

GRAAL

GRAAL
GRUPA
KAPITAŁOWA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013

Nasze marki



SuperFish

**BLACK
rose**



Abba
SINCE 1939



GRAALKI
SMACZNE RYBKI



Era ryb

Wejherowo, kwiecień 2014 r.

I. List Prezesa Zarządu GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL

Do Akcjonariuszy Graal S.A.

Szanowni Państwo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prezes Zarządu GK GRAAL

Bogusław Kowalski

I. Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	749 272	600 058	177 932	143 775
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	28 995	28 962	6 886	6 939
III. Zysk / strata brutto	20 194	20 857	4 796	4 997
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 105	13 126	3 587	3 145
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 266)	45 833	(2 913)	10 982
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 230)	(7 473)	(4 567)	(1 791)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	45 090	(46 622)	10 708	(11 171)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	13 594	(8 262)	3 228	(1 980)
IX. Aktywa razem	618 315	579 667	149 092	141 790
X. Zobowiązania długoterminowe	47 171	44 202	11 374	10 812
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	296 504	270 788	71 495	66 236
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	274 539	264 657	66 199	64 737
XIII. Kapitał zakładowy	80 565	80 565	19 426	19 707
XIV. Liczba akcji (w szt.)	8 056 485	8 056 485	8 056 485	8 056 485
XV. Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,87	1,63	0,45	0,39
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	34,08	32,85	8,22	8,04

Kurs euro przyjęty do obliczania danych finansowych

Wyszczególnienie	Okres bieżący	31.12.2012
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,1472	4,0882
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie przyjęty do obliczenia poszczególnych pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,2110	4,1736

I. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

III.1 Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		304 601	305 179
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	185 008	175 269
2. Nieruchomości inwestycyjne	2a	30 456	30 845
3. Wartość firmy	2	53 105	53 105
4. Inne wartości niematerialne	3	31 869	43 406
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	3 677	2 403
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	486	151
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		313 616	274 389
1. Zapasy	4	76 828	53 432
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	212 267	203 666
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		227	877
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	24 294	16 414
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2b	98	99
Aktywa razem		618 315	579 667
PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
A. Kapitał własny		274 640	264 677
1. Kapitał podstawowy	8	80 565	80 565

2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9	66 611	66 611
3. Akcje własne		(11 237)	(5 987)
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	10	55 880	39 089
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	10	50 939	50 939
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		31 781	33 440
7. Udziały niekontrolujące		101	20
B. Zobowiązania długoterminowe		47 171	44 202
1. Rezerwy	11	299	282
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	15 218	12 783
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12	16 071	15 289
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	14	1 476	2 930
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	14 107	12 918
C. Zobowiązania krótkoterminowe		296 504	270 788
1. Rezerwy	11	959	683
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12	127 768	89 549
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	12	2 397	7 391
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14	30 747	39 244
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	134 308	133 004
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		325	917
Pasywa razem		618 315	579 667

III.2 Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15	749 272	600 058
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	626 752	490 548
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		122 520	109 510
D. Koszty sprzedaży	16	51 718	55 165
E. Koszty ogólnego zarządu	16	16 551	17 128
F. Pozostałe przychody	17	11 327	11 519
G. Pozostałe koszty	17	36 583	19 774
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		28 995	28 962
I. Przychody finansowe	18	3 416	5 364
J. Koszty finansowe	18	12 217	13 469
K. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności		-	
L. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)		20 194	20 857
M. Podatek dochodowy	19	5 008	7 726
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		15 186	13 131
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		15 186	13 131
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		15 105	13 126

Udziały niekontrolujące		81	5
S. Pozostałe dochody całkowite		27	(88)
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		-	(158)
-Zyski/straty aktuarialne		31	-
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		(4)	70
T. Dochody całkowite razem		15 213	13 043
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		15 132	13 038
Udziały niekontrolujące		81	5

III.3 Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	15 105	13 126
Korekty o pozycje:	(27 780)	32 707
Udziały niekontrolujące	81	5
Amortyzacja środków trwałych	11 841	12 377
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 933	2 225
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	(6 265)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	6 011	10 027
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 102)	2 246
Zmiana stanu rezerw	1 481	1 446
Zmiana stanu zapasów	(23 396)	9 277
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(37 147)	(33 902)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	1 901	35 271
Inne korekty	11 026	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(12 266)	45 833
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5 629	2 458
Wpływy z tytułu odsetek	2 280	1 679
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	27 139	11 695
Inne	-	85
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(19 230)	(7 473)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	199 728	111 609
Spłata kredytów i pożyczek	160 007	146 202
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i faktoringu	(18 910)	(3 521)
Nabycie akcji własnych	5 250	4 770
Zapłacone odsetki	8 291	10 780
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	45 090	(46 622)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	13 594	(8 262)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(49 670)	(41 408)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(36 076)	(49 670)

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	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
Dochody całkowite razem	-	-	-	27	-	15 105	15 132	81	15 213
Zyski/ straty aktuarialne				27			27		27
Zysk/ strata za rok obrotowy						15 105	15 105	81	15 186
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(5 250)	16 764	-	(16 764)	(5 250)	-	(5 250)
Skup akcji własnych			(5 250)				(5 250)		(5 250)

Podział zysku za lata ubiegłe				16 764		(16 764)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2013	80 565	66 611	(11 237)	55 880	50 939	31 781	274 539	101	274 640
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2012	80 565	66 611	(1 217)	36 705	51 027	24 570	258 261	15	258 276
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>							-		-
Saldo na dzień 01.01.2012 po korektach (po przekształceniu)	80 565	66 611	(1 217)	36 705	51 027	24 570	258 261	15	258 276
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(88)	13 126	13 038	5	13 043
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych					(88)		(88)		(88)
Zysk/ strata za rok obrotowy						13 126	13 126	5	13 131
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(4 770)	2 384	-	(4 256)	(6 642)	-	(6 642)
Skup akcji własnych			(4 770)				(4 770)		(4 770)
Korekta lat ubiegłych						(1 872)	(1 872)		(1 872)
Podział zysku za lata ubiegłe				2 384		(2 384)	-		-

Saldo na dzień 31.12.2012	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
------------------------------	--------	--------	---------	--------	--------	--------	---------	----	---------

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 01.01.2013 – 31.12.2013, 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 31.12.2012r, oraz za okres 01.01.2012r. – 31.12.2012r.
- 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 31.12.2013r. :

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012r. :

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012r.:

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

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

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

Wynagrodzenia osób zarządzających

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.	KOOPEROL SP. Z O.O.	RC Consulting SP. Z O.O.	KORAL S, A,	SUPERFISH S.A.
BOGUSŁAW KOWALSKI	375	180	27	420	-
JUSTYNA FRANKOWSKA	54	-		-	-

Wynagrodzenia osób nadzorujących

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.
GERARD BRONK	33
PIOTR BYKOWSKI	30
WIESŁAW ŁATAŁA	30
PIOTR DUKOWSKI	30
GRZEGORZ KUBICA	30

D. Kapitał zakładowy spółki Graal S.A.

Kapitał zakładowy Graal S.A. na dzień 31.12.2013 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosił 80 564 850,00 zł i dzielił się na 8 056 485 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień 31.12.2013r.

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

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień przekazania sprawozdania

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2013, listę akcjonariuszy, którzy posiadali, co najmniej 5 % głosów przedstawiono poniżej

	LICZBA AKCJI wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.)	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Aegon OFE	481 760	481 760	5,98%	5,98%
Graal S.A.	1 143 461	1 143 461	14,19%	14,19%

E. Informacje o grupie kapitałowej

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące podmioty:

1. RC Consulting Spółka z o.o.

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

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

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

2. Kooperol Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
Siedziba: Zduny 40A; 83-115 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
NIP: 671-15-23-250
Regon: 330575720

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Koral S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje

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

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

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Koral S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna
Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Regon: 221961145
Przedmiot działalności : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, sprzedaż hurtowa żywności, działalność usługowa w zakresie informacji, finansowa działalność usługowa, reklama, badanie rynku i opinii publicznej, pozostała działalność usługowa

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 11 202 466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Superfish S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

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

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol , co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Kooperol Sp. z o.o. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 30 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KOOPEROL Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zdunach podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.362.200,00 złotych, poprzez ustanowienie 63.622 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy. Na podstawie powyższej uchwały GRAAL Spółka Akcyjna, jako jedyny wspólnik KOOPEROL Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, objęła 63.622 udziały o łącznej wartości nominalnej 6.362.200,00 złotych, w zamian za wkład pieniężny.

F. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie za przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2013r. wynosi 11.000 zł netto.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2013r. wynosi 16.000 zł netto.

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

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

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

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

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

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

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE:

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

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

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

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

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., i Superfish S.A. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Graal.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w 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 2013r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tą część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Graal S.A. posiadała taką kontrolę.

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

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości za okres objęty kontrolą
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych
- uzyskany w wyniku sumowania wynik pomniejszono o wynik udziałowców 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 przypadku usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania. Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Środki trwałe w budowie są amortyzowane od momentu, w którym są dostępne do użytkowania.

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży MSSF 5

Aktywa trwałe są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy dany składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

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

3. Koszty finansowania zewnętrznego MSR 23

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

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

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

4. Nieruchomości inwestycyjne MSR 40

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

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

Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Wartość firmy

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

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

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

6. Wartości niematerialne – MSR 38

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

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

A. Znaki towarowe i licencje

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

B. Oprogramowanie komputerowe

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

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

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

7. Inwestycje

Grupa kwalifikuje posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie:

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

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

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia aktywa finansowe, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów. Zyski lub straty z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu sprzedaży lub zbycia inwestycji w inny sposób, lub do momentu

stwierdzenia utraty wartości. Wówczas łączny zysk lub strata poprzednio ujęte w kapitale własnym zostają przeniesione do rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

8. Zapasy – MSR 2

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

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

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

9. Należności handlowe

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

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

11. Rezerwy

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

Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- rezerwę na świadczenia emerytalne, urlopowe

- rezerwę na przewidywane zobowiązania (niezafakturowane usługi)

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

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

13. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

14. Zobowiązania

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

15. Leasing

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

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

16. Zobowiązania finansowe

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

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

17. Waluty obce

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

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

18. Przychody

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

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

19. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący CIT oraz podatek odroczony. Bieżący podatek (CIT) obliczany jest na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenie podatkowe obliczono na podstawie stawki podatkowej 19% - obowiązującej w roku 2013.

