



Rozszerzony skonsolidowany raport
kwartalny za II kwartał 2009 r.

Grupy Kapitałowej GRAAL

Wejherowo, sierpień 2009

Grupa Kapitałowa GRAAL

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. Zł		w tys.Eur	
	II kwartały 2009	II kwartały 2008	II kwartały 2009	II kwartały 2008
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	212 680	178 887	47 070	51 440
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	5 422	11 911	1 200	3 425
III. Zysk / strata brutto	-1 340	8 366	-297	2 406
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 997	6 177	-442	1 776
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 403	3 784	2 081	1 088
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 663	-5 240	-589	-1 507
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 479	-6 210	-2 541	-1 786
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 739	-7 666	-1 049	-2 204
IX. Aktywa razem	444 159	437 623	99 373	130 470
X. Zobowiązania długoterminowe	70 577	34 055	15 790	10 153
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	189 263	209 726	42 345	62 526
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	184 274	193 606	41 228	57 720
XIII. Kapitał zakładowy	80 564	80 564	18 025	24 019
XIV. Liczba akcji (w szt.)	8 056 440	8 056 440	8 056 440	8 056 440
XV. Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,25	0,77	-0,05	0,22
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	22,87	24,03	5,12	7,16
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 493	95 805	26 003	27 549
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	3 899	2 553	863	734
III. Zysk / strata brutto	-165	2 576	-37	741
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-741	1 712	-164	492
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 830	-3 449	2 397	-992
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 470	-3 556	-2 096	-1 023
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-834	6 728	-185	1 935
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	526	-277	116	-80
IX. Aktywa razem	297 007	283 397	66 450	84 490
X. Zobowiązania długoterminowe	31 954	1 683	7 149	502
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	100 944	118 740	22 585	35 400
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	164 109	162 974	36 717	48 588
XIII. Kapitał zakładowy	80 564	80 564	18 025	24 019
XIV. Liczba akcji (w szt.)	8 056 440	8 056 440	8 056 440	8 056 440
XV. Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	0,21	-0,02	0,06
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,37	20,23	4,56	6,03

Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Wyszczególnienie	Okres bieżący 01.01.09- 30.06.09	Okres porównywalny 01.01.08- 30.06.08
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,4696	3,3542
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	4,5184	3,4776

Grupa Kapitałowa GRAAL

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Graal zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2009 roku sporządzone według MSSF
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2009 roku sporządzone według MSSF
- informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

2. Ogólna charakterystyka spółki dominującej Graal SA

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-REGON	-	588-20-01-859
	-	190056438

Przedmiotem działalności podstawowej wg PKD jest:

- Produkcja, przetwarzanie i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych – PKD 15.1
- Przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa – PKD 15.2
- Przetwórstwo owoców i warzyw – PKD 15.3
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych – PKD 51.17
- Sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt – PKD 51.2
- Sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych – PKD 51.3
- Działalność związana z pakowaniem – PKD 74.82
- Towarowy transport drogowy – PKD 60.24
- Przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów – PKD 63.1

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

3. Informacja dotycząca składu zarządu oraz rady nadzorczej spółki dominującej oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.06.2009r. :

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009r. :

- Gerard Bronk Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Dukowski Członek Rady Nadzorczej
- Wiesław Łatała Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kaczmarczyk Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Bykowski Członek Rady Nadzorczej

4. Kapitał zakładowy spółki dominującej

Kapitał zakładowy Graal S.A. na dzień 30.06.2009 wynosił 80 056 440 zł i dzielił się na 8 056 440 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień 30.06.2009r.

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Cena nominalna	Udział w kapitale	Udział na WZA
A	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	3 050 600	3 050 600	10,00 zł	37,87%	37,87%
B	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	500 000	500 000	10,00 zł	6,21%	6,21%
C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	383 950	383 950	10,00 zł	4,77%	4,77%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	225 000	225 000	10,00 zł	2,79%	2,79%
E	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	1 459 742	1 459 742	10,00 zł	18,12%	18,12%
F	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 230 000	2 230 000	10,00 zł	27,68%	27,68%
G	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	207 148	207 148	10,00 zł	2,57%	2,57%
RAZEM			8 056 440	8 056 440	10,00 zł	100,00%	100,00%

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień przekazania niniejszego raportu.

