano reklasyfikacji i podziału wartości firmy na trzy znaki: Graal, Meg oraz Black Rose o nieograniczonych okresach użytkowania. Zgodnie z przeprowadzonymi testami na utratę wartości dokonano odpisu na znak Meg. Dodatkowo zgodnie z decyzjami Zarządu w 2015 roku dokonano odpisów aktualizujących na niewykorzystywane wartości niematerialne.

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

W bilansie Grupy występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	36 652	21 123	57 775
Zwiększenia	-	-	-	148	148
- nabycie			-	148	148
Zmniejszenia	-	-	2 941	-	2 941
-likwidacja			2 941		2 941
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	33 711	21 271	54 982
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	6 548	7 632	14 180
zwiększenia			641	1 091	1 732
zmniejszenia			940	-	940
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	6 249	8 723	14 972
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu			11 726		11 726
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			8 494		8 494
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			1 800		1 800

Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	24 669	8 723	33 392
Wartość netto na koniec okresu	-	-	9 042	12 548	21 590

Na nakłady na wartości niematerialne w 2014 r składają się nakłady na oprogramowania komputerowe.
Zastaw rejestrowy na znakach towarowych GRAAL, MEG, BLACK ROSE o wartości odzyskiwalnej 23.959 tys. zł.

W bilansie Grupy nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Nota nr 4 Zapasy

Za okres 01.01.15-31.12.15

	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	32 264	312	746	1 951	1 517	35 511	30 747
Produkty w toku	7 089	-	6	6	-	5 901	7 089
Wyroby gotowe	23 218	287	221	367	433	528 015	22 785
Towary	28 779	291	95	362	558	219 955	28 221
RAZEM	91 350	890	1 068	2 686	2 508	789 382	88 842

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2014r. odpisem. Na zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - utworzono na dzień 31.12.2015r. odpis aktualizujący w wysokości łącznie 2.508 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 BGŻ 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 01.01.14-31.12.14

	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	33 541	1 160	1 034	186	312	66 517	33 229
Materiały pomocnicze		-			-		-
Produkty w toku	13 196	456	456	-	-		13 196
Wyroby gotowe	11 567	537	537	287	287	620 692	11 280
Towary	24 231	4 084	4 084	291	291	187 984	23 940
RAZEM	82 535	6 237	6 111	764	890	875 193	81 645

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2013r. odpisem. Na zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - utworzono na dzień 31.12.2014r. odpis aktualizujący w wysokości łącznie 890 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 01.01.15-31.12.15

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	177 122	195 452
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	177 122	195 452
Przedpłaty:	-	101
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa		101
Pozostałe należności:	45 717	46 525
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	45 717	46 525
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	287	415
- część długoterminowa	2	2
- część krótkoterminowa	285	413
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	16 883	3 042
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	12 995	14 015
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 222	174
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	28 656	16 883
RAZEM	194 470	225 610

Na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków (12.000 tys. zł), od pracowników (68 tys. zł), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (14.629 tys. zł), należności z tytułu kaucji i wadła (604 tys. zł), należność z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys. zł), należności z tytułu odszkodowania (2.000 tys. zł), należności z tyt. cesji wierzytelności (5.515 tys. zł), zaliczki na środki trwałe (5.616 tys. zł) oraz pozostałe (1.085 tys. zł).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi ubezpieczenia (204 tys. zł), koszty finansowe (39 tys. zł), usługi informatyczne (6 tys. zł) oraz pozostałe (36 tys. zł). Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą kosztów finansowych (2 tys. zł).

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 31.12.2015r

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 wybranych dłużników - zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BGŻ BNP Paribas Bank spółce Graal S.A.

Należności Koral S.A. są objęte cesją na kwotę 15.500 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu w Banku PEKAO S.A.

Na dzień 31.12.2014r. na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków (7.736 tys. zł), od pracowników (87 tys. zł), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (14.629 tys. zł), należności z tytułu kaucji i wadia (12.087 tys. zł), należność z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys. zł), należności z tytułu odszkodowania (2.000 tys. zł), należności z tyt. cesji wierzytelności (5.515 tys. zł) oraz pozostałe (271 tys. zł).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi ubezpieczenia (139 tys. zł), koszty finansowe (245 tys. zł), oraz pozostałe (29 tys. zł). Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą kosztów finansowych (2 tys. zł).

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 31.12.2014r

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 wybranych dłużników - zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank spółce Graal S.A.

Należności Koral S.A. są objęte przelewem wierzytelności na kwotę 53.500 tys. zł jako zabezpieczenie kredytów w Banku Millennium (38.000 tys. zł) i Banku PEKAO S.A (15.500 tys. zł).

Nota nr 6

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

15 grudnia 2010 roku zawarto umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Graal S.A. tj. AGRO – FISH Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie.

Na mocy ww. umowy Graal S.A. zbył na rzecz osoby fizycznej cały pakiet posiadanych udziałów tj. 8.177 udziałów (słownie: osiem tysięcy sto siedemdziesiąt siedem) spółki AGRO – FISH Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie o wartości nominalnej 250,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości nominalnej 2.044.250,00 zł (słownie: dwa miliony czterdzieści cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych 00/100).

Zbyte udziały stanowią 51 % kapitału zakładowego i uprawniają do 49 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników AGRO – FISH Sp. z o.o.

Cena sprzedaży ustalona została przez strony umowy na kwotę 4.200.000,00 zł.

Wartość bilansowa sprzedawanych udziałów spółki AGRO – FISH Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Graal S.A. na dzień 15.12.2010 roku wyniosła 4.101.600,00 (słownie: cztery miliony sto jeden tysięcy sześćset).

Pomiędzy nabywcą udziałów a osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta nie zachodzą powiązania.

W wyniku zawarcia powyższej transakcji Emitent nie jest już udziałowcem AGRO – FISH Sp. z o.o.

Nota nr 7

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 695	11 532
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem, w tym:	11 695	11 532

Według stanu na 31.12.2015 w Grupie Kapitałowej wystąpiły niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 25.521 tys. zł.

Według stanu na 31.12.2014 w Grupie Kapitałowej wystąpiły niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 20.259 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 695	11 532
Kredyty w rachunkach bieżących	(11 580)	(54 781)
Razem	115	(43 249)

Nota nr 8

Kapitał podstawowy

Liczba akcji składających się na kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10 zł każda	8 056 485	8 056 485
Razem	8 056 485	8 056 485

Za okres od 01.01 do 31.12.2015

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	8 056 445
Seria A - konwersja kapitału zakładowego Spółki z o.o.	3 050 600
Seria B - emisja niepubliczna	500 000
Seria C - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	383 950
Seria D - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	225 000
Seria E - emisja publiczna	1 459 742
Seria F - emisja publiczna	2 230 000
Seria G - emisja niepubliczna	207 148
Seria H - emisja niepubliczna	45
Na koniec okresu	8 056 485

Za okres od 01.01 do 31.12.2014

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	8 056 445
Seria A - konwersja kapitału zakładowego Spółki z o.o.	3 050 600
Seria B - emisja niepubliczna	500 000
Seria C - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	383 950
Seria D - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	225 000
Seria E - emisja publiczna	1 459 742
Seria F - emisja publiczna	2 230 000
Seria G - emisja niepubliczna	207 148
Seria H - emisja niepubliczna	45
Na koniec okresu	8 056 485

Nota 9

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnych

W trakcie 2015r. nie nastąpiły zmiany nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Za okres od 01.01 do 31.12.2015

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	66 611
Zmiany, w tym	-
agio	-
koszty emisji	-
Na koniec okresu	66 611

Za okres od 01.01 do 31.12.2014

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	66 611
Zmiany, w tym	-
agio	-
koszty emisji	-
Na koniec okresu	66 611

Nota nr 10

Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

Za okres 01.01.15-31.12.15

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu zysków/strat aktuarialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	84 664	515	(29)	(1 208)	50 920	134 862
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	84 664	515	(29)	(1 208)	50 920	134 862
						-
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych				530		530
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	25 162					25 162
Zyski/straty aktuarialne			(13)			(13)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			2	(101)		(99)
Saldo na koniec okresu	109 826	515	(40)	(779)	50 920	160 442

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu zysków/strat aktuarialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	55 338	515	27	-	50 939	106 819
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	55 338	515	27	-	50 939	106 819
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych					(23)	(23)
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych				(1 492)		(1 492)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1					1
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	29 325					29 325
Zyski/straty aktuarialne			(67)			(67)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			11	284	4	299
Saldo na koniec okresu	84 664	515	(29)	(1 208)	50 920	134 862

Kapitały rezerwowe i zapasowe znajdujące się w bilansie skonsolidowanym GK Graal nie podlegają ograniczeniom w podziale z wyjątkiem ograniczeń wynikających z KSH.

Nota nr 11

Rezerwy

Za okres 01.01.15-31.12.15

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 351	-	1 351
-krótkoterminowe na początek okresu	947	-	947
-długoterminowe na początek okresu	404	-	404
Zwiększenia	1 350	-	1 350
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 350	-	1 350
Zmniejszenia	703	-	703
-wykorzystane w ciągu roku	237		237
-rozwiązane ale niewykorzystane	466	-	466
Wartość na koniec okresu w tym:	1 998	-	1 998
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 528	-	1 528
-długoterminowe na koniec okresu	470	-	470

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 204	54	1 258
-krótkoterminowe na początek okresu	905	54	959
-długoterminowe na początek okresu	299	-	299
Zwiększenia	973	-	973
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	973	-	973
Zmniejszenia	826	54	880
-wykorzystane w ciągu roku	826	54	880
Wartość na koniec okresu w tym:	1 351	-	1 351
-krótkoterminowe na koniec okresu	947	-	947
-długoterminowe na koniec okresu	404	-	404

Kwoty rezerw na odprawy emerytalne wyliczone zostały przez niezależnego aktuarusza wg stanu na 31.12.2015r.. Główne założenia wyceny przedstawiono poniżej:

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

Kalibracja modelu aktuarialnego

- tablice śmiertelności GUS z roku 2014
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę 0,25%
- model mobilności pracowników Jednostki Multiple Decrement Model

Techniczna stopa dyskontowa

stopa dyskonta / w okresie	stopa wolna od ryzyka
2016-01-01 i dalej (w każdym roku)	2,94%

Prognozowane wzrosty podstaw świadczeń

stopa wzrostu podstawy / w okresie	wynagrodzenie w Firmie
2016-01-01 do 2016-12-31	2,5%
2017-01-01 do 2017-12-31	2,5%
2018-01-01 i dalej (w każdym roku)	2,5%

Odprawa emerytalna

A. Parametry świadczenia

W Bazie danych dostarczonej przez Jednostkę:

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

B. Charakterystyka świadczenia

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

C. Dodatkowe uwagi do metodologii wyceny rezerw

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

D. Wrażliwość rezerw

Wyniki wyceny są:

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

Odprawa rentowa

A. Parametry świadczenia

W Bazie danych dostarczonej przez Jednostkę:

parametr	został przyjęty wg kolumny / na poziomie
Podstawa	Wynagrodzenie

Staż do praw nabycia	Staż w firmie
----------------------	---------------

B. Charakterystyka świadczenia

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

C. Dodatkowe uwagi do metodologii wyceny rezerw

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

D. Wrażliwość rezerw

Wyniki wyceny są:

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

Nota nr 12

Kredyty bankowe i pożyczki

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2016	8 735	22 610
Kredyt BGŻ BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	01.09.2015	-	4 811
Kredyt w rachunku bieżącym BGŻ BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	01.09.2015	-	4 028
Pożyczka Tuna Fish	6,00%	09.09.2016	2 091	1 948
Pożyczka Tuna Fish	6,00%	08.04.2016	1 132	-
Kredyt BNP Paribas Bank -EUR	EURIBOR 1M plus marża banku	01.09.2015	-	356
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	01.09.2015	-	1 594
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	30.06.2016	-	-
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	-

Kredyt w rachunku bieżącym BGŻ BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	30.10.2016	-	16 869
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	2 595	11 274
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR PeKaO S.A.	EURIBOR1M plus marża banku	31.05.2016	2 538	5 895
Kredyt rewolwingowy Millennium	WIBOR 1M plus marża banku	25.05.2016	-	319
Kredyt rewolwingowy w EUR Millennium	EURIBOR1M plus marża banku	25.05.2016	-	6 926
Kredyt parasolowy Bank Millenium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	30.06.2016	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym i kredyt odnawialny na akredytywy dokumentowe w BGŻ BNP Paribas Koral	WIBOR 1M, EURIBOR 1M, LIBOR 1M plus marża banku	30.10.2016	2 687	-
Kredyt Bank Millenium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	2 350	2 350
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	250	
Kredyt w rachunku bieżącym i kredyt odnawialny na akredytywy dokumentowe w BGŻ BNP Paribas Kooperol	WIBOR 1M, EURIBOR 1M, LIBOR 1M plus marża banku	30.10.2016	4 000	-
Kredyt parasolowy Bank Millenium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	30.06.2016	3 000	
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2016	600	600
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			15	15
Razem			39 093	79 595

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	-	3 155
Pozyczka Tuna Fish	6,00%	08.04.2016	-	1 045

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
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	-	1 747
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	-	3 071
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 3 m plus marża banku	31.12.2019	6 487	-
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 3 m plus marża banku	31.12.2019	3 116	-
Razem			9 603	18 118

w tym długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy				
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	-	742
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	-	356
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	-	658
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 3 m plus marża banku	31.12.2019	1 622	-
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 3 m plus marża banku	31.12.2019	779	-
			2 401	1 756

Zabezpieczenia udzielonych kredytów

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych	tytułem
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.