20. Dotacje

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

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

Dodatkowe noty objaśniające

1. Nota nr 1 – Rzeczowe aktywa trwałe
2. Nota nr 2 – 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 – Utrata wartości aktywów
32. Nota nr 30 – Instrumenty finansowe
33. Nota nr 31 – Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym
34. Nota nr 32 – Informacje dotyczące segmentów działalności
35. Nota nr 33 – Zobowiązania warunkowe
36. Nota nr 34 – Aktywa warunkowe
37. Nota nr 35 – Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nota nr 1
Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 01.01.13-31.12.13

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	141 681	3 281	91 818	1 268	238 048
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	141 681	3 281	91 818	1 268	238 048
Zwiększenia	8 840	615	16 157	105	25 717
-nabycie	8 840	615	16 157	105	25 717
Zmniejszenia	12	910	4 879	28	5 829
-zbycie		898	4 701	18	5 617
-inne	12	12	178	10	212
Przypisane do działalności zaniechanej					-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	(469)		469		-
Wartość brutto na koniec okresu	150 040	2 986	103 565	1 345	257 936
Wartość umorzenia na początek okresu	18 877	2 474	40 367	1 049	62 767

zwiększenia	3 160	276	8 293	112	11 841
zmniejszenia	-	763	909	20	1 692
Wartość umorzenia na koniec okresu	22 037	1 987	47 751	1 141	72 916
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	22 037	1 987	47 751	1 153	72 928
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	128 003	999	55 814	192	185 008

Wartości rzeczowych aktywów trwałych stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań – stan na 31.12.2013r.

Hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	-	tytułem
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.

Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. 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	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.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia KW nr KO1L/00014239/0, KW nr KO1L/00012529/6, KO1L/00012978/8	15 000	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomości w Kukini, własność Koral S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,

Kołobrzeg KW nr KO1L/00023641/7; KO1L/00030267/3; KO1L/00023353/1; KO1L/00023354/8	11 500	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Rabo Bank S.A., własność Superfish S.A.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8	3 400	hipoteka umowna łączna - jako zabezpieczenie wierzytelności wynikające z weksła wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8, GD1G/00041846/4 NR WPISU 12 GD1G/00108110/4 NR WPISU 8	6 800	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Tczew, księga wieczysta KW 34772 i KW 35296	11 500	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez Bank Millennium S.A.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW KO1L/00023353/1, KO1L/00023354/8, KO1L/00023641/7, KO1L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
KW DG1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, DG1A/00045809/5, GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4, Gd1A/00059902/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (cesja dotyczy polisy na nieruchomości K GD1A/00008410/0), SUPERFISH S.A. objętej KWnGD2W/00025235/1 wraz z cesją praw z	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
BRZEŹNO GD1A/00059903/5	3.000 EUR	hipoteka umowna kredyt Bank BPH udzielony Koral S.A. - własność Graal
RAZEM PLN	159 933	
RAZEM EUR	12 000	

	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	13 510	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w PeKaO S.A. i Banku Millennium S.A.
maszyny i urządzenia	1 607	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w Banku Millennium S.A.
RAZEM	36 725	

Za okres 01.01.12-31.12.12

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

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

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

Wartości rzeczowych aktywów trwałych stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań – stan na 31.12.2012r.

Hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	3 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PEKAO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	2 720	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord przez PEKAO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	120	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord przez PEKAO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PEKAO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PEKAO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PEKAO S.A.
Kartoszyño, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PEKAO S.A.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas, własność Koral 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. ,
Kukinia KW nr K01L/00014239/0, KW nr K01L/00012529/6, K01L/00012978/8	15 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Deutsche Bank, własność Koral 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 kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego wymagalnościowego 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	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kapitału 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/00008410/1	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie odsetek i innych kosztów kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Brzeźno,Zduny,Klonówka,Szpęgawsk, księga wieczysta KW 8410	600	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez Bank Millennium S.A.
Brzeźno,Zduny,Klonówka,Szpęgawsk, księga wieczysta KW 8410	4 000	hipoteka zwykła stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez Bank Millennium S.A.
Brzeźno,Zduny,Klonówka,Szpęgawsk, księga wieczysta KW 8410 oraz KW 41846 w Gołębiewku	1 500	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez Bank Millennium S.A.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8, GD1G/00041846/4 NR WPISU 12 GD1G/00108110/4 NR WPISU 8	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Tczew, księga wieczysta KW 34772 i KW 35296	11 500	hipoteka kaucyjna łączna stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez Bank Millennium S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,

Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
RAZEM	121 173	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia finansowane kredytem SPO 5	2 761	zabezpieczenie spłaty kredytu SPO 5 udzielonego przejętej spółce Polinord przez PEKAO S.A.
środki trwałe	1 702	zastaw rejestrowy stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez Bank Millennium S.A.
środki trwałe	575	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez Bank Millennium S.A.
maszyny i urządzenia	7 510	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez PEKAO S.A. i Bank Millennium S.A.
RAZEM	12 548	

Nota nr 2

Wartość firmy

Za okres 01.01.13-31.12.13

	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	
Odwrocenie 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

Za okres 01.01.12-31.12.12

	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	
Odwrocenie 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 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wartość brutto na początek okresu	30 845	27 394
Zwiększenia	-	3 451
- inne (wycena, przemieszczenia wewnętrzne)	-	3 451
Zmniejszenia	389	-
-inne	389	
Wartość brutto na koniec okresu	30 456	30 845
Wartość umorzenia na początek okresu		
amortyzacja		
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-

Wartość netto na koniec okresu	30 456	30 845
---------------------------------------	---------------	---------------

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

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

Hipoteki na nieruchomościach inwestycyjnych:

nieruchomość	-	tytułem
Wieniotowo, KW K01L/00011752/1	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Niekanin, KW K01L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o. własność Superfish S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. Oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo KW nr GD2W/00025235/1	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Superfish S.A.
RAZEM PLN	25 840	
RAZEM EUR	9 000	

Nota nr 2b

Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wartość brutto na początek okresu	99	107
Zwiększenia		
- nabycie		
- przeklasyfikowanie do inwestycji		
- inne		
Zmniejszenia	1	8
- zbycie	1	8
- inne (przeklasyfikowanie, wycena)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	98	99

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

Nota nr 3

Wartości niematerialne

Za okres 01.01.13-31.12.13

	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	19 701	56 353
Zwiększenia	-	-	-	1 422	1 422
- nabycie				1 422	1 422
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
-inne				-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	36 652	21 123	57 775
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	5 587	6 660	12 247
zwiększenia			961	972	1 933
zmniejszenia				-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	6 548	7 632	14 180
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu			700		700

Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			11 026		11 026
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	18 274	7 632	25 906
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	18 378	13 491	31 869

Na nakłady na wartości niematerialne w 2013 r składają się nakłady na oprogramowania komputerowe.
Zastaw rejestrowy na znakach towarowych GRAAL, MEG, BLACK ROSE o wartości odzyskiwalnej 23.959 tys. zł.

Za okres 01.01.12-31.12.12

	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	19 505	56 157
Zwiększenia	-	-	-	196	196
- nabycie	-			196	196
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
-zbycie	-	-	-	-	-

Wartość brutto na koniec okresu	-	-	36 652	19 701	56 353
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	4 311	5 711	10 022
zwiększenia	-	-	1 276	949	2 225
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	5 587	6 660	12 247
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu			-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			700	-	700
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	6 287	6 660	12 947
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia			-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	30 365	13 041	43 406

Na nakłady na wartości niematerialne w 2012 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 01.01.13-31.12.13

	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	27 716	631	479	1 008	1 160	47 969	26 556
Produkty w toku	5 637	-	-	456	456		5 181
Wyroby gotowe	17 461	184	204	557	537	478 972	16 924
Towary	32 251	248	248	4 084	4 084	174 947	28 167
RAZEM	83 065	1 063	931	6 105	6 237	701 888	76 828

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

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 24.000,00 tys. zł; zastaw zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł. - łącznie 31.000,00 tys. zł
Łącznie 50.000,00 tys. zł

Za okres 01.01.12-31.12.12

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

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

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 11.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 10.000,00 tys. zł; zastaw zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł.
Łącznie 28.000,00 tys. zł

Nota nr 5

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Za okres 01.01.13-31.12.13

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	181 525	185 631
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	181 525	185 631
Przedpłaty:	533	1 430
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	533	1 430
Pozostałe należności:	33 294	19 342
- część długoterminowa	483	
- część krótkoterminowa	32 811	19 342
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	443	636
- część długoterminowa	3	151
- część krótkoterminowa	440	485
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 222	6 872
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	603	745
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	783	4 395
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 042	3 222
RAZEM	212 753	203 817

Na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków (9.351 tys.), od pracowników (73 tys.), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (14.629 tys.), należności z tytułu kaucji i wadła (77 tys.), należność z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys.), należności z tytułu odszkodowania (2.000 tys.), należności z tyt. zakupu środków trwałych (2.426 tys.) oraz pozostałe (128 tys.). Na należności pozostałe długoterminowe składa się należności z tytułu kaucji i wadła (483 tys.).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi ubezpieczenia (326 tys.), koszty finansowe (74 tys.), usługi informatyczne (12 tys.) oraz pozostałe (28 tys.). Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą kosztów finansowych (3 tys.).