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Cena nominalna	Udział w kapitale	Udział na WZA
A	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	3 050 600	3 050 600	10,00 zł	37,87%	37,87%
B	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	500 000	500 000	10,00 zł	6,21%	6,21%
C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	383 950	383 950	10,00 zł	4,77%	4,77%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	225 000	225 000	10,00 zł	2,79%	2,79%
E	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	1 459 742	1 459 742	10,00 zł	18,12%	18,12%
F	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 230 000	2 230 000	10,00 zł	27,68%	27,68%
G	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	207 148	207 148	10,00 zł	2,57%	2,57%
RAZEM			8 056 440	8 056 440	10,00 zł	100,00%	100,00%

Według wiedzy Zarządu na dzień 30.06.2009, listę akcjonariuszy, którzy posiadali, co najmniej 5 % głosów przedstawiono poniżej

AKCJONARIUSZE GRAAL S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA	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%
Millenium TFI S.A.	801 504	801 504	9.95%	9.95%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	515.473	515.473	6.40 %	6.40 %

Według wiedzy Zarządu na dzień 14.08.2009, listę akcjonariuszy, którzy posiadali, co najmniej 5 % głosów przedstawiono poniżej

AKCJONARIUSZE GRAAL S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA	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%
Millenium TFI S.A.	801 504	801 504	9.95%	9.95%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	515.473	515.473	6.40 %	6.40 %

5. Informacje o grupie kapitałowej

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej , w skład której według stanu na 30 czerwca 2009 roku wchodziły następujące podmioty:

1) Polinord Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
 Siedziba: 84 – 110 Krokowa, Kartoszyno, ul. Spokojna ,
 Regon: 191805267
 NIP: 587-14-91-707
 Przedmiot działalności : Przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa – PKD 15.20

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu:
 Graal S.A. jest właścicielem 19 169 udziałów spółki Polinord , co daje 99,47 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 99,47% udziału w kapitale zakładowym.

2. Ruskij Caviar spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
 Siedziba: 84-240 Wejherowo, ul. Zachodnia 22
 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 Ruskij Caviar , co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym.

3. Kooperol Spółka z o.o.

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

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

4. Gaster Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
 Siedziba: 44-120 Pyskowice, ul. Sikorskiego 29
 Regon: 272777031
 NIP: 631-10-28-736
 Przedmiot działalności : Przetwórstwo owoców i warzyw, gdzie indziej nie sklasyfikowane – PKD 1533

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu:
 Graal S.A. jest właścicielem 6.303 udziałów spółki GASTER, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100 % udziału w kapitale zakładowym.

5. Kordex spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
 Siedziba: 84-100 Swarzewo, ul. Sztormowa 5
 Regon: 193077292
 NIP: 587-157-95-43

Przedmiot działalności : Przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa – PKD 1520Z

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu:
 Graal S.A. jest właścicielem 920 udziałów spółki Kordex, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

6. Koral Sp. z o.o.:

Forma prawna: Spółka z o.o.
 Siedziba: ul. Za Dworcem 13, 83 – 110 Tczew
 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 3.984 udziałów spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Udziałowców oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

7. Superfish S.A.:

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

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 8 480 706 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

6. Istotne zasady rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

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 wszystkie spółki.

Podmioty Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane porównywalne, sporządzane zarówno przez jednostkę dominującą jak i pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Graal, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, zostały przekształcone w związku z przejściem na MSSF.

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

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 aktywów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

2. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej 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 zysk netto pomniejszono o zysk 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

3. Zasady wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego

A. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. 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.