Brzeźno KW GD1A/00059903/5	18 000	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Brzeźno KW GD1A/00059903/5	18 000	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego spółkom GK Graal przez BGŻ BNP Paribas Bank, własność Koral 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
Kooperol Sp. z o.o. GD1G/00108110/4; GD1A/00045807/1; GD1A/00045808/8; GD1A/00045809/5; GD1G/00041846/4; GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8 oraz na nieruchomości będącej własnością Superfish S.A. objętej KW GD2W/00025235/1, nieruchomości będące własnością Koral S.A objętej KW GD1T/00034772/4; GD1T/00035296/0	65 790	hipoteka łączna- faktoring Bank Millennium oraz inne produkty Banku Millenium dla GK Graal
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
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	71 752	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego CITI Bank_ Koral S.A._ własność Koral S.A.
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1A/00059902/8	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	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; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	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/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.

Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego spółkom GK Graal przez BGŻ BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Władysławowo, KW GD2W/00025235/1	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
RAZEM PLN	266 812	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia	7 000	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank PeKaO S.A.
maszyny i urządzenia	9 609	zastaw rejestrowy na maszynach dot. faktoringu Bank Handlowy_ właściciel Koral i Dos
maszyny i urządzenia	6 381	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Bank Millennium, właściciel Koral S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	6 381	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	9 609	zastaw rejestrowy na maszynach dot. faktoringu Bank Handlowy_ właściciel Koral i Dos
RAZEM	48 980	

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 Millennium 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 wybranych dłużników - zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank spółce Graal S.A.

Należności Koral S.A. są objęte cesją na kwotę 15.500 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu w Banku PEKAO S.A.

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

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

Nota nr 13

Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2015		Na dzień 31.12.2014	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat

w okresie do 1 roku	1 452	1 317	1 044	909
w okresie od 1 roku do 5 lat	970	922	1 966	1 838
Razem	2 422	2 239	3 010	2 747

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

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

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

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

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

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

Umowa leasingowa ramowa zawarta w dniu 16.01.2014 pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. . Przedmiotem umowy leasingu jest 29 samochodów Skoda Roomster. Czas trwania umowy: 15 samochodów przyjętych w 01/2014 na okres 36 miesięcy; 8 samochodów przyjętych w 02/2014 na okres 36 miesięcy; 5 samochodów przyjętych w 03/2014 na okres 36 miesięcy; 1 samochód przyjęty w 07/2014 na okres 36 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 24.10.2014r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Audi A8. Czas trwania umowy - 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 07.01.2015r pomiędzy Graal S.A. a De Lage Leasing Polska S.A.. Przedmiotem umowy leasingu są: sprzęt CISCO UCS, sprzęt EMC VNX, urządzenie do podtrzymywania zasilania UPS. Czas trwania umowy - 36 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 19.03.2015r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Yeti. Czas trwania umowy - 24 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 25.05.2015r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 24 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 09.06.2015r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu są 2 samochody Toyota Auris. Czas trwania umowy - 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 26.06.2015r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 24 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 24.07.2015r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Fabia. Czas trwania umowy - 36 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 06.11.2015r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 36 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 28.11.2012 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest autoklaw Steriflow 2 sztuki. Czas trwania umowy został określony na 46 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 27.03.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest detektor rentgenowski Pack 240. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest system detektorów rentgenowskich. Czas trwania umowy został określony na 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest nadziewarka Schrofner KfV80. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest nadziewarka Schrofner KfV200Z. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest wilk masarski SIMO. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest instalacja odzysku ciepła z autoklawów. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Nota nr 14

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za okres od 01.01 do 31.12.2015

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	134 333	138 004
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	134 333	138 004
Pozostałe zobowiązania:	6 149	5 380
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	6 149	5 380
Zobowiązania finansowe:	65 431	78 504
- część długoterminowa	922	1 838
- część krótkoterminowa	64 509	76 666
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	65	73
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	65	73
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	17 234	16 549
- część długoterminowa	15 814	14 490
- część krótkoterminowa	1 420	2 059
RAZEM	223 212	238 510

Na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków (3.676 tys. zł), wynagrodzeń (2.324 tys. zł), wobec pracowników (19 tys. zł), oraz pozostałe (130 tys. zł).

Na zobowiązania finansowe składają się: długoterminowe leasing (922 tys. zł), krótkoterminowe - leasing (1.317 tys. zł) oraz faktoring (63.192 tys. zł).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych na wchodzi rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego (65 tys. zł). W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych przychodów wchodzi dotacje SPO (1.420 tys. zł). W skład rozliczeń międzyokresowych długoterminowych przychodów wchodzi dotacje SPO (15.814 tys. zł).

Na dzień 31.12.2014 na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków (3.117 tys. zł), wynagrodzeń (2.126 tys. zł), oraz pozostałe (137 tys. zł).

Na zobowiązania finansowe składają się: długoterminowe leasing (1.838 tys. zł), krótkoterminowe - leasing (909 tys. zł) oraz faktoring (75.757 tys. zł).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych na wchodzi rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego (73 tys. zł). W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (2.059 tys. zł). W skład rozliczeń międzyokresowych długoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (14.490 tys. zł).

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 15

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	629 236	603 766
Przychody ze sprzedaży usług	6 613	6 984
Przychody ze sprzedaży materiałów	35 393	33 658
Przychody ze sprzedaży towarów	261 804	216 385
RAZEM	933 046	860 793

Nota nr 16

Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	13 276	13 592
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 220	1 732
Koszty świadczeń pracowniczych	91 573	74 054
Zużycie surowców i materiałów	581 374	542 228
Koszty usług obcych	61 753	58 718
Koszty podatków i opłat	2 696	2 623
Pozostałe koszty	11 095	10 214
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(15 753)	15 603
RAZEM	747 234	718 764
Koszty sprzedaży	65 135	58 021
Koszty ogólnego zarządu	14 095	16 982
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	789 226	728 243
RAZEM	868 456	803 246

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	80 853	64 373

Koszty ubezpieczeń społecznych	7 005	6 305
Koszty pozostałe	3 715	3 376
RAZEM	91 573	74 054

Nota nr 17

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Dotacje państwowe	1 973	1 683
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	120	157
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	1 222	174
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	389	5 925
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wnip	-	1 800
Rozwiązanie innych rezerw	769	915
Otrzymane odszkodowania	775	1 519
Pozostała sprzedaż	1 666	2 643
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 312	1 204
Przedawnione zobowiązania	-	390
Pozostałe	339	3 384
RAZEM	8 565	19 794

Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51	40
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	12 995	14 015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	1 741	628
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	6 102	8 495
Likwidacje wnip	-	2 002
Koszty dotyczące pozostałej sprzedaży	912	1 315
Wartość netto zlikwidowanych zapasów	3 762	2 106
Rezerwa na przewidywane koszty	1 408	947
Koszty napraw powypadkowych	36	64

Niedobory inwentaryzacyjne	2 591	1 312
Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	4 234	4 490
Kary, grzywny	153	1 560
Zapłacone opłaty sądowe	17	44
Spisane należności	60	4 429
Pozostałe	484	399
RAZEM	34 546	41 846

Nota nr 18

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	4 050	4 108
Przychody z tytułu dywidend	15	15
Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	151	-
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	84
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	84
RAZEM	4 216	4 207

Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	5 245	8 350
- kredytów bankowych	2 631	5 359
- inne	2 614	2 991
Koszty finansowe z tytułu prowizji od kredytów	848	907
Koszty faktoringu	566	1 144
Straty z tytułu różnic kursowych	525	2 607
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	-	682
RAZEM	7 184	13 703

Nota nr 19

Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 818	3 397
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 818	3 746
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(349)
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 150	(236)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 150	(236)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	3 968	3 163
- przypisane działalności kontynuowanej	3 968	3 163
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	99	(283)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zysków aktuarialnych	(2)	(283)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	101	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 067	2 878

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	35 641	25 999
Strata z działalności rolniczej		
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	35 641	25 999
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	6 772	4 940
Odliczone straty podatkowe z lat ubiegłych	4 273	364
Podatkowe ulgi inwestycyjne	27 163	28 838
Koszty i przychody nie stanowiące/stanowiące kosztów	10 625	22 920

uzyskania przychodów		
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 818	3 746

Odroczoney podatek dochodowy

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na dzień: 31.12.2015	stan na dzień: 31.12.2014
różnice kursowe	5	117
naliczone odsetki	-	1 684
aktualizacja wartości RzAt	10 804	9 169
wycena aktywa finansowe	(183)	
amortyzacja	6 815	5 016
zyski/straty aktuarialne	(10)	3
inne	9	9
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 440	15 998

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na dzień: 31.12.2015	stan na dzień: 31.12.2014
Rezerwy na koszty	502	913
Świadczenia pracownicze	53	-
Strata podatkowa	409	1 221
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	335	123
Różnice kursowe	18	311
Odpisy aktualizujące należności	839	125
Wycena inwestycji finansowych	-	283
amortyzacja	1 368	696
Niewypłacone wynagrodzenia i zus-y	151	135
naliczone odsetki	184	223
zyski/straty aktuarialne	-	11
Odpisy aktualizujące wartość wnip	152	-
inne	16	16
dotacje	1 159	933
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 186	4 990

Nota nr 20

Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zobowiązania/aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych

	Programy świadczeń emerytalnych	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Wartość netto zobowiązania/aktywów, w tym:	490	424
- długoterminowe	470	404
- krótkoterminowe	20	20
Kwoty ujęte w bilansie:		
zobowiązania	490	424
aktywa (-)		
Wartość netto zobowiązania/aktywów	490	424

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

	Programy świadczeń emerytalnych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Wartość zobowiązania/aktywów netto na początek okresu	424	312
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	54	43
Zyski/straty aktuarialne	12	69
Wartość zobowiązania/aktywów netto na koniec okresu	490	424

KOSZT NETTO Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Programy świadczeń emerytalnych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Koszty bieżącego zatrudnienia	66	50
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	10	12
Zysk/strata aktuarialne netto ujęte w okresie	12	69
Zyski/straty z tytułu ograniczeń i rozliczeń	(22)	(19)
Koszt netto z tytułu świadczeń pracowniczych	66	112

Podstawowe założenia aktuarialne zastosowane przy ustalaniu wysokości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Graal tworzą rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwy na odprawy emerytalne w poszczególnych spółkach Grupy

wyliczone zostały metodą aktuarialną według stanu na 31.12.2015 . Podstawowe zasady przyjęte przy dokonywaniu wyliczeń zostały opisane pod notą REZERWY.