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 31.12.2013

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

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

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

Na dzień 31.12.2012r na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków (6.637 tys.), od pracowników (10 tys.), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (5.757 tys.), należności z tytułu kaucji i wadia (411 tys.), należności z tytułu ubezpieczeń (95 tys.), należność z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys.), należności z tyt. kary umownej (2.000 tys.) oraz pozostałe (232 tys.).

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

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 31.12.2012

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

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

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

Nota nr 6

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

15 grudnia 2010 roku zawarta umowa 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 01.01.2013 do 31.12.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 294	13 810
Lokaty krótkoterminowe	0	2 604
Razem, w tym:	24 294	16 414

Według stanu na 31.12.2013 w Grupie Kapitałowej wystąpiły niewykorzystane limity kredytowe: Graal – PeKaO s.a. 376 tys. zł, BNP Paribas 16.664 tys. zł, Bank BPH 4.622 tys. zł, Rabo Bank 25 tys. zł, Deutsche Bank 5.000 tys. zł. Koral - Bank Millenium 106 tys. zł, PeKaO S.A. 693 tys. zł, Superfish S.A. - Deutsche Bank 86 tys. zł.

Według stanu na 31.12.2012 w Grupie Kapitałowej wystąpiły niewykorzystane limity kredytowe: Graal – PeKaO S.A. 1.503 tys. zł, BNP Paribas 1.711 tys. zł, Deutsche Bank 904 tys. zł, BZ WBK 47 tys. zł, Superfish S.A. - Deutsche Bank 327 tys. zł, Koral - Bank Millenium 11.500 tys. zł, PeKaO S.A. 174 tys. zł; Kooperol - Bank Millenium 1.100 tys. zł,

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 294	13 810
Lokaty krótkoterminowe	-	2 604
Kredyty w rachunkach bieżących	(60 370)	(66 084)
Razem	(36 076)	(49 670)

Nota nr 8

Kapitał podstawowy

Liczba akcji składających się na kapitał podstawowy

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

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

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 31.12.2012

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

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

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 31.12.2012

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 01.01.13-31.12.13

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu zysków/strat aktuarialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	38 574	515	-	50 939	90 028
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	38 574	515	-	50 939	90 028
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	16 764				16 764
Zyski/straty aktuarialne			31		31
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			(4)		(4)
Saldo na koniec okresu	55 338	515	27	50 939	106 819

Za okres 01.01.12-31.12.12

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	36 190	515	51 027	87 732
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	36 190	515	51 027	87 732
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(158)	(158)
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	2 384	-	-	2 384

Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	70	70
Saldo na koniec okresu	38 574	515	50 939	90 028

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 01.01.13-31.12.13

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	920	45	965
-krótkoterminowe na początek okresu			638	45	683
-długoterminowe na początek okresu			282	-	282
Zwiększenia	-	-	946	54	1 000
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących			946	54	1 000
Zmniejszenia	-	-	662	45	707
-wykorzystane w ciągu roku			240	-	240
-rozwiązane ale niewykorzystane			422	45	467
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	1 204	54	1 258
-krótkoterminowe na koniec okresu			905	54	959
-długoterminowe na koniec okresu			299	-	299

Za okres 01.01.12-31.12.12

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	730	375	1 105
-krótkoterminowe na początek okresu	-	-	466	375	841
-długoterminowe na początek okresu	-	-	264	-	264
Zwiększenia	-	-	846	318	1 164
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	846	318	1 164
Zmniejszenia	-	-	656	648	1 304
-wykorzystane w ciągu roku	-	-	554	191	745
-rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	102	457	559
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	920	45	965
-krótkoterminowe na koniec okresu	-	-	638	45	683
-długoterminowe na koniec okresu	-	-	282	-	282

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

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

Szacunek kwoty rezerwy powinien uwzględniać obowiązkowe obciążenie pracodawcy wynikające z obowiązujących na dzień szacowania rezerwy przepisów prawa (np. składki emerytalne i rentowe). Przy wycenie świadczeń emerytalnych i podobnych można kierować się postanowieniami MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zalecana metoda szacowania rezerw na te świadczenia jest wycena aktuarialna.

Wycena rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze, w tym: nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalne i rentowe powinna zostać przeprowadzona zgodnie z metodologią aktuarialną, korzystając z pomocy aktuarusza, albowiem ustalenie kwot tych rezerw oparte jest na szeregu założeń, zarówno co do warunków makroekonomicznych, jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych.

Kalibracja modelu aktuarialnego

- tablice śmiertelności GUS z roku 2012

- prawdopodobieństwo przejścia na rentę 0,25%

- model mobilności pracowników Jednostki Multiple Decrement Model

Techniczna stopa dyskontowa

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

Prognozowane wzrosty podstaw świadczeń

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

Odprawa emerytalna

A. Parametry świadczenia

W Bazie danych dostarczonej przez Jednostkę:

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

B. Charakterystyka świadczenia

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

C. Dodatkowe uwagi do metodologii wyceny rezerw

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

D. Wrażliwość rezerw

Wyniki wyceny są:

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

Odprawa rentowa

A. Parametry świadczenia

W Bazie danych dostarczonej przez Jednostkę:

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

B. Charakterystyka świadczenia

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

C. Dodatkowe uwagi do metodologii wyceny rezerw

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

D. Wrażliwość rezerw

Wyniki wyceny są:

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

Nota nr 12

Kredyty bankowe i pożyczki

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2015	23 624	12 497
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank	WIBOR 1 M plus marża banku	28.06.2014	-	9 096
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	5 086	15 039
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BZ WBK	Wibor 1 m plus marża banku	27.09.2012	-	953
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.05.2013	-	2 306
Linia akredytywy (odnawialny kredyt obrotowy) PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.08.2013	-	482
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	2 135	-
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.05.2013	-	3 000
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	09.05.2014	4 100	4 100
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	20.08.2014	378	5 000
Kredyt w rachunku bieżącym Rabo Bank S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	04.09.2014	19 975	-
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2013	11 307	11 826
Kredyt rewolwingowy w Euro Bank BPS Koral	EURIBOR 1M plus marża banku	27.09.2013	-	8 176
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR Bank BPH S.A.	EURIBOR1M	29.08.2014	8 204	-

Kredyt w rachunku bieżącym w EUR PeKaO S.A.	EURIBOR1M	31.05.2014	7 681	-
Kredyt zaliczka PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	14.04.2014	15 877	-
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	09.05.2014	11 394	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	21.05.2014	2 350	2 350
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	12.05.2014	600	-
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2013	-	900
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	59	-
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	11 914	11 673
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	20.06.2014	1 043	-
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	2 000	2 000
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			41	151
Razem			127 768	89 549

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	3 897	4 701
Pozyczka Tuna Fish	0	09.09.2014	2 752	1 610
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus marża banku	31.03.2013	-	500
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 840

Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 848
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 506
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	12.05.2014	5 000	5 000
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	2 904	1 299
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	3 729	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	186	372
Kredyt inwestycyjny Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	12.05.2014	-	600
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	274
Deutsche Bank PBC-S.A. inwestycyjny Superfish	4,14%	30.06.2014	-	3 130
Razem			18 468	22 680

w tym długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy				
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	742	742
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus marża banku	31.03.2013	-	500
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 296
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 296
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 062
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	491	-
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	978	-

Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	186	186
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	4,14%	30.06.2014	-	2 087
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	222
			2 397	7 391

Zabezpieczenia udzielonych kredytów

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	500	hipoteka łączna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00008410/0, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; GD1a/00059902/8	4 930	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego wymagalnościowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. 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.

Kartoszyno, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia KW nr KO1L/00014239/0, KW nr KO1L/00012529/6, KO1L/00012978/8	15 000	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomość w Kukini, własność Koral S.A.
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.,
Kołobrzeg KW nr KO1L/00023641/7; KO1L/00030267/3; KO1L/00023353/1; KO1L/00023354/8	11 500	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Rabo Bank S.A., własność Superfish S.A.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8	3 400	hipoteka umowna łączna - jako zabezpieczenie wierzytelności wynikające z weksla wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8, GD1G/00041846/4 NR WPISU 12 GD1G/00108110/4 NR WPISU 8	6 800	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Tczew, księga wieczysta KW 34772 i KW 35296	11 500	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez Bank Millennium S.A.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW KO1L/00023353/1, KO1L/00023354/8, KO1L/00023641/7, KO1L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
KW DG1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, DG1A/00045809/5, GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4, GD1A/00059902/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (cesja dotyczy polisy na nieruchomości K GD1A/00008410/0), SUPERFISH S.A. objętej KWnGD2W/00025235/1 wraz z cesją praw z	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
BRZEŹNO GD1A/00059903/5	3.000 EUR	hipoteka umowna kredyt Bank BPH udzielony Koral S.A. - własność Graal
RAZEM PLN	159 933	

RAZEM EUR	12 000	
-----------	--------	--

hipoteki na nieruchomościach inwestycyjnych:

nieruchomość	-	tytułem
Wieniotowo, KW KO1L/00011752/1	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o. własność Superfish S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo KW nr GD2W/00025235/1	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millennium, własność Superfish S.A.
RAZEM PLN	25 840	
RAZEM EUR	9 000	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia Meypack	3 284	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	5 324	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	13 000	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Rabo Bank S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	13 510	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w PeKaO S.A. i Banku Millennium S.A.

maszyny i urządzenia	1 607	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w Banku Millennium S.A.
RAZEM	36 725	

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
Łącznie 50.000,00 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na należnościach:

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

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

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

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

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

Nota nr 13

Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2013		Na dzień 31.12.2012	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 058	1 882	1 983	1 859
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 561	1 476	3 072	2 930
Razem	3 619	3 358	5 055	4 789

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

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

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

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

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

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

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

Umowa leasingowa zawarta w dniu 08.09.2011 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest autoklaw statyczny Steriflow 2 sztuki. Czas trwania umowy został określony na 36 miesięcy.