Środki trwałe w budowie są amortyzowane od momentu, w którym są dostępne do użytkowania.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może 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 rachunku zysków i strat 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 – 4,5 %
- maszyny	7 – 30 %
- sprzęt komputerowy	30-60 %
- środki transportu	14-20 %
- pozostałe środki trwałe	14-20 %

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane jest w cenie nabycia, podlega amortyzacji przy zastosowaniu stawki 8%

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 z bilansu 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 z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

B. Koszty finansowania zewnętrznego

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 bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu kiedy są dostępne do użytkowania.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

C. Wartości niematerialne

Składnik aktywów spełnia kryterium identyfikowalności zawarte w definicji składnika wartości niematerialnych i prawnych, 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

I. Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania (15-20 lat)

II. 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 (3-5 lat)

III. 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 trwałej 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. Jako składnik wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, od wartości firmy nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

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 z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

D. Inwestycje

Grupa kwalifikuje posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie :

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

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

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

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.

E. Zapasy

Zapasy są to materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby, wytworzone lub przetworzone przez jednostkę produkty gotowe (wyroby) zdalne do sprzedaży, w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym. 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.

F. 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 wszystkie 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.

G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

H. 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,
- rezerwę na zobowiązania z tytułu odsetek.

Jednostki Grupy tworzą rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwa oszacowywana jest metodą aktuarialną.

I. 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 rachunku zysków i strat 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.

J. 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 Spółki lub właściwego podmiotu grupy i wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

K. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Wyrażone w walutach obcych aktywa oraz pasywa pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka.

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

L. 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.

M. 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 2008

.

Podatek odroczony jest wyliczany jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy tworzy się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych między wynikiem brutto a podstawą opodatkowania, natomiast aktyw z tytułu podatku odroczonego tworzy się od różnic ujemnych między wynikiem brutto a podstawą opodatkowania.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa Kapitałowa GRAAL

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	stan na dzień 30.06.2009	stan na dzień 31.12.2008	stan na dzień 30.06.2008	stan na dzień 31.03.2009
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	243 115	242 563	247 596	251 333
1. Rzeczowe aktywa trwałe	130 969	139 414	142 525	133 960
2. Nieruchomości inwestycyjne	11 060	0	0	5 060
3. Wartość firmy	53 102	53 089	52 870	53 090
4. Inne wartości niematerialne	34 809	35 971	42 475	41 315
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	3 313	3 530	3 076	3 483
6. Inwestycje dostępne do sprzedaży	1 581	0	0	0
7. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	2 334	3 032
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 212	10 257	4 293	9 922
9. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	69	302	23	1 471
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	201 044	211 708	190 027	229 716
1. Zapasy	65 779	73 631	90 640	86 919
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	130 994	129 425	96 153	139 204
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 577	290	441	463
4. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 694	8 362	2 793	3 130
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	7 919	0	0
Aktywa razem	444 159	462 190	437 623	481 049
PASYWA	stan na dzień 30.06.2009	stan na dzień 31.12.2008	stan na dzień 30.06.2008	stan na dzień 31.03.2009
A. Kapitał własny	184 319	187 268	193 842	190 627
1. Kapitał podstawowy	80 564	80 564	80 564	80 564
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 610	66 611	66 611	66 611
3. Akcje własne	0	0	0	0
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	32 010	27 057	26 596	26 598
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	-5 019	-3 901	0	-9 549
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	10 109	16 825	19 835	26 293
7. Udziały mniejszości	45	112	236	110
B. Zobowiązania długoterminowe	70 577	79 274	34 055	72 729
1. Rezerwy	271	339	323	339
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 472	3 092	3 956	2 811
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	41 758	42 620	12 510	40 213
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	33	15 975	83	15 963
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27 043	17 248	17 183	13 403
C. Zobowiązania krótkoterminowe	189 263	195 648	209 726	217 693
1. Rezerwy	1 456	705	355	2 082
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	92 618	88 528	99 873	87 279
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	8 939	17 007	9 262	14 508
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 597	8 283	20 607	9 795
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	79 653	80 746	77 864	103 456
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	379	1 765	573
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0
Pasywa razem	444 159	462 190	437 623	481 049