Nota nr 21

Dywidendy

W roku 2015 jak i w 2014 nie deklarowano i nie wypłacano dywidend.

Nota nr 22

Korekty błędów poprzednich okresów

W 2015r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów

Nota nr 23

Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do zdolności jednostek wchodzących w skład Grupy Graal do kontynuacji działalności

Nota nr 24

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
RC Consulting Spółka z o.o.	Swarzewo, Sztormowa 5	100,00%	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
Koral GmbH	Frankfurt (Oder), Im Technologiepark 1	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 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Jednostka dominująca	55 470	47 405	111 775	84 720
Jednostki zależne	137 992	114 662	81 687	77 347

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 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Jednostka dominująca	16 416	24 054	1 152	697
Jednostki zależne	18 484	26 761	33 748	50 109
Jednostki zależne - pożyczka	3 500			

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	486	425

KWOTY TRANSAKCYJ ZAWARTYCH Z KLUCZOWYMI CZŁONKAMI KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	3 662	4 265

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 25

Zysk na akcję

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 616	22 743
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 616	22 743
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
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 26

Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej Graal nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota nr 27

Inwestycje w jednostkach zależnych

Zestawienie znaczących inwestycji w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
RC Consulting Spółka z o.o.	Polska	100,00%	51,00%	100,00%	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	Polska	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni

Spółka Komandytowo-Akcyjna					
Koral GmbH	Niemcy	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.	182	396	252	330	830	2 585
Kooperol Spółka z o.o.	(1 653)	33 717	35 468	15 570	67 532	103 674
Koral S.A.	10 080	59 956	156 412	89 956	226 448	440 490
Superfish S.A.	(788)	63 895	11 904	32 344	75 011	50 797
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(2)	44	1	-	43	-
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(2)	44	1	-	43	-
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(2)	45	1	-	44	-
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(2)	44	1	-	43	-
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(2)	44	1	-	43	-
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(2)	45	1	-	44	-
Koral GmbH	(21)	97	10	-	86	-

Nota nr 28

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

Wartości firmy, znajdujące się w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Graal, podlegały testom na utratę wartości według stanu na 31.12.2015r. Ogólne zasady poszczególnych testów, w odniesieniu do wartości firm Graal, Polinord, Koral i Superfish wymieniono poniżej:

Wartość firmy Graal podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Ostatni test, którego opracowanie przedstawiono poniżej opracowano na dzień 31.12.2015r.

- wartość marki GRAAL wg stanu na dzień 31.12.2015 roku wynosi 31.723,9 tys. zł:

Tabela 1 Obliczenie wartości marki GRAAL wg metody opłat licencyjnych – 3,0%-owa opłata prowizyjna

Wyszczególnienie	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020	
Planowana wartość przychodów ze sprzedaży przyporządkowanych do marki GRAAL (tys. zł)	105 000,0	107 500,0	110 000,0	112 500,0	115 000,0	
Opłata realizowana jako określony % od sprzedaży - 3,0% (tys. zł)	3 150,0	3 225,0	3 300,0	3 375,0	3 450,0	
Koszty reklamy i marketingu (tys. zł)	1 050,0	1 075,0	1 100,0	1 125,0	1 150,0	
Opłata po uwzględnieniu kosztów reklamy i marketingu i po opodatkowaniu (tys. zł)	1 701,0	1 741,5	1 782,0	1 822,5	1 863,0	
Wartość rezydualna						37 721,8
Stopa dyskontowa - WACC GRAAL S.A.	7,44%	7,44%	7,44%	7,44%	7,44%	7,44%
Wartość zaaktualizowanych strumieni pieniężnych (tys. zł)	1 583,2	1 508,7	1 436,9	1 367,8	1 301,4	24 525,9
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana (tys. zł)	1 583,2	3 091,9	4 528,8	5 896,6	7 198,0	31 723,9
Wartość marki GRAAL (tys. zł)	31 723,9					

- wartość marki MEG wg stanu na dzień 31.12.2015 roku:

Wg informacji pozyskanej od Zarządu GRAAL S.A. marka MEG nie jest używana przez Grupę GRAAL wg stanu na dzień 31.12.2015 roku i jest prawdopodobne, iż nie będzie wykorzystywana w przyszłości. W związku z powyższym należy przyjąć, iż jej wartość dochodowa na dzień 31.12.2015 roku jest równa 0 zł.

- wartość marki Black Rose wg stanu na dzień 31.12.2015 roku wynosi 1.150,2 tys. zł:

Tabela 2 Obliczenie wartości marki Black Rose wg metody opłat licencyjnych – 2,0%-owa opłata prowizyjna

Wyszczególnienie	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020	
Planowana wartość przychodów ze sprzedaży przyporządkowanych do marki Black Rose (tys. zł)	6 500,0	7 000,0	7 500,0	8 000,0	8 500,0	
Opłata realizowana jako określony % od sprzedaży - 2,0% (tys. zł)	130,0	140,0	150,0	160,0	170,0	
Koszty reklamy i marketingu (tys. zł)	65,0	70,0	75,0	80,0	85,0	
Opłata po uwzględnieniu kosztów reklamy i marketingu i po opodatkowaniu (tys. zł)	52,7	56,7	60,8	64,8	68,9	
Wartość rezydualna						1 394,1
Stopa dyskontowa - WACC GRAAL S.A.	7,44%	7,44%	7,44%	7,44%	7,44%	7,44%
Wartość zaaktualizowanych strumieni pieniężnych (tys. zł)	49,0	49,1	49,0	48,6	48,1	906,4
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana (tys. zł)	49,0	98,1	147,1	195,7	243,8	1 150,2
Wartość marki Black Rose (tys. zł)	1 150,2					

Wycenie poddano również wartość Zakładu Produkcyjnego Polinord wg stanu na 31.12.2015r. Wyniki przedstawiono poniżej:

Wartość dochodowa Zakładu Produkcyjnego Polinord wg stanu na dzień 31.12.2015 roku wynosi 48.306 tys. zł.

Wartość dochodowa Zakładu Produkcyjnego Polinord na dzień 31.12.2015 (tys. zł, chyba że wskazano inaczej)

Lp. Wyszczególnienie	I - XII 2016	I - XII 2017	I - XII 2018	I - XII 2019	I - XII 2020	I - XII 2021	po okresie prognozy
Stopa dyskonta w cenach bieżących	8,22%	8,22%	8,22%	8,22%	8,22%	8,22%	8,22%
Zysk brutto bez kosztów odsetek od kredytów i bez Pozostałych przychodów operacyjnych	4 122	4 164	4 210	4 256	4 301	4 346	
Stawka podatku dochodowego	0%	19%	19%	19%	19%	19%	
Wysokość podatku dochodowego	0	791	800	809	817	826	
Zysk netto	4 122	3 373	3 410	3 447	3 484	3 521	
Zysk netto	4 122	3 373	3 410	3 447	3 484	3 521	
Amortyzacja	4 412	4 412	4 412	4 412	4 412	4 412	
Nakłady inwestycyjne	-4 412	-4 412	-4 412	-4 412	-4 412	-4 412	
Zmiana kapitału obrotowego, w tym zmiana faktoringu	1 511	6	6	6	6	6	
	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00
Saldo - strumienie pieniędzy	5 633	3 379	3 416	3 453	3 490	3 527	
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy	5 205	2 885	2 695	2 517	2 351	2 195	
Strumień pieniędzy ostatniego roku prognozy							3 527
Wartość rezydualna							61 618
Wzrost po okresie prognozy				2,50%			
Wartość rezydualna zdyskontowana							35 436
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana	5 205	8 090	10 785	13 303	15 654	17 849	
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana + zdysk. wartość rezyd.							53 285
Dług początkowy kredytowy - na dzień 31.12.2015, przypisany do ZCP Polinord							4 979
Inne							0
Nadwyżka środków pieniężnych na 31.12.2015 oraz inne krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe							0
Wartość dochodowa Zakładu Produkcyjnego Polinord							48 306

Wartość dochodowa 100% akcji Superfish S.A. na dzień 31.12.2015(tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Lp. Wyszczególnienie	I - XII 2016	I - XII 2017	I - XII 2018	I - XII 2019	I - XII 2020	I - XII 2021	po okresie prognozy
Stopa dyskonta w cenach bieżących	8,59%	8,98%	9,98%	9,98%	9,99%	9,99%	9,99%
Zysk brutto bez kosztów odsetek od kredytów i bez Pozostałych przychodów operacyjnych	5 178	5 257	5 420	5 587	5 756	5 930	
Stawka podatku dochodowego	19%	19%	19%	19%	19%	19%	
Wysokość podatku dochodowego	984	999	1 030	1 061	1 094	1 127	
Zysk netto	4 194	4 258	4 390	4 525	4 663	4 803	
Zysk netto	4 194	4 258	4 390	4 525	4 663	4 803	
Amortyzacja	758	758	758	758	758	758	
Nakłady inwestycyjne	-758	-758	-758	-758	-758	-758	
Zmiana kapitału obrotowego	-4 877	-592	-616	-628	-641	-654	
	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00
Saldo - strumienie pieniędzy	-683	3 666	3 774	3 897	4 022	4 149	
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy	-629	3 087	2 837	2 663	2 499	2 344	
Strumień pieniędzy ostatniego roku prognozy							4 149
Wartość rezydualna							55 390
Wartość rezydualna zdyskontowana				2,50%			28 442
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana	-629	2 458	5 296	7 959	10 458	12 802	
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana + zdysk. wartość rezyd.							41 243
Dług początkowy - na dzień 31.12.2015, w tym zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych							1 254
Należności w związku ze sprzedażą ZT Superfish + nadwyżka środków pieniężnych							21 280
Nadwyżka środków pieniężnych na 31.12.2015 oraz inne krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe, w tym nieruchomości inwestycyjne wg wartości z Operatów							29 610
Dywidenda za 2015 rok							0
Wartość dochodowa Spółki							90 880

Nota nr 29

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Akcje spółek notowanych na giełdzie na początek okresu	2 498	-
Na początek okresu w jednostkach pozostałych w tym :	2 498	-
w cenie nabycia	3 990	-
a) zwiększenia	745	3 990
zakup	-	3 990
wycena w tym		
odwrócenie wyceny godziwej sprzedanych akcji	6	-
wycena bilansowa do wartości godziwej	739	-
b) zmniejszenia	741	1 492
sprzedaż	526	-
wycena	215	1 492
Na koniec okresu pozostałych jednostkach	2 502	2 498
w cenie nabycia	3 464	3 990
Akcje spółek notowanych na giełdzie na koniec okresu	2 502	2 498
w jednostkach pozostałych w tym:	2 502	2 498
w cenie nabycia	3 464	3 990

Razem akcje/ udziały	2 502	2 498
Akcje spółek notowanych na giełdzie	2 502	2 498
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	-	-

Nota nr 30

Utrata wartości aktywów

W roku 2015 dokonano odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych w wysokości 6.102,00 tys. zł.