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.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 14.10.2009 pomiędzy Koral S.A. a PeKaO Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem są maszyny do pakowania próżniowego sztuk 2. Czas trwania umowy został określony na 59 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 03.03.2012 pomiędzy Superfish S.A. a Europejskim Funduszem Leasingowym, której przedmiotem jest maszyna do przetwórstwa rolno-spożywczego. Czas trwania umowy został określony na 36 miesięcy.

Nota nr 14

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	126 202	121 165
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	126 202	121 165
Pozostałe zobowiązania:	5 850	9 765
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 850	9 765

Zobowiązania finansowe:	32 223	42 174
- część długoterminowa	1 476	2 930
- część krótkoterminowa	30 747	39 244
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	75	44
- część długoterminowa	-	
- część krótkoterminowa	75	44
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	16 288	14 948
- część długoterminowa	14 107	12 918
- część krótkoterminowa	2 181	2 030
RAZEM	180 638	188 096

Na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków (3.235 tys.), wynagrodzeń (2.031 tys.), z tytułu ZFŚS (283 tys.), z tytułu ubezpieczeń (19 tys.), wobec pracowników (5 tys) oraz pozostałe (277 tys.).

Na zobowiązania finansowe składają się: długoterminowe leasing (1.476 tys.), krótkoterminowe - leasing (1.882 tys.) oraz faktoring (28.865 tys.).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych na wchodzi rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego (75 tys.). W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (2.181 tys.). W skład rozliczeń międzyokresowych długoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (14.107 tys.).

Na dzień 31.12.2012r na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków (7.404 tys.), wynagrodzeń (1.857 tys.), z tytułu ZFŚS (161 tys.), z tytułu ubezpieczeń (7 tys.), wobec pracowników (8 tys) oraz pozostałe (328 tys.).

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

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

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

Nota nr 15

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
--	--	--

Przychody ze sprzedaży produktów	619 015	506 024
Przychody ze sprzedaży usług	6 471	3 029
Przychody ze sprzedaży materiałów	33 228	20 655
Przychody ze sprzedaży towarów	89 980	69 107
Przychody ze sprzedaży pozostałej	578	1 243
RAZEM	749 272	600 058

Nota nr 16

Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych	11 841	12 377
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 933	2 225
Koszty świadczeń pracowniczych	62 772	50 430
Zużycie surowców i materiałów	451 582	333 019
Koszty usług obcych	50 201	63 753
Koszty podatków i opłat	2 515	2 460
Pozostałe koszty	9 120	7 227
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(11 017)	(8 223)
RAZEM	578 947	463 268
Koszty sprzedaży	51 718	55 165
Koszty ogólnego zarządu	16 551	17 128
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	626 752	490 548
RAZEM	695 021	562 841

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	53 259	41 004
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 086	6 093
Koszty pozostałe	3 427	3 333
RAZEM	62 772	50 430

Nota nr 17

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Dotacje państwowe	2 301	4 988
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 610	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	739	331
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	479	956
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		89
Rozwiązanie innych rezerw	749	996
Otrzymane odszkodowania	867	397
Pozostała sprzedaż	3 164	1 727
Nadwyżki inwentaryzacyjne	651	1 209
Przedawnione zobowiązania	220	12
Zwrócone opłaty sądowe	63	10
Pozostałe	484	804
RAZEM	11 327	11 519

Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	24	2 246
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	603	745
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	5 902	716
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości niematerialnych	11 026	700
Przeszacowanie zapasów	-	290
Koszty dotyczące czynszów, refaktur	1 364	539
Wartość netto zlikwidowanych zapasów	759	4 564
Rezerwa na przewidywane koszty	1 053	1 019
Koszty napraw powypadkowych	72	59
Niedobory inwentaryzacyjne	1 912	1 802
Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	4 458	5 346
Kary, grzywny	512	332
Zapłacone opłaty sądowe	51	324
Spisane należności	8 025	628
Pozostałe	822	464
RAZEM	36 583	19 774

Nota nr 18

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek	3 235	2 628

Zyski z tytułu różnic kursowych	-	1 466
Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	-	1 270
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	181	-
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	181	
RAZEM	3 416	5 364

Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	8 941	10 328
- kredytów bankowych	6 638	7 687
- inne	2 303	2 641
Koszty finansowe z tytułu leasingu	2	42
Koszty finansowe z tytułu prowizji od kredytów	1 308	1 130
Koszty faktoringu	742	767
Straty z tytułu różnic kursowych	909	230
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	87	825
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	87	825
Pozostałe	228	147
RAZEM	12 217	13 469

Nota nr 19

Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 849	6 142
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 849	6 142
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 159	1 584
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 159	1 584
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	5 008	7 726
- przypisane działalności kontynuowanej	5 008	7 726
- przypisane działalności zaniechanej		
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(4)	70
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	(4)	70
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 004	7 796

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 194	20 857
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	20 194	20 857
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	3 837	3 963
Odliczone straty podatkowe z lat ubiegłych	7 488	13 552
Podatkowe ulgi inwestycyjne	23 902	11 050
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów oraz przychody nieopodatkowane, w tym:	31 454	36 070

- amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów	1 117	(1 373)
- rozwiązanie rezerw na koszty, zobowiązania	(1 391)	(1 264)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na należnościach	(889)	(64)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	(281)	(230)
- wynagrodzenia, ZUS, delegacje wypłacone w bieżącym okresie	(644)	(1 310)
- przychody opodatkowane w bieżącym okresie	-	174
- naliczone odsetki od należności/zobowiązań	(1 783)	(241)
- wycena instrumentów finansowych	(128)	290
- niezrealizowane różnice kursowe	(87)	(943)
- rezerwy na koszty, zobowiązania	2 465	2 071
- odpisy na należności	(44)	598
- odpisy na zapasy	4 230	712
- darowizny	57	140
- niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	768	899
- naliczone odsetki od kredytów	136	563
- odsetki od zaległości podatkowych	-	8
- otrzymane dotacje	(2 139)	(1 220)
- PFRON	333	548
- odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne, środki trwałe, wnip	8 500	700
- koszty dotyczące lat ubiegłych	-	369
- należności umorzone, przeterminowane	100	628
- zlikwidowane zapasy	-	3 569
- koszty z tyt.sprzedaży, likwidacji st	-	29 359
- koszty opłat leasingowych	(298)	(269)
- koszty reprezentacji	126	365

- koszty sądowe, egzekucyjne	-	116
- niezapłacone faktury	9 858	-
Pozostałe	11 448	1 875
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 849	6 142

Odroczoney podatek dochodowy

	Bilans	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice przejściowe		
- dodatnie różnice kursowe	200	39
- zyski aktuarialne	4	-
- przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	9 161	8 751
- amortyzacja	4 010	3 695
- naliczone odsetki	1 832	289
- wycena nieruchomości inw. do wartości godziwej	9	9
- nadwyżka opłat leasingowych nad amortyzacją i kosztami odsetek	-	-
- wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	2	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 218	12 783
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- ujemne różnice kursowe	58	-
- odpisy aktualizujące należności	130	125
- dotacje	1 217	-
- niewypłacone wynagrodzenia , ZUS	130	127

- rezerwy na koszty i zobowiązania	569	405
- naliczone pozostałe odsetki	111	327
- amortyzacja	20	30
- pozostałe	-	183
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 034	95
- wycena aktywów do sprzedaży	16	22
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	392	1 089
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 677	2 403

Nota nr 20

Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zobowiązania/aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Wartość netto zobowiązania/aktywów, w tym:	312	298		
- długoterminowe	299	282		
- krótkoterminowe	13	16		
Kwoty ujęte w bilansie:				
zobowiązania	312	298		
aktywa (-)				
Wartość netto zobowiązania/aktywów	312	298		

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

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wartość zobowiązania/aktywów netto na początek okresu	298	275		
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	(46)	(23)		
Zapłacone składki (-)				
Zyski/straty aktuarialne	32			
Wartość zobowiązania/aktywów netto na koniec okresu	312	298		

KOSZT NETTO Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Koszty bieżącego zatrudnienia	45	(23)		
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	11			
Przewidywany zwrot z aktywów programu (-)				
Zysk/strata aktuarialne netto ujęte w okresie	(31)	23		
Koszty przeszłego zatrudnienia				
Zyski/straty z tytułu ograniczeń i rozliczeń	(11)			
Koszt netto z tytułu świadczeń pracowniczych	14	(23)		

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 31.12.2013. Podstawowe zasady przyjęte przy dokonywaniu wyliczeń zostały opisane pod notą REZERWY.

Nota nr 21

Dywidendy

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

Nota nr 22

Korekty błędów poprzednich okresów

W 2013r. 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 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
RC Consulting Spółka z o.o.	Swarzewo, Sztormowa 5	51,00%	51,00%
Kooperol Spółka z o.o	Zduny 40, Swaróżyn	100,00%	100,00%
Koral S.A.	Tczew, Za Dworcem 13	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Kukinia 43, Ustronie Morskie	100,00%	100,00%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100,00%	
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100,00%	
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni	

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

Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Jednostka dominująca	20 348	13 722	78 932	50 972
Jednostki zależne	91 201	56 889	37 705	19 639

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 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostka dominująca	21 253	18 903	78	2 136
Jednostki zależne	15 632	28 695	36 807	45 462

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	324	359

KWOTY TRANSAKCYJ ZAWARTYCH Z KLUCZOWYMI CZŁONKAMI KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	4 029	3 366

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

Nota nr 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 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 514	13 126
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 514	13 126

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	8 056 485	8 056 485
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

Nota nr 26

Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej Graal wystąpiła działalność zaniechana w spółce Koral S.A..