Grupa Kapitałowa GRAAL

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WARIANT KALKULACYJNY	za okres 01.01.09- 30.06.09	za okres 01.04.09- 30.06.09	za okres 01.04.08- 30.06.08	za okres 01.01.08- 30.06.08
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	212 680	103 428	87 281	178 887
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	166 078	79 068	68 189	136 671
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	46 602	24 360	19 092	42 216
D. Koszty sprzedaży	29 483	15 597	12 856	25 450
E. Koszty ogólnego zarządu	8 365	4 019	5 078	10 502
F. Pozostałe przychody	6 450	4 769	5 608	9 165
G. Pozostałe koszty	9 782	7 006	1 632	3 518
H. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G-H)	5 422	2 507	5 134	11 911
J. Przychody finansowe	2 684	644	2 893	2 509
K. Koszty finansowe	9 229	1 926	5 602	5 320
L. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-217	-156	-305	-734
M. Zysk/strata brutto (H+I+J-K)	-1 340	1 069	2 120	8 366
N. Podatek dochodowy	660	-1 469	-178	2 188
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	-2 000	2 538	2 298	6 178
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	-2 000	2 538	2 298	6 178
Przypadający/a na:	0	0	0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 997	2 537	2 295	6 177
Udziały mniejszości	-3	1	3	1
				0
	za okres 01.01.09- 30.06.09	za okres 01.04.09- 30.06.09	za okres 01.04.08- 30.06.08	za okres 01.01.08- 30.06.08
Zysk na jedną akcję w złotych				
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	-0,25	0,45	0,41	0,77
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej				
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej				
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej				
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	-0,25	0,45	0,41	0,77
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy				

Grupa Kapitałowa GRAAL

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	za okres 01.01.09- 30.06.09	za okres 01.04.09- 30.06.09	za okres 01.01.08- 30.06.08	za okres 01.04.08- 30.06.08
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	(1 997,00)	2 536,00	6 177,00	596,00
Korekty o pozycje:	11 400,00	2 491,00	(2 393,00)	7 574,00
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	217,00	156,00	734,00	305,00
Udziały mniejszości	(3,00)	1,00	1,00	3,00
Amortyzacja środków trwałych	4 801,00	2 369,00	5 822,00	1 615,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 213,00	539,00	1 510,00	307,00
Utrata wartości firmy	-	-	-	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	503,00	(108,00)	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3 979,00	1 492,00	4 187,00	2 521,00
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 578,00)	(1 520,00)	(127,00)	(478,00)
Zmiana stanu rezerw	(2 020,00)	(1 992,00)	(5 189,00)	3 178,00
Zmiana stanu zapasów	8 259,00	21 754,00	(23 914,00)	(5 096,00)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	30 823,00	27 383,00	(46 591,00)	(2 709,00)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(32 401,00)	(46 317,00)	57 528,00	7 934,00
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	5,00	5,00	-	-
Inne korekty	(1 895,00)	(1 882,00)	3 754,00	(6,00)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 403,00	5 027,00	3 784,00	8 170,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5 607,00	550,00	482,00	225,00
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	45,00	3,00	35,00	-
Wpływy z tytułu dywidend	-	-	-	-
Spląty udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 211,00	1 925,00	5 757,00	(708,00)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	794,00	794,00	-	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	1 003,00
Inne	5 310,00	250,00	-	(3 468,00)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 663,00)	(2 416,00)	(5 240,00)	3 398,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	62 841,00	30 127,00	55 001,00	28 144,00
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	-	-	-	-
Splata kredytów i pożyczek	69 926,00	38 296,00	57 038,00	39 914,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	114,00	59,00	197,00	85,00
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Zapłacone odsetki	4 305,00	2 155,00	4 002,00	2 205,00
Inne	(25,00)	(343,00)	26,00	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 479,00)	(10 040,00)	(6 210,00)	(14 060,00)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(4 739,00)	(7 429,00)	(7 666,00)	(2 492,00)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(48 131,00)	(35 534,00)	(43 037,00)	(41 687,00)
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	(52 870,00)	(52 870,00)	(50 703,00)	(44 179,00)