Nota nr 31

Instrumenty finansowe

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

INSTRUMENTY FINANSOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Grupę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny oraz zawierania transakcji związanych z instrumentami pochodnymi.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

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

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

stan na dzień: 31.12.2015		Zmniejszenie kursu o 20%	Zwiększenie kursu o 20%
	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik finansowy brutto w PLN	
Aktywa finansowe			
Należności handlowe i środki pieniężne w EUR	10 753	9 165	(9 165)
Należności handlowe i środki pieniężne w USD	1 003	783	(783)
Należności handlowe i środki pieniężne w SEK	749	70	(70)
Należności handlowe i środki pieniężne w NOK	7	1	(1)
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w EUR	592	505	(505)
Zobowiązania handlowe w EUR	10 744	9 157	(9 157)
Zobowiązania handlowe w USD	134	105	(105)
Zobowiązania handlowe w SEK	357	33	(33)
Zobowiązania handlowe w NOK	154	14	(14)

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

Ryzyko stopy procentowej

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

stan na dzień: 31.12.2015			
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	14 197		284
			(284)
Środki pieniężne	11 695	2%	234
		-2%	(234)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 502	2%	50
		-2%	(50)
Zobowiązania finansowe	114 127		2 283
			(2 283)
Kredyty bankowe i pożyczki	48 696	2%	974
		-2%	(974)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 239	2%	45
		-2%	(45)
Pozostałe zobowiązania finansowe	63 192	2%	1 264
		-2%	(1 264)

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		stan na dzień: 31.12.2015	stan na dzień: 31.12.2014	stan na dzień: 31.12.2015	stan na dzień: 31.12.2014
Aktywa finansowe		196 667	231 904	196 667	231 904
Środki pieniężne	WwWGPWF	11 695	11 532	11 695	11 532
Należności z tytułu dostaw i	PiN	182 470	217 874	182 470	217 874

usług i pozostałe należności					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	2 502	2 498	2 502	2 498
Zobowiązania finansowe		205 040	257 349	205 040	257 349
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	2 239	2 747	2 239	2 747
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	154 105	156 889	154 105	156 889
Kredyty bankowe	ZFwZK	48 696	97 713	48 696	97 713

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

Za okres 01.01.2015 - 31.12.2015

za okres	01.01.2015-31.12.2015				
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		4 072	(28)	(11 773)	151
Środki pieniężne	WwWGPWF	119	118	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	3 953	(146)	(11 773)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	-	151
Zobowiązania finansowe		(5 267)	(497)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(141)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	ZFwZK	(1 165)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i	ZFwZK	(1 330)	(323)	-	-

pozostałe zobowiązania					
Kredyty bankowe	ZFwZK	(2 631)	(174)	-	-

Za okres 01.01.2014 - 31.12.2014

za okres	01.01.2014-31.12.2014				
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		4 455	463	(13 841)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	197	(852)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	4 258	1 315	(13 841)	-
Zobowiązania finansowe		(8 697)	(3 070)	-	71
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(213)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	ZFwZK	(2 400)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(725)	(3 080)	-	-
Kredyty bankowe	ZFwZK	(5 359)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwWGPWF	-	10	-	71

* Kategorie zgodne z MSR 39: PiN – pożyczki i należności, WwWGPWF – wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ZFwZK – zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu.

Nota nr 32

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

RYZYKO ZMIANY PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ WARTOŚCI GODZIWEJ W WYNIKU ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH - Grupa nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd jej przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. W przypadku Grupy ryzyko zmian stóp procentowych związane jest z długoterminowymi kredytami . Zmienne oprocentowanie kredytów naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Grupa zarządza swoim ryzykiem poprzez stałą reorganizację portfela kredytowego.

Nota nr 33

Informacje dotyczące segmentów działalności

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.

SEGMENTY OPERACYJNE

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres	01.01.2015-31.12.2015		
	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	SEGMENT 1 krajowy	SEGMENT 2 zagraniczny	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	772 522	160 524	933 046	933 046
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	740 555	153 882	894 437	894 437
			-	-
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	653 445	135 781	789 226	789 226

Koszty sprzedaży	53 929	11 206	65 135	65 135
Koszty ogólnego zarządu	11 670	2 425	14 095	14 095
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	21 511	4 470	25 981	25 981
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	31 967	6 642	38 609	38 609
Aktywa segmentu sprawozdawczego	491 612	102 153	593 765	593 765
Zwiększenia/zmniejszenia aktywów trwałych	(6 470)	(1 345)	(7 815)	(7 815)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	241 429	50 167	291 596	291 596
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	20 273	565	20 838	20 838
ujęte w rachunku zysków i strat	20 273	565	20 838	20 838
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 326	285	1 611	1 611
ujęte w rachunku zysków i strat	1 326	285	1 611	1 611
Przepływy pieniężne:	35 904	7 460	43 364	43 364
z działalności operacyjnej	62 155	12 915	75 070	75 070
z działalności inwestycyjnej	(6 456)	(1 341)	(7 797)	(7 797)
z działalności finansowej	(19 796)	(4 113)	(23 909)	(23 909)

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

Przychody	
Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	933 046
Pozostałe przychody	8 565
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	
Przychody finansowe	4 515
Przychody jednostki	946 126

Zysk lub strata	
Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	38 609
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	
Kwoty nieprzypisane:	(2 968)
Przychody finansowe	4 216
Koszty finansowe	(7 184)
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	35 641

Aktywa	
Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	593 765

Pozostałe aktywa	
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	593 765

Zobowiązania	
Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	291 596
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	291 596

Informacje dotyczące produktów i usług	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
konserwy rybne	340 322
wędzonki	278 703
marynaty/chłodne	197 087
pozostałe	116 934
Razem	933 046

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody	Aktywa trwałe
Sprzedaż krajowa	772 522	245 890
Sprzedaż zagraniczna	160 524	51 094
Razem	933 046	296 984

Informacje dotyczące głównych klientów	Przychody	Segment operacyjny
klient nr 01	468 619	krajowy

Nota nr 34

Zobowiązania warunkowe

Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2015r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy	do 31.03.2018r.	15 600 EUR

zabezpieczenie kredytu udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2019r.	18 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 995
	do 30.11.2016r.	1 870
	do 30.11.2016r.	900
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	9 000
	do 25.06.2017r.	8 500
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A.	do 31.05.2019r.	2 640 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2019r.	8 160
zabezpieczenie umowy na linię na akredytyw dokumentowych udzielonej przez Bank Millennium S.A.	do 27.06.2017r.	9 520
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2017r.	6 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 29.08.2017r.	9 520
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 18.10.2016r.	3 000
zabezpieczenie kredytu parasolowego udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
	do 31.12.2019r.	38 250

Udzielone poręczenia pomiędzy spółkami zależnymi stan na dzień 31.12.2015 r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Koral S.A.	do 25.06.2017r.	8 500
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 25.06.2017r.	8 500

zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 30.06.2019r.	8 160
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Koral S.A.	do 30.06.2019r.	8 160
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający R.C. Consulting Sp. z o.o.	do 30.06.2019r.	8 160
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Koral S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 31.07.2017r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 31.07.2017r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający RC Consulting Sp. z o.o.	do 31.07.2017r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 31.03.2018r.	15 600 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający RC Consulting Sp. z o.o.	do 31.03.2018r.	15 600 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający Superfish S.A.	do 31.03.2018r.	15 600 EUR
zabezpieczenie kredytu udzielonych przez PeKaO S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 31.05.2019r.	18 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 31.05.2019r.	2 640 EUR
zabezpieczenie umowy na linię na akredytywy dokumentowe udzielonej przez Bank Millenium S.A. - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 27.06.2017r.	9 520
zabezpieczenie umowy na linię na akredytywy dokumentowe udzielonej przez Bank Millenium S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 27.06.2017r.	9 520
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Kooperol Sp. z	do 29.08.2017r.	9 520

o.o.		
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 29.08.2017r.	9 520
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 31.12.2019r.	38 250

Nota nr 35

Aktywa warunkowe

Otrzymane poręczenia przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2015 r od spółek powiązanych.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank PeKaO S.A.	do 30.11.2018r.	12 000
zabezpieczenie kredytu w rach. Bieżącym udzielonego przez Bank PeKaO S.A.	do 31.05.2019r.	36 000
zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank PeKaO S.A.	do 31.12.2022r.	13 277
zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank PeKaO S.A.	do 31.12.2022r.	5 550
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2017r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2017r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2017r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2017r	31 200
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 29.08.2017r.	9 520
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 29.08.2017r.	9 520
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez	do 29.08.2017r.	9 520

Bank Millenium S.A.		
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie umowy na linię na akredytywy dokumentowe udzielonej przez Bank Millenium S.A.	do 27.06.2017r.	9 520
zabezpieczenie umowy na linię na akredytywy dokumentowe udzielonej przez Bank Millenium S.A.	do 27.06.2017r.	9 520
zabezpieczenie umowy na linię na akredytywy dokumentowe udzielonej przez Bank Millenium S.A.	do 27.06.2017r.	9 520

Nota nr 36

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

Sporządził	Zarząd		
Joanna Łakomska	Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Piotr Kowalski
Główna Księgowa GK GRAAL	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
2016.04.29			

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

(sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za 2015 rok)

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

I. Informacje ogólne o jednostce dominującej i Grupie Kapitałowej

Nazwa (firma):	GRAAL Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	GRAAL S.A.
Adres siedziby:	Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Telefon:	(+48 58) 677 58 20
Faks:	(+48 58) 677 28 43
Adres strony internetowej:	http://www.graal.pl/
Adres poczty elektronicznej:	biuro@graal.pl
Kapitał zakładowy:	80 564 850,00 zł
Forma prawna:	spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

A. Podstawa prawna

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

B. Sąd Rejestrowy

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

C. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

D. Historia Spółki

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

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

W marcu 2002 roku w rejestrze przedsiębiorców zostało wpisane podwyższenie wysokości kapitału zakładowego GRAAL Sp. z o.o. z kwoty 6.000 PLN do kwoty 30.506.000 PLN. Wszystkie udziały w ramach podwyższonego kapitału zakładowego objął pan Bogusław Kowalski. Wszystkie udziały w ramach podwyższonego kapitału zakładowego zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny, którym było Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „GRAAL

Bogusław Kowalski" wraz z oddziałami „NEPTUN” w Łodzi oraz „GRAAL” w Gdańsku, wpisane do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Prezydenta Miasta Gdańska pod numerem 107402.

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

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

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

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

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

Działalność POLINORD Sp. z o.o. jest sklasyfikowana wg GUS w kategorii – „przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) 2.230.000 akcji serii F

b) 207.148 akcji serii G

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 9 czerwca 2015 roku Graal S.A. kupił 686 udziałów w spółce RC Consulting Sp. z o.o., dzięki czemu stał się właścicielem 1400 udziałów (przed zakupem posiadał 714 udziałów)