WYNIKI FINANSOWE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody		

Koszty		
Zysk/strata z działalności	-	-
Przychody finansowe		
Koszty finansowe		
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	-	-
Zysk/strata z tytułu aktualizacji wyceny do wartości godziwej	-	(8)
Zysk/strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-	(8)
Podatek dochodowy, w tym:		
- wynikający z zysku/straty brutto przed opodatkowaniem		
-wynikający z aktualizacji wyceny do wartości godziwej		
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-	(8)

**AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY
ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z TYMI AKTYWAMI**

	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	98	99
Razem aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	98	99
ZOBOWIĄZANIA		
Kredyty bankowe i pożyczki		
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		
Razem zobowiązania związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa/zobowiązania netto dotyczące działalności zaniechanej	98	99

W majątku Spółki na dzień 31.12.2013 wykazano rzeczowe aktywa trwałe niewykorzystywane w procesie produkcyjnym - środki te wykazywane są w pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Zaprzestanie produkcji na wybranych rzeczowych aktywach trwałych wynika z Uchwał Rady Nadzorczej i jest konsekwencją strategii racjonalizacji i unifikacji możliwości produkcyjnych w spółkach powiązanych Grupy Kapitałowej. Na dzień bilansowy wartość netto rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosi 98 tys. zł.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	8
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wypływy środków pieniężnych netto	-	8

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 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
RC Consulting Spółka z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
Kooperol Spółka z o.o	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Koral S.A.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00%		100,00%	
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00%		100,00%	
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna	Polska	100,00% udział pośredni			
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Polska	100,00% udział pośredni			

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

Dane dotyczące jednostek zależnych

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

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 31.12.201r. Ogólne zasady poszczególnych testów, w odniesieniu do wartości firm Graal, Polinord, Koral i Kordex wymieniono poniżej:

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

PODSUMOWANIE

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

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

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

WNIOSEK: NIE NASTĄPIŁA UTRATA WARTOŚCI FIRMY GRAAL

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

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

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

Podsumowanie założeń przyjętych do metody kapitalizacji opłat licencyjnych:

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

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

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

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

Obliczona na dzień 31.12.2013 r. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość dochodowa ZP POLINORD	131.637 tys. PLN
Suma wartości:	20.236 tys. PLN
Wartość firmy ZP POLINORD	2.510 tys. PLN
Hipotetyczny kapitał własny na 31.12.2013	17.726 tys. PLN

WNIOSEK: WARTOŚĆ DOCHODOWA ZP POLINORD PRZEKRACZA SUMĘ WARTOŚCI FIRMY WYKAZANĄ W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ORAZ HIPOTETYCZNEGO KAPITAŁU WŁASNEGO ZP POLINORD

Podsumowanie założeń przyjętych do wyceny wartości dochodowej ZP POLINORD:

- przepływy finansowe dla potrzeb przeprowadzenia niniejszego testu oparto o prognozy na lata 2014 – 2018; na rok 2019 ekstrapolowano przepływy celem oszacowania wartości rezydualnej,
- po zakończeniu prognoz założono stałą stopę wzrostu na poziomie 2,5% równą długookresowemu celowi inflacyjnemu określone przez NBP,
- jako stopę dyskontową wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC – weighted average cost of capital) równy sumie kosztu kapitału własnego i kosztu długu,
- koszt kapitału własnego oszacowano jako sumę stopy wolnej od ryzyka (szacunek oparty o rentowność obligacji skarbowych) powiększoną o premię za ryzyko rynkowe (oszacowaną w oparciu o historyczne stopy zwrotu z indeksu WIG oraz przyjmowaną przez analityków, menadżerów i naukowców w wycenach spółek giełdowych),
- uwzględniono również dodatkowe ryzyka wynikające z właściwości testowanego aktywu,
- koszt długu przyjęto w oparciu o koszt oprocentowania kredytów GRAAL S.A. przyporządkowanych do ZP POLINORD,
- po przyjęciu powyższych założeń stopa dyskontowa zawierała się w przedziale od 9,5% do 9,7%.

SUPERFISH:

Na koniec 2011 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej GRAAL S.A. wykazywano wartości firm: GASTER, która powstała w wyniku zakupu dodatkowych udziałów w dniach 01.07.2008 i 01.09.2008 – 209 tys. PLN oraz KORDEX, która powstała w 2006 roku przy zakupie – 19.258 tys. PLN. Ponadto w sprawozdaniu jednostkowym wartość udziałów SUPERFISH S.A. wynosiła 70.515 tys. PLN. Na dzień 31.12.2013 r. wspomniane wartości nie uległy zmianie.

Dla celów weryfikacji wartości wyrażonych w sprawozdaniu finansowym Zarząd podjął decyzję o przeprowadzeniu wyceny wartości dochodowej SUPERFISH S.A. z uwzględnieniem efektów połączenia z GASTER Sp. z o.o. i KORDEX Sp. z o.o. i potraktowaniu Spółki SUPAERFISH S.A. jako jeden ośrodek generujący środki pieniężne.

Podsumowanie wyników wyceny przedstawiono w tabeli na następnej stronie zestawiającej wynik z wyceny metodą DCF z wartościami bilansowymi.

Obliczona na dzień 31.12.2013 r. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość dochodowa dla 100% akcji SUPERFISH S.A.	91.419 tys. PLN
Suma wartości:	89.982 tys. PLN
• akcje SUPERFISH S.A. • wartość firmy GASTER • wartość firmy KORDEX	70.515 tys. PLN 209 tys. PLN 19.258 tys. PLN

WNIOSEK: WYLICZONA WARTOŚĆ DOCHODOWA SUPERFISH S.A. PRZEKRACZA SUMĘ WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM WARTOŚCI AKCJI SUPERFISH S.A. ORAZ

Podsumowanie założeń przyjętych do wyceny wartości dochodowej akcji SUPERFISH S.A.:

- przepływy finansowe dla potrzeb przeprowadzenia niniejszego testu oparto o prognozy na lata 2014 – 2018, na rok 2019 ekstrapolowano przepływy celem oszacowania wartości rezydualnej,
- po zakończeniu prognoz założono stałą stopę wzrostu na poziomie 2,5% równą długookresowemu celowi inflacyjnemu określonymu przez NBP,
- jako stopę dyskontową wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC – weighted average cost of capital) równy sumie kosztu kapitału własnego i kosztu długu,
- koszt kapitału własnego oszacowano jako sumę stopy wolnej od ryzyka (szacunek oparty o rentowność obligacji skarbowych) powiększoną o premię za ryzyko rynkowe (oszacowaną w oparciu o historyczne stopy zwrotu z indeksu WIG-20 oraz przyjmowaną przez analityków, menadżerów i naukowców w wycenach spółek giełdowych),
- uwzględniono również dodatkowe ryzyka wynikające z właściwości testowanego aktywu,
- koszt długu przyjęto w oparciu o koszt oprocentowania kredytów w SUPERFISH S.A.,
- po przyjęciu powyższych założeń stopa dyskontowa zawierała się w przedziale od 10,0% do 10,2%.

Nota nr 29

Utrata wartości aktywów

W roku 2013 dokonano odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych w wysokości 11.026,00 tys. zł.

Nota nr 30

Instrumenty finansowe

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

W bilansie Grupy Graal na dzień 31.12.13 nie występowały aktywa i zobowiązania finansowe, wyceniane do wartości godziwej.

W bilansie Grupy Graal na dzień 31.12.12 nie występowały aktywa i zobowiązania finansowe, wyceniane do wartości godziwej.

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

Należności handlowe i środki pieniężne	31.12.2013
EUR tys.	8 997
USD tys.	1 470
NOK tys.	8
SEK tys.	2

Zobowiązania handlowe	31.12.2013
EUR tys.	15 698
USD tys.	1 395
NOK tys.	(146)
SEK tys.	4 203
CAD tys.	60

Kredyty	31.12.2013
EUR tys.	3 830
USD tys.	709

Potencjalne osłabienie kursu

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.

Waluta	Kurs na 31.12.2013	Oslabienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,1472	4,9766
USD/PLN	3,0120	3,6144
NOK/PLN	0,4593	0,5512
SEK/PLN	0,4694	0,5633
GBP/PLN	4,9828	5,9794
CAD/PLN	2,8297	3,3956

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

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

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys. PLN na 31.12.2013
EUR/PLN	(8 735)
USD/PLN	(382)
NOK/PLN	14
SEK/PLN	(394)
CAD/PLN	(34)

Potencjalne umocnienie kursu

Waluta	Kurs na 31.12.2013	Umocnienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,1472	3,3178
USD/PLN	3,0120	2,4096
NOK/PLN	0,4593	0,3674
SEK/PLN	0,4694	0,3755
GBP/PLN	4,9828	3,9862
CAD/PLN	2,8297	2,2638

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

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

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys. PLN na 31.12.2013
EUR/PLN	8 735
USD/PLN	382
NOK/PLN	(14)
SEK/PLN	394
CAD/PLN	34

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Zobowiązania finansowe	Wartość średnia w okresie	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Kredyty bankowe	136 352	2,00%	2 727
		-2,00%	(2 727)

Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 994	2,00%	80
		-2,00%	(80)
Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu	43 107	2,00%	862
		-2,00%	(862)
Razem	183 453		3 669
			(3 669)

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategorie zgodne z MSR 39	Wartość i bilanso we	Wartość i godziwe	Wartość i bilanso we	Wartość i godziwe
		31.12.20 13	31.12.20 13	31.12.20 12	31.12.20 12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	214 819	214 819	204 973	204 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgp WF	24 294	24 294	16 414	16 414
Razem		239 113	239 113	221 387	221 387

Zobowiązania finansowe	Katego rie zgodne z MSR 39	Wartość i bilanso we	Wartość i godziwe	Wartość i bilanso we	Wartość i godziwe
		31.12.2 013	31.12.2 013	31.12.2 012	31.12.2 012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZ K	3 358	3 358	4 789	4 789
Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwZ K	28 865	28 865	29 275	29 275
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwZ K	-	-	3 120	3 120
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZ K	132 052	132 052	130 930	130 930
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZ K	146 236	146 236	112 229	112 229
Razem		310 511	310 511	280 343	280 343

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

Za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

Instrumenty finansowe		Kategorie zgodne z MSR 39	Przychody/ko szty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty z instrumentów pochodnych	Razem
Aktywa finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	3 222	(406)	136		2 952
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgpWF	13	13			26
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZK	(239)				(239)
	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwWGPWF		(93)		94	1
	Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwZK	(1 544)				(1 544)
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZK	(520)	(314)			(834)
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZK	(6 638)	(109)			(6 747)
Razem			(5 706)	(909)	136	94	(6 385)

Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012

Instrumenty finansowe		Kategorie zgodne z MSR 39	Przychody/ko szty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty z instrumentów pochodnych	Razem
Aktywa finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 603	2 090	(414)	-	4 279
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgp WF	25	585	-	-	610
Zobowiąza nia finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZK	(151)				(151)
	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwWGP WF				(825)	(825)
	Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwZK	(2 087)				(2 087)
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZK	(403)	(2 098)			(2 501)
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZK	(7 687)	659			(7 028)
Razem			(7 700)	1 236	(414)	(825)	(7 703)

* 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 31

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.