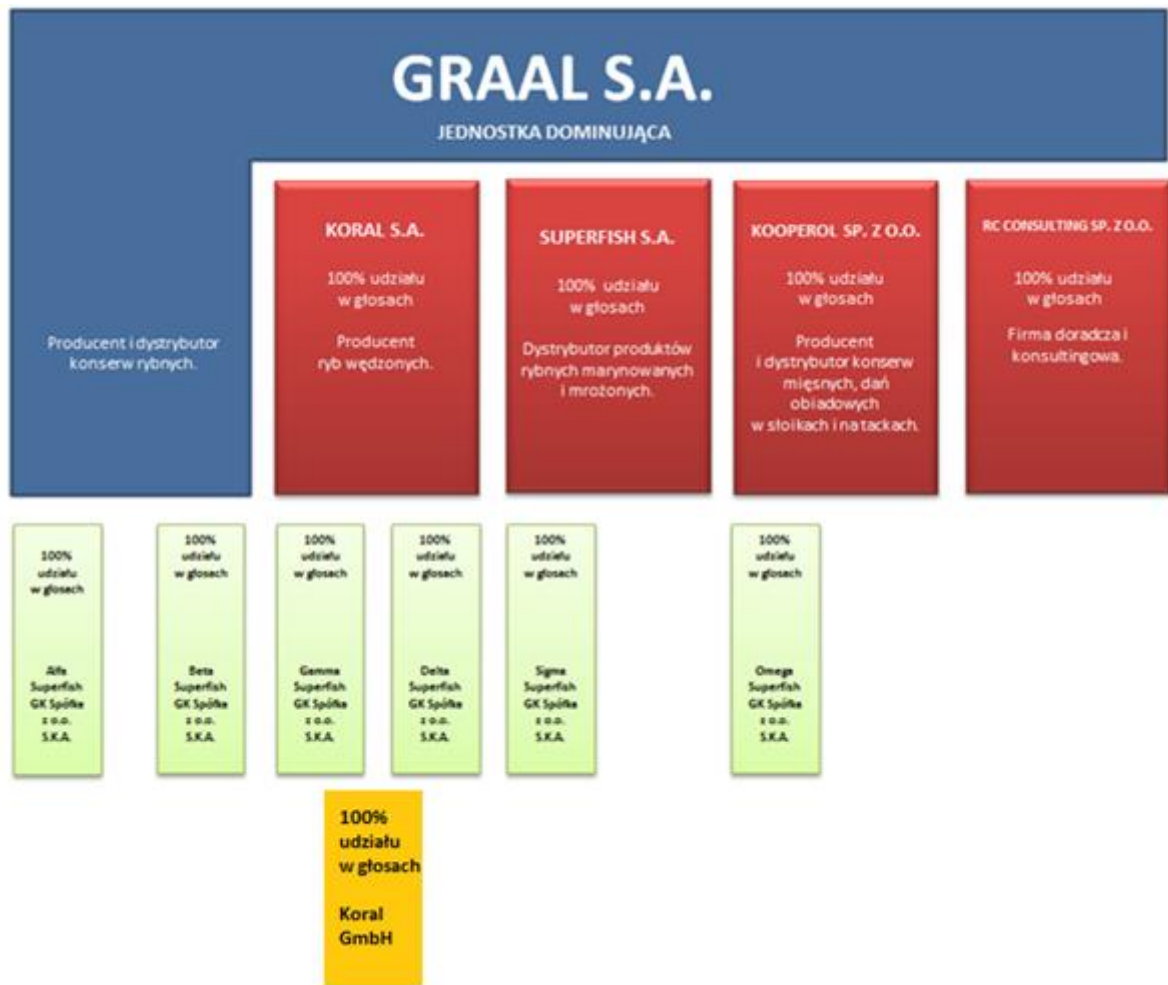
E. Przedmiot działalności Spółki

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

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 31.12.2015 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 1400 udziałów spółki RC Consulting Sp. z o.o. , co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Graal S.A. kupił 686 udziałów w spółce RC Consulting Sp. z o.o., dzięki czemu stał się właścicielem 1400 udziałów (przed zakupem posiadał 714 udziałów)

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.

11) Koral GmbH

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: Frankfurt (Oder), Im Technologiepark 1

Przedmiot działalności : rybactwo i hodowla wodna, produkcja artykułów spożywczych i pasz dla zwierząt, handel hurtowy, handel detaliczny, transport drogowy towarów, magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport.

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 udziału nr 1 spółki Koral GmbH, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

II. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta

Głównym czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta są okresowe braki dostępności surowca rybnego, co skutkuje ryzykiem obniżenia marż.

III. Podstawowe produkty.

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

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w latach 2015-2014

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	629 236	603 766
Przychody ze sprzedaży usług	6 613	6 984
Przychody ze sprzedaży materiałów	35 393	33 658
Przychody ze sprzedaży towarów	261 804	216 385
RAZEM	933 046	860 793

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w 2015r.

Informacje dotyczące produktów i usług		
Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych	Udział w przychodach
konserwy rybne	340 322	36,5%
wędzonki	278 703	29,9%
marynaty/chłodne	197 087	21,1%
pozostałe	116 934	12,5%

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży wg obszarów geograficznych GK Emitenta w 2015r.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych		
	Przychody	Udział
Sprzedaż krajowa	772 522	82,8%
Sprzedaż zagraniczna	160 524	17,2%

IV. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

Sezonowość produkcji i sprzedaży produktów

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

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

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

Ryzyko związane ze strukturą odbiorców

W strukturze odbiorców Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wyróżnia się 3 grupy odbiorców: sieci handlowe, odbiorcy hurtowi i odbiorcy detaliczni. W ciągu ostatnich lat grupa odbiorców detalicznych znacznie zmniejszyła swój udział w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta na korzyść grupy super- i hipermarketów (sieci handlowe). Zmiany w strukturze obrotów wpływały na obniżenie obrotów z grupą odbiorców detalicznych, jednakże spadek ten był

niwelowany przez rosnące obroty z grupą odbiorców sieciowych. Wzrost obrotów z klientami sieciowymi spowodował spadek średniej marży brutto na sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Emitenta, co zostało jednak zrekompensowane wzrostem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta. W chwili obecnej Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi intensywne działania mające na celu wzrost wartości sprzedaży do odbiorców hurtowych i detalicznych.

Ryzyko związane z procesem pozyskania surowca rybnego do konserw rybnych

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od importu surowca

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

Ryzyko wahań w poziomie zmian cen surowców warzywnych

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

Ryzyko związane z procesem produkcji

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

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

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

Ryzyko związane z procesem dystrybucji

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

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

Ryzyko inwestycji kapitałowych

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

Kadra kierownicza

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

Ryzyko związane z postrzeganiem produktu i odpowiedzialnością za produkt

Przekonanie konsumentów o dobrej jakości wyrobów danej firmy jest jednym z najważniejszych aspektów jej działalności, szczególnie w sektorze spożywczym. Poczynione w ostatnich latach przez Emitenta inwestycje pozwoliły na poprawę jakości produktów, a także umożliwiają one w znacznie lepszym stopniu kontrolowanie jakości wyrobów opuszczających zakłady należące do Grupy Kapitałowej Emitenta. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że do sprzedaży zostanie wprowadzony wyrób niepełnowartościowy lub stanowiący zagrożenie dla zdrowia konsumenta. W takim

przypadku mogą powstać w stosunku do Grupy Kapitałowej Emitenta roszczenia odszkodowawcze, a dodatkowo może także zostać nadszarpnięte zaufanie konsumentów, co w efekcie może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek

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

Ryzyko związane z Wartością Firmy

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

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

Ryzyko przeterminowanych należności

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

Wg stanu na dzień 31.12.2015 roku udział należności przeterminowanych w należnościach handlowych ogółem wynosił 16,33%. Udział należności przeterminowanych w należnościach Grupy Kapitałowej Emitenta świadczy o tym, że odbiorcy nie regulują terminowo swoich zobowiązań.

Ryzyko zwrotu pomocowych środków finansowych

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

B. Czynniki ryzyka związane z rynkami finansowymi

Ryzyko rynkowe – walutowe

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

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

Wzrost eksportu powoduje naturalne zabezpieczanie się przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko kredytowania odbiorców

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

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

Emitent i jego Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2015 roku nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd jej przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Aktywami oprocentowanymi są środki pieniężne przeznaczone do obrotu.

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

C. Ryzyka wynikające z realizacji umów zawartych z bankami

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

Według stanu na dzień 31.12.2015 r. Emitent zaciągnął własne zobowiązania, których zabezpieczeniem są weksle oraz udzielił poręczeń wekslowych dla jednostek zależnych na rzecz banków kredytujących spółki. Na dzień 31.12.2015 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.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Należności warunkowe	409 597	370 680
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	409 597	370 680
— otrzymanych gwarancji i poręczeń	409 597	370 680
Razem	409 597	370 680
2. Zobowiązania warunkowe	232 695	192 021
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	232 695	192 021
— udzielonych gwarancji i poręczeń	232 695	192 021
Razem	232 695	192 021

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.

Wg stanu na dzień 31.12.2015 roku łączna wartość zobowiązań kredytowych Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 48.696 tys. zł. Wg stanu na dzień 31.12.2015 roku łączna wartość zobowiązań faktoringowych (bez faktoringu na należności Jeronimo Martins Dystrybucja S.A.) Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 63.192 tys. zł. Wg stanu na dzień 31.12.2015 roku łączna wartość zobowiązań leasingowych Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 2.239 tys. zł.

Ryzyka wynikające z toczących się postępowań sądowych i spornych

Na dzień 31.12.2015 r. Emitent jest stroną pozwaną w sporach sądowych na łączną kwotę ok.115 tys. zł. Emitent występuje jako strona powodowa w sprawach sądowych w toku, egzekucyjnych i postępowaniach upadłościowych, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 1.674 tys. zł, 456 tys. USD oraz 6 tys. EUR.

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta występują jako strony powodowe w sprawach w toku, egzekucyjnych i postępowaniach upadłościowych, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 360 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 osiągane wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Ryzyko to jest jednak ograniczane poprzez przejmowanie przez Emitenta kolejnych podmiotów branżowych i ich konsolidację w ramach Grupy Kapitałowej.

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

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Do oceny struktury finansowania aktywów GK Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki

Tabela Wskaźniki struktury finansowania aktywów GK Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	2015	2014
Wskaźnik struktury kapitału ¹	%	13,85%	18,18%
Wskaźnik stopy zadłużenia ²	%	49,11%	56,77%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych ³	%	96,5%	131,30%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku ⁴	%	50,89%	43,23%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Źródłem finansowania majątku GK Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec 2015 roku wynosił 302.169 tys. zł, co stanowiło 50,89% pasywów (wzrost o 32.091 tys. zł w porównaniu do końca 2014 roku). Spadek wskaźnika zadłużenia pokazuje, że maleje udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku GK Emitenta.

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.	2015	2014
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	933 046	860 793

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

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

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

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

Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	143 820	132 550
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	53 105	50 819
EBIT	(tys. zł)	38 609	35 495
Wynik brutto	(tys. zł)	35 641	25 999
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	31 673	22 836
Rentowność sprzedaży ⁵	%	15,41%	15,40%
Rentowność działalności operacyjnej	%	4,14%	4,12%
Rentowność EBITDA	%	5,69%	5,90%
Rentowność brutto	%	3,82%	3,02%
Rentowność netto	%	3,39%	2,65%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Prowadzona przez GK Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2015 roku sprzedaży o wartości 933 046 tys. zł - w stosunku do roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 72.253 tys. zł, tj. o 8,39%

Pozytywny i decydujący wpływ na osiągnięty wynik brutto GK Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 38.609 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

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 czy do świątecznych sałatek.

Produkcja konserw rybnych, marynat, produktów z łososia wędzonego podlega sezonowości, która wynika z wielkości popytu oraz dostępności surowca. Największa produkcja i sprzedaż notowane są w IV kwartale roku kalendarzowego. Wysoka produkcja i sprzedaż przypadają również na II kwartał. Ze słabszą produkcją i sprzedażą mamy do czynienia w I i III kwartale.

XI. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz metody ich finansowania

Inwestycje Grupy Kapitałowej Graal w 2015 roku obejmowały w głównej mierze nakłady przeznaczone na rozbudowę zakładów produkcyjnych, dostarczających produkty we wszystkich segmentach działalności produkcyjnej GK Graal, oraz zaopatrzenie tych zakładów w nowe maszyny produkcyjne w celu zwiększenia ich mocy produkcyjnych. Rozpoczęty w 2015 r. I etap inwestycji dotyczył projektu powiększenia mocy produkcyjnych zakładów oraz zwiększenia bezpieczeństwa produktu. Planowany termin zakończenia inwestycji to przełom roku 2016/2017.

Dodatkowo GK Graal kontynuowała w 2015 r. prace modernizacyjne w ramach usprawniania procesu technologicznego zakładów produkcyjnych, polegającego na zwiększeniu wydajności produkcji.

W roku 2015 GK Graal prowadziła również prace inwestycyjne związane z ochroną środowiska naturalnego na terenach zakładów produkcyjnych oraz w ich bezpośrednim sąsiedztwie, polegające m.in. na zmniejszeniu emisji substancji, powstających w trakcie procesów produkcyjnych, do ziemi.