RYZKO 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.

RYZKO 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.

RYZKO 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 32

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

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	kraj	zagranica	Razem		

Przychody od klientów zewnętrznych	580 802	168 470	749 272		749 272
Przychody z tytułu odsetek	2 508	727	3 235		3 235
Koszty z tytułu odsetek	6 931	2 010	8 941		8 941
Amortyzacja	10 677	3 097	13 774		13 774
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:					
Zużycie materiałów i energii	350 046	101 536	451 582		451 582
Usługi obce	38 914	11 287	50 201		50 201
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	48 658	14 114	62 772		62 772
Pozostałe koszty	7 069	2 051	9 120		9 120
Straty z tytułu opcji walutowych zrealizowane			-		-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	6 171	334	6 505		6 505
Koszty rezerw na należności i zapasy słabo rotujące	6 171	334	6 505		6 505
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	12 107	3 488	15 595		15 595
Aktywa segmentu sprawozdawczego	479 290	139 025	618 315		618 315
Zmniejszenie aktywów trwałych	(448)	(130)	(578)		(578)
Zobowiązania handlowe segmentu sprawozdawczego	97 826	28 376	126 202		126 202
			-		-
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	5 650	855	6 505		6 505
- ujęte w rachunku zysków i strat	5 650	855	6 505		6 505
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	918	300	1 218		1 218
- ujęte w rachunku zysków i strat	918	300	1 218		1 218
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych			-		-
			-		-

Przepływy pieniężne:	10 537	3 057	13 594		13 594
- z działalności operacyjnej	(9 508)	(2 758)	(12 266)		(12 266)
- z działalności inwestycyjnej	(14 906)	(4 324)	(19 230)		(19 230)
- z działalności finansowej	34 952	10 138	45 090		45 090

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

Przychody	
Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	749 272
Pozostałe przychody	11 327
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	
Przychody finansowe	3 416
Przychody jednostki	764 015

Zysk lub strata	
Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	15 186
Innego rodzaju zysk lub strata	
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	20 194

Aktywa	
Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	618 315
Pozostałe aktywa	
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	618 315

Zobowiązania	
Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	343 675
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	343 675

Informacje dotyczące produktów i usług	
Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
wyroby gotowe i towary (konserwy, mrożonki, marynaty, galarety, sałatki)	708 995
materiały (opakowania, ryby)	33 228
usługi	6 471
pozostałe	578

Informacje dotyczące obszarów geograficznych		
	Przychody	Aktywa trwałe
Kraj	580 802	236 665
Unia Europejska	149 922	60 948
Pozostałe kraje Europa	7 823	3 180
Pozostałe kraje Ameryka i Azja	6 854	2 786
Pozostałe kraje Afryka	1 356	-
Pozostałe kraje Australia	2 515	1 022

Informacje dotyczące głównych klientów		
	Przychody	Segment operacyjny
klient nr 01	260 359	krajowy

klient nr 02	33 698	Unia Europejska
--------------	--------	-----------------

Nota nr 33

Zobowiązania warunkowe

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

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank	do 30.09.2015r.	do 16 500
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2017r.	18 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 995
	do 27.08.2014r.	1 870
	bezterminowo	1 238
	do 12.05.2017	600
	do 31.03.2017r.	800
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	9 000
	do 31.12.2017r.	6 800
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A.	do 31.05.2017r.	3 000 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe udzielone przez Bank Millennium S.A.	do 12.08.2015r.	450
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2015r.	6 000

Udzielone poręczenia pomiędzy spółkami zależnymi stan na dzień 31.12.2013 r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Koral S.A.	do 31.12.2017r.	6 800
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Koral S.A.	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający RC Consulting Sp. z o.o.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank - poręczający Koral S.A.	do 30.09.2015r.	do 16 500

Nota nr 34

Aktywa warunkowe

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

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Deutsche Bank	do 30.09.2014r.	do 10 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	4 930
zabezpieczenie linia na akredytywy udzielona	do 09.03.2015r	3 400

przez Bank Millenium S.A.		
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000

Nota nr 35

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

Sporządził	Zarząd		
Joanna Łakomska	Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Robert Wijata
Główna Księgowa GK GRAAL	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
2014.04.30			

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

(sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za 2013 rok)

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

I. Informacje ogólne o jednostce dominującej i Grupie Kapitałowej

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

A. Podstawa prawna

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

B. Sąd Rejestrowy

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

C. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

D. Historia Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) 2.230.000 akcji serii F

b) 207.148 akcji serii G

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

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

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

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

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

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

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

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

E. Przedmiot działalności Spółki

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

- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa – 10.1;
- Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków – 10.2;
- Przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw – 10.3;
- Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego – 10.4;
- Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji – 18
- Produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu – 23.6;
- Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – 46;
- Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi – 47;
- Transport drogowy towarów – 49.41.Z;
- Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport – 52;
- Zakwaterowanie – 55;
- Działalność usługowa związana z żywnością – 56;
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – 68;
- Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – 70;

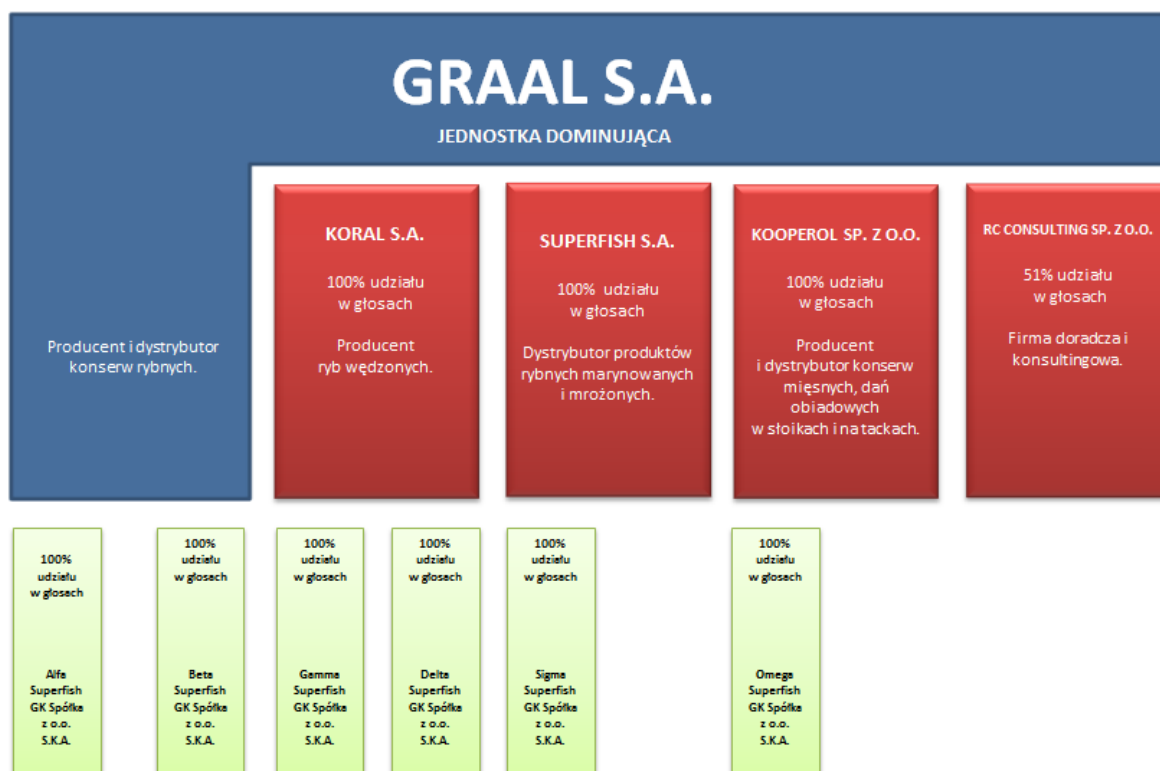
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej – 73;
- Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane – 79
- Działalność związana z pakowaniem – 82.92.Z

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

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

Umiejscowienie	Kanał Dystrybucji	2013				2012			
		przychód	udział w przychodach (%)	koszt	marża I (%)	przychód	udział w przychodach (%)	koszt	marża I (%)
GK GRAAL	Kanał Nowoczesny	462 592	65,10%	404 672	12,52 %	370 110	65,09%	303 890	17,89 %
	Kanał Tradycyjny	66 109	9,30%	47 815	27,67%	63 840	11,23%	46 774	26,73%
	Eksport	168 470	23,71%	157 185	6,70%	120 458	21,19%	94 714	21,37%
	Vanseller	-	-	-	-	82	0,01%	45	44,33%
	B2B	13 395	1,89%	11 020	17,73%	14 083	2,48%	11 682	17,05%
Łącznie GK GRAAL		710 566	100,00%	620 692	12,65 %	568 573	100,00%	457 105	19,60 %

F. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta



Zmiany w GK GRAAL:

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 30 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KOOPEROL Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zdunach podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.362.200,00 złotych, poprzez ustanowienie 63.622 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy. Na podstawie powyższej uchwały GRAAL Spółka Akcyjna, jako jedyny wspólnik KOOPEROL Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, objęła 63.622 udziały o łącznej wartości nominalnej 6.362.200,00 złotych, w zamian za wkład pieniężny.

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 31.12.2013 roku wchodziły następujące podmioty:

- 1) **RC Consulting spółka z o.o.**

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

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

2) **Kooperol Spółka z o.o.**

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu:
Graal S.A. jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

3) **Koral S.A.**

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

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

4) **Superfish S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961122

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Koral S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961286

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Koral S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961145

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 11 202 466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Superfish S.A. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961180

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 94 000 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Kooperol Sp. z o.o. jest właścicielem 5.000 akcji spółki Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

II. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta

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

III. Podstawowe produkty.

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

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w latach 2012-2013

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	619 015	506 024
Przychody ze sprzedaży usług	6 471	3 029
Przychody ze sprzedaży materiałów	33 228	20 655
Przychody ze sprzedaży towarów	89 980	69 107
Przychody ze sprzedaży pozostałej	578	1 243
RAZEM	749 272	600 058

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w 2013r.

Informacje dotyczące produktów i usług	
Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
wyroby gotowe i towary (konserwy, mrożonki, marynaty, galarety, sałatki)	708 995
materiały (opakowania, ryby)	33 228
usługi	6 471
pozostałe	578

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	
	Przychody
Kraj	580 802
Unia Europejska	149 922
Pozostałe kraje Europa	7 823
Pozostałe kraje Ameryka i Azja	6 854

Pozostałe kraje Afryka	1 356
Pozostałe kraje Australia	2 515

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 złe rozpoznany potencjał rynku, preferencje konsumentów lub działania konkurencji. W efekcie może to wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z Wartością Firmy

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

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

Ryzyko przeterminowanych należności

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

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

Ryzyko zwrotu pomocowych środków finansowych

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

B. Czynniki ryzyka związane z rynkami finansowymi

Ryzyko rynkowe – walutowe

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

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

Wzrost eksportu powoduje naturalne zabezpieczanie się przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko kredytowania odbiorców

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

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

Emitent i jego Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2013 roku nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd jej przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Aktywami oprocentowanymi są środki pieniężne przeznaczone do obrotu.

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

C. Ryzyka wynikające z realizacji umów zawartych z bankami

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

Według stanu na dzień 31.12.2013 r. Emitent zaciągnął własne zobowiązania, których zabezpieczeniem są weksle oraz udzielił poręczeń wekslowych dla jednostek zależnych na rzecz banków kredytujących spółki. Na dzień 31.12.2013 roku Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostały wezwane przez któregokolwiek beneficjenta do spełnienia świadczenia z tytułu udzielonego poręczenia lub zaciągniętego zobowiązania wekslowego. Jednak nie można wykluczyć ewentualności, iż w przypadku wystąpienia sytuacji nienależytego wykonania umów przez Emitenta lub podmiotów na rzecz, których udzielił poręczeń, skutkujące niewykonaniem umów, takie żądania będą wystosowane pod jego adresem.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Superfish S.A. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę do 16 500 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 16 500 tys PLN, na okres do dnia 30 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 600 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 600 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 600 tys PLN, na okres do 12 maja 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 800 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 800 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 59 tys PLN, na okres do 31 marca 2017 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 9 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 5 995 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku PeKaO S.A. na kwotę 18 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 12 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 11 307 PLN, na okres do 31 maja 2017 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku PeKaO S.A. na kwotę 3 000 tys EUR na zabezpieczenie kredytu w kwocie 2 000 tys EUR, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 7.838 tys PLN, na okres do 31 maja 2017 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 3 995 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 4 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 2 350 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 1 870 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 1 100 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 27 sierpnia 2014r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 1 238 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 1 238 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 186 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 450 tys PLN na zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe, na okres do 12 sierpnia 2015r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 6 800 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 3 944 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

- poręczenie udzielone dla Banu Handlowego S.A. na kwotę 5 520 tys. PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewalwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 kwietnia 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę do 10 000 tys. PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 10 000 tys. PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 PLN, na okres do 30 września 2014 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Rabobank Polska S.A. na kwotę do 25 000 tys. PLN na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys. PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 19 975 PLN, na okres do 05 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę do 30 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 25 000 tys. PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 24 707 PLN, na okres do 30 czerwca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 9 000 tys. EUR na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 4 100 tys. PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 4 100 PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 4 100 tys. PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 4 930 tys. PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 3 400 tys. PLN na zabezpieczenie umowy o linię na akredytywy dokumentowe, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 tys. PLN, na okres do 09 marca 2015r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Rabobank Polska S.A. na kwotę do 25 000 tys. PLN na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys. PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 19 975 PLN, na okres do 05 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę do 30 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 25 000 tys. PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 24 707 PLN, na okres do 30 czerwca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje

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

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 9 000 tys. EUR na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 0 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 42 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 33.933 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

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

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

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

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

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

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting, co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 6 800 tys. PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2013 r. wynosił 3 944 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 5 520 tys PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewalingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 kwietnia 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę do 16 500 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 16 500 tys PLN, na okres do dnia 30 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 5 520 tys PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewalingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 kwietnia 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Ryzyka związane z zawartymi umowami kredytowymi

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

Ryzyka wynikające z toczących się postępowań sądowych i spornych

Na dzień 31.12.2013 r. Emitent jest nie jest stroną pozwaną w żadnych sporach sądowych, w związku z czym nie są utworzone żadne rezerwy w tym zakresie. Emitent występuje jako strona powodowa w sprawach w toku, w których

wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 1.936 tys. zł. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta występują jako strony powodowe w sprawach w toku, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 672 tys. zł.

Ryzyka związane z umowami handlowymi

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

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

Konkurencja

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

Ze względu na dużą konkurencję, nieunikniona jest konsolidacja branży rybnej. Emitent od dłuższego czasu realizuje z powodzeniem politykę ekspansywnego rozwoju, polegającą na akwizycjach branżowych podmiotów o uzupełniających profilach produkcji lub rejonach działania, co niewątpliwie umocni pozycję Emitenta na rynku przetworów rybnych. Dalsza konsolidacja firm na rynku przetworów rybnych, bez udziału Emitenta, mogłaby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Ponadto na polskim rynku nie ma istotnych firm, które posiadałyby grupy marek lub tworzyłyby grupy marek konserw rybnych (podstawowy asortyment sprzedaży Emitenta). Grupa Kapitałowa Emitenta jest pierwszą polską grupą kapitałową, która posiada portfel marek konserw rybnych, skierowany do wszystkich grup konsumenckich.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji na podstawowym rynku działalności Emitenta

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

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

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Do oceny struktury finansowania aktywów GK Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki

Tabela Wskaźniki struktury finansowania aktywów GK Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2012
Wskaźnik struktury kapitału ¹	%	17,18%	16,70%
Wskaźnik stopy zadłużenia ²	%	55,58%	54,34%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych ³	%	125,14%	119,01%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku ⁴	%	44,42%	45,66%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Źródłem finansowania majątku GK Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec 2013 roku wynosił 274.640 tys. zł, co stanowiło 44,42% pasywów (wzrost o 9.963 tys. zł w porównaniu do końca 2012 roku).

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.

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.	2013	2012
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	749 272	600 058
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	122 520	109 510
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	42 769	43 564
EBIT	(tys. zł)	28 995	28 962
Wynik brutto	(tys. zł)	20 194	20 857
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	15 186	13 131
Rentowność sprzedaży ⁵	%	16,35%	18,25%
Rentowność działalności operacyjnej	%	3,87%	4,83%
Rentowność EBITDA	%	5,71%	7,26%
Rentowność brutto	%	2,70%	3,48%
Rentowność netto	%	2,03%	2,19%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Prowadzona przez GK Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2013 roku sprzedaży o wartości 749.272 tys. zł - w stosunku do roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 149.214 tys. zł, tj. o 24,87%%. Pozytywny i decydujący wpływ na osiągnięty wynik brutto GK Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 28.995 tys. zł.

VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju technicznego

Brak

VIII. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta

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

IX. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

Brak

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

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

XI. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz metody ich finansowania

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

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

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

XII. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
RC Consulting Spółka z o.o.	Swarzewo, Sztormowa 5	51,00%	51,00%
Kooperol Spółka z o.o	Zduny 40, Swaróżyn	100,00%	100,00%
Koral S.A.	Tczew, Za Dworcem 13	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Kukinia 43, Ustronie Morskie	100,00%	100,00%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	

Kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Jednostka dominująca	20 348	13 722	78 932	50 972
Jednostki zależne	91 201	56 889	37 705	19 639

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 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostka dominująca	21 253	18 903	78	2 136
Jednostki zależne	15 632	28 695	36 807	45 462

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	324	359

KWOTY TRANSAKcji ZAWARTYCH Z KLUCZOWYMI CZŁONKAMI KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	4 029	3 366

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

XIII. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek – ich kwoty, rodzaj i wysokość stopy procentowej, waluta i termin wymagalności, gwarancje i poręczenia.
A. Kredyty bankowe i pożyczki za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2015	23 624	12 497
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank	WIBOR 1 M plus marża banku	28.06.2014	-	9 096
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	5 086	15 039
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BZ WBK	Wibor 1 m plus marża banku	27.09.2012	-	953
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.05.2013	-	2 306
Linia akredytywy (odnawialny kredyt obrotowy) PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.08.2013	-	482

Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	2 135	-
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	31.05.2013	-	3 000
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	09.05.2014	4 100	4 100
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	20.08.2014	378	5 000
Kredyt w rachunku bieżącym Rabo Bank S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	04.09.2014	19 975	-
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2013	11 307	11 826
Kredyt rewolwingowy w Euro Bank BPS Koral	EURIBOR 1M plus marża banku	27.09.2013	-	8 176
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR Bank BPH S.A.	EURIBOR1M	29.08.2014	8 204	-
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR PeKaO S.A.	EURIBOR1M	31.05.2014	7 681	-
Kredyt zaliczka PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	14.04.2014	15 877	-
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	09.05.2014	11 394	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	21.05.2014	2 350	2 350
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	12.05.2014	600	-
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2013	-	900
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	59	-
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	11 914	11 673
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	20.06.2014	1 043	-
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	2 000	2 000
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			41	151
Razem			127 768	89 549

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	3 897	4 701

Pozyczka Tuna Fish	0	09.09.2014	2 752	1 610
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus marża banku	31.03.2013	-	500
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 840
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 848
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 506
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	12.05.2014	5 000	5 000
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	2 904	1 299
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	3 729	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	186	372
Kredyt inwestycyjny Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	12.05.2014	-	600
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	274
Deutsche Bank PBC-S.A. inwestycyjny Superfish	4,14%	30.06.2014	-	3 130
Razem			18 468	22 680

w tym długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy				
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	742	742
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus marża banku	31.03.2013	-	500
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 296
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 296
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	13.05.2013	-	1 062
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	491	-

Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	978	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	186	186
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	4,14%	30.06.2014	-	2 087
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	222
			2 397	7 391

B. Zabezpieczenie udzielonych kredytów

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	500	hipoteka łączna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00008410/0, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; GD1a/00059902/8	4 930	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego wymagalnościowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. 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.
Kartoszyno, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyno, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.

Kukinia KW nr KO1L/00014239/0, KW nr KO1L/00012529/6, KO1L/00012978/8	15 000	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomość w Kukini, własność Koral S.A.
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.,
Kołobrzeg KW nr KO1L/00023641/7; KO1L/00030267/3; KO1L/00023353/1; KO1L/00023354/8	11 500	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Rabo Bank S.A., własność Superfish S.A.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8	3 400	hipoteka umowna łączna - jako zabezpieczenie wierzytelności wynikające z weksla wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8, GD1G/00041846/4 NR WPISU 12 GD1G/00108110/4 NR WPISU 8	6 800	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o.
Tczew, księga wieczysta KW 34772 i KW 35296	11 500	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez Bank Millennium S.A.
Kołobrzeg, księga wieczysta KW KO1L/00023353/1, KO1L/00023354/8, KO1L/00023641/7, KO1L/00030267/3; Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	30 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank własność Koral S.A.
KW DG1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, DG1A/00045809/5, GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4, GD1A/00059902/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (cesja dotyczy polisy na nieruchomości K GD1A/00008410/0), SUPERFISH S.A. objętej KWnGD2W/00025235/1 wraz z cesją praw z	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. zo.o.
BRZEŹNO GD1A/00059903/5	3.000 EUR	hipoteka umowna kredyt Bank BPH udzielony Koral S.A. - własność Graal
RAZEM PLN	159 933	
RAZEM EUR	12 000	

hipoteki na nieruchomościach inwestycyjnych:

nieruchomość	-	tytułem
Wieniotowo, KW KO1L/00011752/1	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Swarzewo, KW GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność Superfish S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	5 100	hipoteka łączna jako zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego Bank Millennium dla Kooperol Sp. z o.o. własność Superfish S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	880	hipoteka zwykła do kwoty 800 tys. oraz kaucyjna do kwoty 80 tys. stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Władysławowo KW nr GD2W/00025235/1	9.000 EUR	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millennium, własność Superfish S.A.
RAZEM PLN	25 840	
RAZEM EUR	9 000	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia Meypack	3 284	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	5 324	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	13 000	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Rabo Bank S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	13 510	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w PeKaO S.A. i Banku Millennium S.A.
maszyny i urządzenia	1 607	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu w Banku Millennium S.A.
RAZEM	36 725	

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
Łącznie 50.000,00 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na należnościach:

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

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

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

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

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

C. Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2013		Na dzień 31.12.2012	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 058	1 882	1 983	1 859
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 561	1 476	3 072	2 930
Razem	3 619	3 358	5 055	4 789

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

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

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

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

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

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

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

Umowa leasingowa zawarta w dniu 08.09.2011 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest autoklaw statyczny Steriflow 2 sztuki. Czas trwania umowy został określony na 36 miesięcy.

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.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 14.10.2009 pomiędzy Koral S.A. a PeKaO Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem są maszyny do pakowania próżniowego sztuk 2. Czas trwania umowy został określony na 59 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 03.03.2012 pomiędzy Superfish S.A. a Europejskim Funduszem Leasingowym, której przedmiotem jest maszyna do przetwórstwa rolno-spożywczego. Czas trwania umowy został określony na 36 miesięcy.

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

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank	do 30.09.2015r.	do 16 500
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2017r.	18 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millennium S.A.	bezterminowo	3 995
	do 27.08.2014r.	1 870
	bezterminowo	1 238
	do 12.05.2017	600
	do 31.03.2017r.	800
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	9 000
	do 31.12.2017r.	6 800
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A.	do 31.05.2017r.	3 000 EUR

zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.04.2016r.	5 520
zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe udzielone przez Bank Millennium S.A.	do 12.08.2015r.	450
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2015r.	6 000

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

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Deutsche Bank	do 30.09.2014r.	do 10 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2017r.	4 930
zabezpieczenie linia na akredytywy udzielona przez Bank Millennium S.A.	do 09.03.2015r	3 400
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Rabobank Polska S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2015r	30 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2017r.	9 000 EUR
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank	do 31.12.2018r.	42 000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Graal S.A. zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników Koral S.A. otrzymał w 2013 roku dywidendę w wysokości 10.000.000,00 zł. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

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

Nie wystąpiły takie transakcje.

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

W okresie 2013 roku nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych Emitenta.

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

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

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

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

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

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

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millenium S.A. w kwocie 3.400 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy na akredytywy dokumentowe, na okres do 09.03.2015r, którego Emitentowi udzieliła spółka zależna Koral S.A.

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

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

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

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Deutsche Banku w kwocie 16.500 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy

kredytowej, na okres do 30.09.2018r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.. Uległ zmianie okres poręczenia wobec Deutsche Banku z 29.09.2013r na 30.09.2014r z tytułu zabezpieczenia umowy kredytowej którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła Emitentowi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millennium w kwocie 42.000 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi

XVIII. Różnice między wynikami finansowymi za 2012 r. a opublikowanymi prognozami

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

XIX. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała w okresie 2012 r. zdarzenia nietypowe, które w istotny sposób wpłynęły na osiągnięty przez nią wynik finansowy, były to między innymi:

- wyższe niż standardowe wzrosty cen surowców rybnych, spowodowane brakiem dostępności surowców rybnych na rynkach światowych, związane głównie z przełowieniem ich zasobów,
- połączenia kapitałowe w obszarze podmiotów zagranicznych będących znaczącymi dostawcami surowców rybnych i zmniejszenie szans na uzyskanie cen zakupu na warunkach gry rynkowej pomiędzy dostawcami.

XXI. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla Grupy Kapitałowej Emitenta oraz perspektywy rozwoju do końca 2012 roku

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

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

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

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

XXII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania, sytuacja kadrowa

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

XXIII. Zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości.

XXIV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółką

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2013r. :

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012r. :

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012r.:

- | | | |
|----------------------------------|---|--------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - | Gerard Bronk |
|----------------------------------|---|--------------|

- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bykowski
- Członek Rady Nadzorczej - Piotr Dukowski
- Członek Rady Nadzorczej - Wiesław Łatała
- Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica

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

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

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

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 29.04.2014, listę akcjonariuszy GRAAL S.A., którzy posiadali, co najmniej 5% głosów przedstawiono poniżej.

	LICZBA AKCJI wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.)	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Aegon OFE	481 760	481 760	5,98%	5,98%
Graal S.A.	1 179 594	1 179 594	14,64%	14,64%

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

Takie umowy nie występują.

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

Tacy posiadacze nie występują.

XXIX. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Emitenta.

XXX. Ograniczenia dotyczące

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

XXXI. Umowa dotycząca badania sprawozdania finansowego

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

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

1. Dane podmiotu:

a) nazwa (firma), siedziba i adres:

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

b) podstawa uprawnień:

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

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

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

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

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

XXXII. Nabycie akcji własnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 5 1. W związku z zawartym w niniejszej uchwale upoważnieniem Zarządu do nabywania Akcji Własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu specjalnego kapitału

rezerwowego: „Kapitał na nabycie Akcji Własnych”, celem sfinansowania nabycia przez Spółkę Akcji Własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych, zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 tego kodeksu. Kapitał rezerwowo „Kapitał na nabycie Akcji Własnych” może być zwiększany, na podstawie uchwał Walnego 15 Zgromadzenia, o kwoty, które zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych mogą być przeznaczone do podziału.

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

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

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

Zgodnie ze zmianami paragraf drugi ustęp drugi uchwały otrzymuje brzmienie:

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

Zgodnie ze zmianami paragraf drugi ustęp trzeci uchwały otrzymuje brzmienie:

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

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

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

Zgodnie ze zmianami §2 ust.6 otrzymuje brzmienie:

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

W okresie od 15.11.2011 roku do 29.04.2014 roku Emitent nabył łącznie 1 179 594 akcji własnych, co daje 1 179 594 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 14,64% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

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

Nie wystąpiły.

Zarząd		
Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Robert Wijata
Prezes Zarządu GK GRAAL	Członek Zarządu GK GRAAL	Członek Zarządu GK GRAAL
2014.04.30		