Łączne nakłady inwestycyjne w 2015 r. w powyższych projektach inwestycyjnych mieściły się w kwocie ok 18 mln zł. Zakładana przez Grupę Kapitałową średnia stopa zwrotu z inwestycji nie przekracza 3 lat.

XII. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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

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

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
RC Consulting Spółka z o.o.	Swarzewo, Sztormowa 5	100,00%	51,00%
Kooperol Spółka z o.o.	Zduny 40, Swarżyn	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
Koral GmbH	Frankfurt (Oder), Im Technologiepark 1	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni

Kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Jednostka dominująca	55 470	47 405	111 775	84 720
Jednostki zależne	137 992	114 662	81 687	77 347

Są to wszystkie obroty pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Jednostka dominująca	16 416	24 045	1 152	697
Jednostki zależne	18 484	26 761	33 748	50 109
Jednostki zależne - pożyczka	3 500	-	-	-

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
--	---------------------	---------------------

Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	486	425
--	-----	-----

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z KLUCZOWYMI CZŁONKAMI KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	3 662	4 265

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 01.01.2015 do 31.12.2015

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2016	8 735	22 610
Kredyt BGŻ BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	01.09.2015	-	4 811
Kredyt w rachunku bieżącym BGŻ BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	01.09.2015	-	4 028
Pożyczka Tuna Fish	6,00%	09.09.2016	2 091	1 948
Pożyczka Tuna Fish	6,00%	08.04.2016	1 132	-
Kredyt BNP Paribas Bank -EUR	EURIBOR 1M plus marża banku	01.09.2015	-	356
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	01.09.2015	-	1 594
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	30.06.2016	-	-
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	-
Kredyt w rachunku bieżącym BGŻ BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	30.10.2016	-	16 869
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	2 595	11 274
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR PeKaO S.A.	EURIBOR1M plus marża banku	31.05.2016	2 538	5 895
Kredyt rewolwingowy Millennium	WIBOR 1M plus marża banku	25.05.2016	-	319
Kredyt rewolwingowy w EUR Millennium	EURIBOR1M plus marża banku	25.05.2016	-	6 926
Kredyt parasolowy Bank Millenium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	30.06.2016	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym i kredyt odnawialny na akredytywy dokumentowe	WIBOR 1M, EURIBOR	30.10.2016	2 687	-

w BGŻ BNP Paribas Koral	1M,LIBOR 1M plus marża banku			
Kredyt Bank Millenium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	2 350	2 350
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	250	
Kredyt w rachunku bieżącym i kredyt odnawialny na akredytywy dokumentowe w BGŻ BNP Paribas Kooperol	WIBOR 1M,EURIBOR 1M,LIBOR 1M plus marża banku	30.10.2016	4 000	-
Kredyt parasolowy Bank Millenium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	30.06.2016	3 000	
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2016	600	600
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			15	15
Razem			39 093	79 595

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			koniec okresu	początek okresu
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	-	3 155
Pozyczka Tuna Fish	6,00%	08.04.2016	-	1 045
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
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	-	1 747
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	-	3 071
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 3 m plus marża banku	31.12.2019	6 487	-
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 3 m plus marża banku	31.12.2019	3 116	-
Razem			9 603	18 118

w tym długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy				
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	-	742
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	-	356
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m	29.08.2019	-	658

	plus marża banku			
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 3 m plus marża banku	31.12.2019	1 622	-
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 3 m plus marża banku	31.12.2019	779	-
			2 401	1 756

B. Zabezpieczenie udzielonych kredytów

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł za wyjątkiem pozostałych	tytułem
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Brzeźno KW GD1A/00059903/5	18 000	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Brzeźno KW GD1A/00059903/5	18 000	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego spółkom GK Graal przez BGŻ BNP Paribas Bank, własność Koral 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
Kooperol Sp. z o.o. GD1G/00108110/4; GD1A/00045807/1; GD1A/00045808/8; GD1A/00045809/5; GD1G/00041846/4; GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8 oraz na nieruchomości będącej własnością Superfish S.A. objętej KW GD2W/00025235/1, nieruchomości będące własnością Koral S.A. objętej KW GD1T/00034772/4; GD1T/00035296/0	65 790	hipoteka łączna- faktoring Bank Millennium oraz inne produkty Banku Millenium dla GK Graal
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
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	71 752	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego CITI Bank_ Koral S.A._ własność Koral S.A.
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1A/00059902/8	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium, 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; GD1A/00059902/8	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; GD1A/00059902/8	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/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0; GD1A/00059902/8	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; GD1A/00059902/8	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego spółkom GK Graal przez BGŻ BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Władysławowo, KW GD2W/00025235/1	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
RAZEM PLN	266 812	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia	7 000	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank PeKaO S.A.
maszyny i urządzenia	9 609	zastaw rejestrowy na maszynach dot. faktoringu Bank Handlowy_ właściciel Koral i Dos
maszyny i urządzenia	6 381	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Bank Millennium, właściciel Koral S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	6 381	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	9 609	zastaw rejestrowy na maszynach dot. faktoringu Bank Handlowy_ właściciel Koral i Dos
RAZEM	48 980	

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 wybranych dłużników - zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank spółce Graal S.A.

Należności Koral S.A. są objęte cesją na kwotę 15.500 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu w Banku PEKAO S.A.

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

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

C. Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2015		Na dzień 31.12.2014	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 452	1 317	1 044	909
w okresie od 1 roku do 5 lat	970	922	1 966	1 838
Razem	2 422	2 239	3 010	2 747

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

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

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

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

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

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

Umowa leasingowa ramowa zawarta w dniu 16.01.2014 pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. . Przedmiotem umowy leasingu jest 29 samochodów Skoda Roomster. Czas trwania umowy: 15 samochodów przyjętych w 01/2014 na okres 36 miesięcy; 8 samochodów przyjętych w 02/2014 na okres 36 miesięcy; 5 samochodów przyjętych w 03/2014 na okres 36 miesięcy; 1 samochód przyjęty w 07/2014 na okres 36 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 24.10.2014r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Audi A8. Czas trwania umowy - 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 07.01.2015r pomiędzy Graal S.A. a De Lage Leasing Polska S.A.. Przedmiotem umowy leasingu są: sprzęt CISCO UCS, sprzęt EMC VNX, urządzenie do podtrzymywania zasilania UPS. Czas trwania umowy - 36 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 19.03.2015r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Yeti. Czas trwania umowy - 24 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 25.05.2015r pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 24 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 09.06.2015r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu są 2 samochody Toyota Auris. Czas trwania umowy - 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 26.06.2015r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 24 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 24.07.2015r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Fabia. Czas trwania umowy - 36 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 06.11.2015r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Skoda Octavia. Czas trwania umowy - 36 miesiące.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 28.11.2012 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest autoklaw Steriflow 2 sztuki. Czas trwania umowy został określony na 46 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 27.03.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest detektor rentgenowski Pack 240. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest system detektorów rentgenowskich. Czas trwania umowy został określony na 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest nadziewarka Schrofner KfV80. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.
 Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest nadziewarka Schrofner KfV200Z. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.
 Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest wilk masarski SIMO. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.
 Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest instalacja odzysku ciepła z autoklawów. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

D. Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2015r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie umowy ramowej dot.splaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy	do 31.03.2018r.	15 600 EUR
zabezpieczenie kredytu udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2019r.	18 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 995
	do 30.11.2016r.	1 870
	do 30.11.2016r.	900
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	9 000
	do 25.06.2017r.	8 500
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A.	do 31.05.2019r.	2 640 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2019r.	8 160
zabezpieczenie umowy na linię na akredytyw dokumentowych udzielonej przez Bank Millennium S.A.	do 27.06.2017r.	9 520
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2017r.	6 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 29.08.2017r.	9 520
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 18.10.2016r.	3 000
zabezpieczenie kredytu parasolowego udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
	do 31.12.2019r.	38 250

E. Otrzymane poręczenia od spółek zależnych przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2015r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia
-------	------------------	------------------

		(w tys.)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank PeKaO S.A.	do 30.11.2018r.	12 000
zabezpieczenie kredytu w rach. Bieżącym udzielonego przez Bank PeKaO S.A.	do 31.05.2019r.	36 000
zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank PeKaO S.A.	do 31.12.2022r.	13 277
zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank PeKaO S.A.	do 31.12.2022r.	5 550
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2017r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2017r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2017r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2017r	31 200
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 29.08.2017r.	9 520
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 29.08.2017r.	9 520
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 29.08.2017r.	9 520
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2019r.	38 250
zabezpieczenie umowy na linię na akredytywy dokumentowe udzielonej przez Bank Millenium S.A.	do 27.06.2017r.	9 520
zabezpieczenie umowy na linię na akredytywy dokumentowe udzielonej przez Bank Millenium S.A.	do 27.06.2017r.	9 520
zabezpieczenie umowy na linię na akredytywy dokumentowe udzielonej przez Bank Millenium S.A.	do 27.06.2017r.	9 520

F. Pożyczki udzielone

Pożyczka udzielona dnia 31.08.2015r. Kooperol Sp. z o.o. w wysokości 4.500 tys. zł, termin spłaty 31.08.2017r , spłata w równych ratach miesięcznych stąd kwalifikowana jest ona jako aktyw krótkoterminowy i długoterminowy. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M ustalonej na początek każdego okresu odsetkowego powiększanej o marżę 1,2%, odsetki naliczane i spłacane są w okresach miesięcznych.

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

W 2015 roku Graal S.A. nie emitował obligacji.

W 2015 roku Emitent wykupił obligacje, które nabyła spółka zależna Koral S.A.:

- 1 obligacja zwykła, imienna, niezabezpieczona, oprocentowana, serii K wyemitowana przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł. Obligacja została zbyta po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 27.05.2013 roku. Obligacja zostanie wykupiona w terminie 24 miesięcy z końcem ostatniego miesiąca, jednak obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii L wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 09.07.2013 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy z końcem ostatniego miesiąca, jednak obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii M wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 25.07.2013 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy z końcem ostatniego miesiąca, jednak obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

- 2 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii N wyemitowanych przez Graal S.A. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 02.09.2013 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy z końcem ostatniego miesiąca, jednak obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia emisji obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

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

W okresie 2015 roku Graal S.A. nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy.

Graal S.A. zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gwarant Agencja Ochrony S.A. z dnia 18 czerwca 2015r o podziale zysku za rok obrotowy 2014 otrzymał dywidendę w wysokości 15.394,00 zł. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,40 zł. Wg stanu na dzień przyznania dywidendy Graal S.A. był właścicielem 38.485 akcji Gwarant Agencja Ochrony S.A..

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 2015 roku nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych Emitenta.

Na koniec 2014 roku Emitent posiadał zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 192.021 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń, które do dnia 31.12.2015 roku wzrosły do poziomu 232.695 tys. zł.

Aktywa warunkowe Emitenta od jednostek powiązanych z tytułu otrzymanych poręczeń z wysokości 370.680 tys. zł na koniec 2014 roku, wzrosły do dnia 31.12.2015 roku do poziomu 409.597 tys. zł.

XVIII. Różnice między wynikami finansowymi za 2015 r. a opublikowanymi prognozami

W ciągu 2015 r. Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2015. 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 oraz jego Grupy. W roku 2015 kontynuowane były inwestycje rozpoczęte w 2014 r. a łączną kwota to ok. 18 mln złotych.

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

Emitent nie zanotował w okresie 2015 r. zdarzeń nietypowych.

XXI. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta oraz perspektywy rozwoju do końca 2015 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, za wyjątkiem faktu zmian w Radzie Nadzorczej Emitenta, tj.

W dniu 09.06.2015r. Pan Gerard Bronk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Graal S.A. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, tj. 29.06.2015r.

W dniu 29.06.2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. powołało Pana Adama Dariusza Maciejewskiego do Rady Nadzorczej Spółki.

XXIII. Zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości.

XXIV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółką

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2015r.:

- | | | |
|----------------------|---|-----------------|
| • Bogusław Kowalski | - | Prezes Zarządu |
| • Justyna Frankowska | - | Członek Zarządu |
| • Piotr Kowalski | - | Członek Zarządu |

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2014r.:

- Bogusław Kowalski - Prezes Zarządu
- Justyna Frankowska - Członek Zarządu
- Piotr Kowalski - Członek Zarządu

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015r.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wiesław Łatała
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bykowski
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Dukowski
- Członek Rady Nadzorczej - Adam Maciejewski
- Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014r.:

- 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

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

W dniu 09.06.2015r. Pan Gerard Bronk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Graal S.A. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, tj. 29.06.2015r.

W dniu 29.06.2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. powołało Pana Adama Dariusza Maciejewskiego do Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 13.07.2015r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Wiesława Łatałę na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Graal S.A.

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

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji (wg wiedzy zarządu GRAAL S.A.)	Ilość głosów na WZA (szt.)	Procent udziału w kapitale akcyjnym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Bogusław Kowalski	Prezes Zarządu GRAAL S.A.	3 343 480	3 343 480	41,50%	48,84%
Piotr Kowalski	Członek Zarządu GRAAL S.A.	12 100	12 100	0,15%	0,18%

Spółka Tuna Fish Bogusław Kowalski Piotr Kowalski Spółka Jawna, której właścicielami są Członkowie Zarządu Bogusław Kowalski oraz Piotr Kowalski posiada 207 900 sztuk akcji Graal S.A.

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 29.04.2016, listę akcjonariuszy GRAAL S.A., którzy posiadali, co najmniej 5% głosów przedstawiono poniżej.

	LICZBA AKCJI wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	48,84%
Graal S.A.*	1 210 854	1 210 854	15,03%	-
Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	813 036	813 036	10,09%	11,87%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	364 532	364 532	4,52%	5,32%

*Graal nie uczestniczy w głosowaniu na WZA

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 13 lipca 2015 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 2015 roku i za 2015 rok.

Umowy na badanie wg stanu na dzień 31.12.2015r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2015r sprawozdania finansowego Spółki i badanie wg stanu na dzień 31.12.2015r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2015r skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zawarte w dniu 24 lipca 2015 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 2015 roku i za 2015 rok.

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

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki wynosi 25.000,00 zł netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 20.500,00 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 rezerwowy "Kapitał na nabycie Akcji Własnych" może być zwiększany, na podstawie uchwał Walnego 15 Zgromadzenia, o kwoty, które zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych mogą być przeznaczone do podziału.

2. W związku z utworzeniem kapitału rezerwowego, o którym mowa powyżej w ust. 1, Walne Zgromadzenie wydziela z kapitału rezerwowego kwotę 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) i postanawia o jej przekazaniu na kapitał rezerwowy "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 31.12.2014 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. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, które Grupa Graal stosowała w 2015 roku

Cele wdrażania ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej GRAAL to głównie przejrzystość działania, poprawa jakości komunikacji Spółki z inwestorami, wzmocnienie ochrony praw wszystkich akcjonariuszy oraz wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

W roku 2015 Grupa GRAAL SA stosowała większość obligatoryjnych zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2015” za wyjątkiem:

- I.5. - Spółka nie posiada wypracowanej jednolitej polityki wynagrodzeń. Zarząd Spółki podejmuje działania, aby kompleksowa polityka wynagrodzeń funkcjonująca w Spółce jak najszybciej przyjęła formę wewnętrznego dokumentu.

- I.8. - Spółka aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych dotyczących zawierania transakcji z akcjonariuszami lub podmiotami powiązanymi. Spółka podjęła już działania w celu zweryfikowania możliwości powstawania konfliktu interesów w zakresie adekwatnym do działalności Spółki i przygotowaniu stosowanego dokumentu.

- I.9. - Powyższa zasada nie jest realizowana, co wynika z faktu, iż funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, a według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób. Kluczowe decyzje personalne w odniesieniu do wyboru członków organów Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza, a w zakresie menedżerów wyższego szczebla - Zarząd. Spółka dba jednak o stwarzanie równych szans w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu.

- I.12. - Spółka nie stosuje zasady nr I.12. dotyczącej możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Spółki przewiduje osobiste uczestnictwo w walnym zgromadzeniu lub reprezentację przez pełnomocnika i nie nakłada w tym zakresie żadnych ograniczeń. Ponadto, uchwały podjęte na walnym zgromadzeniu są niezwłocznie zamieszczane na stronie internetowej Spółki. Tym samym, w ocenie Spółki niestosowanie zasady I.12. nie będzie wywierać negatywnych skutków, a w szczególności nie będzie miało wpływu na ograniczenie komunikacji z inwestorami oraz analitykami.

- II.1.2). - Spółka na stronie internetowej publikuje skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz przedstawia życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej. W chwili obecnej Spółka nie publikuje życiorysów zawodowych Zarządu, jednakże nie wyklucza rozpoczęcia publikacji tych informacji w przyszłości. Spółka udostępnia informacje na temat życiorysów zawodowych członków Zarządu i Rady Nadzorczej w raportach bieżących w momencie ich powołania na stanowisko członka tych organów.

- II.1.2a). - Spółka nie publikuje na stronie informacji o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat. Skład organów jest podawany przez Spółkę do publicznej wiadomości na bieżąco w formie raportów oraz umieszczany na stronie internetowej Spółki.

- II.1.5). - Spółka nie może zagwarantować, że akcjonariusze uprawnienie do udziału w Walnym Zgromadzeniu przyjmą na siebie zobowiązanie do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

- II.1.6). oraz III.1.1). - Rada Nadzorcza sporządza corocznie Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej GRAAL S.A. za wraz z oceną sytuacji Spółki. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki, zamieszczane na stronie internetowej Spółki, nie uwzględnia jednak oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem. Rada Nadzorcza uwzględni nowe wymogi w sprawozdaniu ze swojej działalności za 2016 rok.

- II.1.7). - Spółka nie zamieszcza na stronie pytań akcjonariuszy wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. Powyższe stanowisko Zarząd uzasadnia tym, że w toku Walnych Zgromadzeń zadawana jest bardzo duża liczba pytań, często mało istotnych. O umieszczeniu poszczególnych zapisów (np. przebiegu dyskusji) w protokołach z Walnych Zgromadzeń decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Rzetelne i pełne stosowanie powyższej zasady wymagałoby sporządzania stenogramu z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, co byłoby przedsięwzięciem kłopotliwym i kosztownym. Akcjonariusze mają możliwość udziału w Walnych Zgromadzeniach oraz zadawania w ich toku pytań i uzyskiwania odpowiedzi.

- II.1.9a). - Z uwagi na nierejestrowanie przebiegu obrad walnego zgromadzenia w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W przypadku wdrożenia przez Spółkę rejestracji

przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zapis w formie audio lub wideo będzie w przyszłości publikowany na stronie internetowej Spółki.

- II.1.11). – Powyższa zasada nie była stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ Zarząd Spółki nie otrzymał i nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej.

- II.1.13). – Spółka dokona publikacji na swojej stronie internetowej oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przy okazji publikacji raportu rocznego za 2015 rok.

- II.1.14). – Spółka zamieści informację o braku obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych na swojej stronie internetowej w maju 2016 roku.

- II.2. – Spółka nie w pełni stosowała się do tej zasady, ponieważ na swojej stronie internetowej nie zamieszczała i nie zamieszcza wszystkich dokumentów i informacji w języku angielskim, które wymienione zostały w części II pkt. 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, gdyż wiązałoby się to z poniesieniem wysokich kosztów związanych z zastosowaniem zasady w pełnym zakresie, które w opinii Zarządu nie są uzasadnione przy obecnej strukturze akcjonariatu Spółki.

- II.3. i III.9. – Obecny Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje wymogu wyrażenia zgody na zawarcie istotnej umowy z podmiotem powiązanim. Zarząd podejmie działania i zarekomenduje Radzie Nadzorczej wprowadzenie odpowiednich regulacji w zakresie dodania tego wymogu do zapisów Regulaminu Rady Nadzorczej. Do tego czasu Zarząd podejmie działania nadzorcze i weryfikacyjne i w wypadku stwierdzenia, iż istotna umowa ma być zawarta z podmiotem powiązanim, wówczas Zarząd zwróci się do Rady Nadzorczej o wyrażenie opinii na temat takiej transakcji.

- II.4. i III.4. – Spółka aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, nie posiada również uregulowanych zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka podjęła już działania w celu zweryfikowania możliwości powstawania konfliktu interesów w zakresie adekwatnym do działalności Spółki i przygotowaniu stosowanego dokumentu.

- III.6. – Obecnie Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje kryteriów niezależności wskazanych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku. Zarząd Spółki podejmie działania i zarekomenduje najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu wprowadzenie do Statutu Spółki oraz do treści Regulaminu Rady Nadzorczej kryteriów niezależności wskazanych w tym dokumencie. Do czasu wprowadzenia tych kryteriów do treści powyższych dokumentów, kryteria tej niezależności mogą nie być w pełni stosowane przez Spółkę.

- III.8. – W Spółce nie funkcjonuje obecnie Komisja ds. nominacji. Z uwagi na wielkość Spółki Zarząd uważa, że obecnie obowiązujące regulacje związane z wyborem członków zarządu powoływanych przez Radę Nadzorczą oraz zasady wyborów członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie stanowią prawidłową i wystarczającą regulację w tym zakresie oraz nie niosą ryzyka braku transparentności i przejrzystości działań lub działań naruszających równe prawa akcjonariuszy. Ponadto Spółka informuje, że Statut przewiduje obowiązek zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki co najmniej dwóch członków posiadających statut niezależności. Pomimo, iż w Spółce działa Komitet Wynagrodzeń, to nie stworzono i nie przyjęto polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie, zaś wynagrodzenie członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza. Ponadto Spółka opublikuje dane dotyczące wynagrodzeń członków organów nadzorczych i zarządczych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Okoliczność ta powoduje, iż brak polityki wynagrodzeń nie powoduje w rzeczywistości naruszenia postanowień ww. zaleceń, a wynagrodzenia w Spółce są transparentne i tym samym nie niesie to ryzyka lub negatywnych skutków niezastosowania tej zasady. Zarząd zarekomenduje także, aby do treści Regulaminu Rady Nadzorczej wprowadzone zostały kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku.

Począwszy od 1 stycznia 2016 roku Spółka stosuje się do znowelizowanego zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyszczególnieniem i uzasadnieniem następujących wyłączeń:

- I.Z.1.2. – Spółka na stronie internetowej publikuje skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz przedstawia życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej. W chwili obecnej Spółka nie publikuje życiorysów zawodowych Zarządu oraz informacji o spełnianiu przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, jednakże nie wyklucza rozpoczęcia publikacji tych informacji w przyszłości. Spółka udostępnia informacje na temat życiorysów zawodowych członków Zarządu i Rady Nadzorczej w raportach bieżących w momencie ich powołania na stanowisko członka tych organów.

- I.Z.1.3. oraz II.Z.1. – W Regulaminie Zarządu Spółka posiada wewnętrzny podział organizacyjny określający podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu. Na stronie internetowej Spółka publikuje ogólny odział odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu. W chwili obecnej Spółka nie publikuje szczegółowego schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu na stronie internetowej. Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości.

- I.Z.1.7. – Spółka nie publikowała materiałów informacyjnych na temat strategii. W przypadku dokonania takiej publikacji materiały z niej wynikające zostaną niezwłocznie zamieszczone na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. Wyniki finansowe Spółki są publikowane w raportach okresowych. Spółka nie widzi na dzień dzisiejszy konieczności zamieszczenia dodatkowej informacji.

- I.Z.1.8. – Spółka nie publikuje osobnego dokumentu. Wszystkie informacje zamieszczone są w sprawozdaniach finansowych dostępnych na stronie korporacyjnej.

- I.Z.1.12. – Spółka zamieści takie oświadczenie w raporcie rocznym za 2015 rok. Oświadczenie takie zostanie również zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

- I.Z.1.13. - Stosownie do Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 informacja na temat stosowania rekomendacji zostanie zamieszczona w oświadczeniu Spółki, stanowiącym część raportu rocznego. Spółka zamieści takie oświadczenie w raporcie rocznym za 2015 rok. Oświadczenie takie zostanie również zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

- I.Z.1.15. - Powyższa zasada nie jest realizowana, co wynika z faktu, iż funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, wieku czy też kierunku wykształcenia, a według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób. Kluczowe decyzje personalne w odniesieniu do wyboru członków organów Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza, a w zakresie menedżerów wyższego szczebla - Zarząd. Spółka dba jednak o stwarzanie równych szans w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu. Spółka zamieści na swojej stronie wyjaśnienie dotyczące braku stosowania powyższej zasady.

- I.Z.1.16. oraz IV.Z.2. - Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują możliwości aktywnego uczestniczenia akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka nie zdecydowała się na podjęcie działań mających na celu realizację powyższych rekomendacji z uwagi na wysokie koszty i duże ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania takiego rozwiązania. W ocenie Spółki aktualnie stosowane zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy oraz upowszechnienia się zdalnego sposobu komunikacji na rynku, Spółka nie wyklucza stosowania przedmiotowych zasad w przyszłości.

- I.Z.1.20. - Z uwagi na nierejestrowanie przebiegu obrad walnego zgromadzenia w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W przypadku wdrożenia przez Spółkę rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zapis w formie audio lub wideo będzie w przyszłości publikowany na stronie internetowej Spółki.

- II.Z.2. - Powyższa zasada nie jest stosowana w Spółce. Wewnętrzne regulacje obowiązujące w Spółce ani umowy z Członkami Zarządu nie zawierają tego typu ograniczeń. Spółka stosuje się do obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 211 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym członek zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej.

- II.Z.3., II.Z.4., II.Z.5. oraz II.Z.8. - Obecnie Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje kryteriów niezależności wskazanych w drugim zdaniu zasady numer II.Z.4. Zarząd Spółki podejmie działania i zarekomenduje na najbliższym Walnym Zgromadzeniu wprowadzenie do Statutu Spółki oraz do treści Regulaminu Rady Nadzorczej kryteriów niezależności wskazanych w drugim zdaniu Zasady numer II.Z.4. Do czasu wprowadzenia tych kryteriów do treści powyższych dokumentów, kryteria tej niezależności mogą nie być w pełni stosowane przez Spółkę.

- II.Z.6. - Obecnie Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje kryteriów niezależności wskazanych w drugim zdaniu zasady numer II.Z.4. Zarząd Spółki podejmie działania i zarekomenduje najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu wprowadzenie do Statutu Spółki oraz do treści Regulaminu Rady Nadzorczej kryteriów niezależności wskazanych w drugim zdaniu Zasady numer II.Z.4. Do czasu wprowadzenia tych kryteriów do treści powyższych dokumentów, kryteria tej niezależności mogą nie być w pełni stosowane przez Spółkę. Rada nadzorcza sporządzi pierwsze sprawozdanie o którym umowa w treści zasady II.Z.10.2 za 2016 rok.

- II.Z.7. - W Spółce nie funkcjonuje obecnie Komisja ds. nominacji. Z uwagi na wielkość Spółki Zarząd uważa, że obecnie obowiązujące regulacje związane z wyborem Członków Zarządu powoływanych przez Radę Nadzorczą oraz zasady wyborów Członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie stanowią prawidłową i wystarczającą regulację w tym zakresie oraz nie niosą ryzyka braku transparentności i przejrzystości działań lub działań naruszających równe prawa akcjonariuszy. Ponadto Spółka informuje, że Statut przewiduje obowiązek zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki co najmniej dwóch członków posiadających statut niezależności. Pomimo, iż w Spółce działa Komitet Wynagrodzeń, to nie stworzono i nie przyjęto polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie, zaś wynagrodzenie członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza. Ponadto Spółka opublikuje dane dotyczące wynagrodzeń członków organów nadzorczych i zarządzających zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Okoliczność ta powoduje, iż brak polityki wynagrodzeń nie powoduje w rzeczywistości naruszenia postanowień ww. zaleceń, a wynagrodzenia w Spółce są transparentne i tym samym nie niesie to ryzyka lub negatywnych skutków niezastosowania tej zasady. Zarząd zarekomenduje także, aby do treści Regulaminu Rady Nadzorczej wprowadzone zostały kryteria niezależności wskazane w drugim zdaniu zasady numer II.Z.4.

- II.Z.10.1., II.Z.10.2. oraz II.Z.10.3. - Rada Nadzorcza sporządza corocznie Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej GRAAL S.A. wraz z oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Sprawozdanie to nie zawiera jednak wszystkich elementów wskazanych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”. Rada Nadzorcza rozważy uwzględnienie nowych wymogów w sprawozdaniu ze swojej działalności za 2016 rok.

- II.Z.10.4. - Spółka nie ma polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Rada Nadzorcza przekaze informację o braku takiej polityki podczas Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

- III.Z.2. - W Spółce nie wyodrębniono osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. W przypadku, gdy w przyszłości w strukturze organizacyjnej Spółki zostaną wyodrębnione stanowiska odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance, osoby pełniące te funkcje będą podlegać bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub innemu Członkowi Zarządu oraz będą miały możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej Spółki. Spółka wskazuje jednak, że wśród obecnie stosowanych przez nią praktyk, osoba będąca Dyrektorem Finansowym odpowiada bezpośrednio przed Prezesem Zarządu. Nadto, dyrektorzy

poszczególnych pionów Spółki także podlegają bezpośrednio pod zwierzchnictwo poszczególnych Członków Zarządu Spółki. Podmioty zewnętrzne świadczące usługi doradcze, w tym doradztwa prawnego oraz wykonujące audyty mają stały i bezpośredni kontakt z Zarządem Spółki. W Spółce nie ma mechanizmów uniemożliwiających kierowanie raportów bezpośrednio do Rady Nadzorczej. W tym stanie rzeczy, obecnie w ocenie Spółki stosowana struktura organizacyjna zapewnia w dostateczny sposób prawidłowy przepływ informacji oraz nadzór nad działalnością poszczególnych osób w ramach powyżej opisanych działań.

- III.Z.3. - W Spółce brak jest wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance. Spółka wskazuje, że obecnie Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności oraz zarządzanie ryzykiem a czynności przynależne tym jednostkom są wykonywane w zakresie każdego z pionów organizacyjnych. Brak wyodrębnienia jednostek odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance wynikają z zapisanej w preambule do Dobrych Zasad zasady adekwatności. Zarząd obecnie nie widzi konieczności wyodrębnienia takowych jednostek, chyba że ocena dokonana przez Radę Nadzorczą będzie wskazywała konieczność ich wydzielenia. Spółka wskazuje, że ze względu na jej wielkość i przedmiot działalności obecny system kontroli i audytu oraz zarządzania ryzykiem uznaje za wystarczający.

- III.Z.4. - W Spółce, jak już wskazano w uzasadnieniu do niestosowania zasady nr III.Z.3 powyżej nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką i w związku z tym Radzie Nadzorczej nie będą przedstawiane przez takie podmioty oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w tej zasadzie. Zarząd co roku przedstawia Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki. Obecnie Spółka będzie przestrzegać omawianej zasady w zakresie sprawozdawczości Zarządu.

- III.Z.5. - W Spółce jak wskazano w uzasadnieniu do zasady III.Z.1 nie istnieją sformalizowane procedury i wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządza ryzykiem oraz compliance. W związku z powyższym Rada Nadzorcza i Komitet Audytu monitorują skuteczność ww. systemów w oparciu o stałe kontakty z Zarządem Spółki odpowiadającym za wykonywanie w/w zadań, przy czym zgodnie z uzasadnieniem do zasady II.Z.10.1 Rada Nadzorcza nie sporządza odrębnej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów. Jeżeli w przyszłości w strukturze organizacyjnej Spółki zostaną wyodrębnione stanowiska odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance, osoby pełniące te funkcje będą składać Radzie Nadzorczej okresowe sprawozdania, a Rada Nadzorcza będzie monitorować skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1.

- IV.Z.13. - W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd udziela akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 i § 3 Kodeksu spółek handlowych. Dotychczas - w przypadku odpowiedzi pozytywnej - odpowiedź nie była udostępniana wszystkim pozostałym akcjonariuszom. Spółka rozpocznie publikowanie na stronie internetowej odpowiedzi udzielonych na żądanie akcjonariuszy w celu zapewnienia akcjonariuszom równego dostępu do informacji.

- V.Z.1. - Spółka aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych dotyczących zawierania transakcji z akcjonariuszami lub podmiotami powiązanymi. Spółka podjęła już działania w celu zweryfikowania możliwości powstawania konfliktu interesów w zakresie adekwatnym do działalności Spółki i przygotowania stosowanego dokumentu.

- V.Z.2. oraz V.Z.6. - Spółka aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, nie posiada również uregulowanych zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka podjęła już działania w celu zweryfikowania możliwości powstawania konfliktu interesów w zakresie adekwatnym do działalności Spółki i przygotowania stosowanego dokumentu.

- V.Z.5. - Obecny Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje wymogu wyrażenia zgody na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanym. Zarząd podejmie działania i zarekomenduje Radzie Nadzorczej wprowadzenie odpowiednich regulacji w zakresie dodania tego wymogu do zapisów Regulaminu Rady Nadzorczej. Do tego czasu Zarząd podejmie działania nadzorcze i weryfikacyjne i w wypadku stwierdzenia, iż istotna umowa ma być zawarta z takowym akcjonariuszem lub podmiotem powiązanym, wówczas Zarząd zwróci się do Rady Nadzorczej o wyrażenie opinii na temat takiej transakcji.

- VI.Z.4. - Spółka nie posiada wypracowanej jednolitej polityki wynagrodzeń. Zarząd Spółki podejmuje działania, aby kompleksowa polityka wynagrodzeń funkcjonująca w Spółce jak najszybciej przyjęła formę wewnętrznego dokumentu. Po opracowaniu takiej polityki Spółka rozważy publikację w sprawozdaniu z działalności raportu na temat polityki wynagrodzeń.

Spółka nie dokonywała wypłat dywidendy w okresie ostatnich 5 lat. W przypadku planowanej wypłaty Spółka zamieści na ten temat stosowne informacje oraz dokona wypłaty dywidendy zgodnie z zasadami I.Z.1.9., IV.Z.16., IV.Z.17. oraz IV.Z.18.

GRAAL informuje również, iż ze względu na brak decyzji o publikowaniu prognoz na dzień dzisiejszy nie ma zastosowania Zasada szczegółowa I.Z.1.10.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza kierując się najlepszą wiedzą i wolą. Wysokość wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej ustalana jest przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu. Zarząd jednak deklaruje, że w wypadku wprowadzania programów motywacyjnych będą one konstruowane w oparciu o zasady VI.Z.1. oraz VI.Z.2.

Ponadto Zarząd oświadcza, że na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej i na Walnym Zgromadzeniu Zarząd przedłoży informację o treści złożonego przez Spółkę oświadczenia o stosowaniu zasad wynikających z Dobrych Praktyk oraz że Zarząd zamierza zarekomendować Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu przestrzeganie zasad Dobrych Praktyk.

Decyzja co do przestrzegania części zasad określonych w Dobrych Praktykach należeć będzie – w zakresie w jakim to ich dotyczy – do akcjonariuszy Spółki oraz do Rady Nadzorczej.

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

Nie wystąpiły.

Zarząd		
Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Piotr Kowalski
Prezes Zarządu GRAAL S.A.	Członek Zarządu GRAAL S.A.	Członek Zarządu GRAAL S.A.
2016.04.29		