Grupa Kapitałowa GRAAL

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	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 01.01.2008 roku	80 564	66 611	0	18 240	0	22 662	188 077	236	188 313
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.08-31.12.08	0	0	0	8 817	-3 901	-5 837	-921	-124	-1 045
Emisja kapitału akcyjnego							0		0
Przejęcie kontroli w SF MAT				457			457		457
Korekta błędów podstawowych						-326	-326		
Zyski/straty z aktualizacji wyceny					-3 901		-3 901		-3 901
Podział zysku za lata ubiegłe				8 360		-8 360	0	-114	-114
Zysk/ strata za rok obrotowy						2 849	2 849	-10	2 839
Saldo na dzień 31.12.2008 roku	80 564	66 611	0	27 057	-3 901	16 825	187 156	112	187 268
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.09-30.06.09	0	0	0	4 953	-1 118	-6 716	-2 881	-67	-2 948
Zyski/straty z aktualizacji wyceny					-1 118		-1 118		-1 118
inne						234	234		234
Podział zysku za lata ubiegłe				4 953		-4 953	0	-64	-64
Zysk/ strata za rok obrotowy						-1 997	-1 997	-3	-2 000
Saldo na dzień 30.06.2009 roku	80 564	66 611	0	32 010	-5 019	10 109	184 275	45	184 320

GRAAL S.A.

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	stan na dzień 30.06.09	stan na dzień 31.12.08	stan na dzień 30.06.08	stan na dzień 31.03.09
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	185 048	176 816	169 988	178 637
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6 214	6 543	5 255	6 293
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
3. Wartość firmy	18 994	18 994	18 994	18 994
4. Inne wartości niematerialne	4 706	5 971	5 940	5 817
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
6. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
7. Długoterminowe aktywa finansowe	154 259	144 263	106 456	146 383
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	875	1 045	1 723	1 150
9. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	31 620	0
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	111 959	118 688	113 409	134 976
1. Zapasy	27 672	34 452	42 064	45 906
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	81 200	79 575	70 157	87 951
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 065	0	0	0
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 022	3 661	188	119
7. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 000	1 000	1 000	1 000
Aktywa razem	297 007	295 504	283 397	313 613
PASYWA	stan na dzień 30.06.09	stan na dzień 31.12.08	stan na dzień 30.06.08	stan na dzień 31.03.09
A. Kapitał własny	164 109	164 850	162 974	163 347
1. Kapitał podstawowy	80 564	80 564	80 564	80 564
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 610	66 610	66 610	66 610
3. Akcje własne	0	0	0	0
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	17 676	14 088	14 088	14 088
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	0	0	0	-319
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	-741	3 588	1 712	2 404
7. Udziały mniejszości	0	0	0	0
B. Zobowiązania długoterminowe	31 954	34 066	1 683	32 979
1. Rezerwy	18	18	19	18
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200	94	831	116
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	31 736	33 954	833	32 845
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe	100 944	96 588	118 740	117 287
1. Rezerwy	0	0	0	0
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	41 364	44 623	61 229	44 636
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	7 436	9 436	476	8 931
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 433	1 327	20 339	517
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	45 711	40 866	35 027	62 624
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	336	1 669	579
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0
Pasywa razem	297 007	295 504	283 397	313 613

GRAAL S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WARIANT KALKULACYJNY	za okres 01.01.09- 30.06.09	za okres 01.04.09- 30.06.09	za okres 01.04.08- 30.06.08	za okres 01.01.08- 30.06.08
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 493	58 449	47 525	95 805
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	97 601	49 782	38 111	76 434
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	19 892	8 667	9 414	19 371
D. Koszty sprzedaży	12 916	5 867	6 225	12 897
E. Koszty ogólnego zarządu	2 700	1 447	1 874	3 624
F. Pozostałe przychody	683	254	570	625
G. Pozostałe koszty	1 060	573	775	922
H. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G-H)	3 899	1 034	1 110	2 553
J. Przychody finansowe	1 641	794	2 311	2 743
K. Koszty finansowe	5 705	557	2 958	2 720
L. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności				
M. Zysk/strata brutto (H+I+J-K)	-165	1 271	463	2 576
N. Podatek dochodowy	576	-1 478	349	864
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	-741	2 749	114	1 712
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	-741	2 749	114	1 712
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-741	2 749	114	1 712
Udziały mniejszości	0	0	0	0
				-
	za okres 01.01.09- 30.06.09	za okres 01.04.09- 30.06.09	za okres 01.04.08- 30.06.08	za okres 01.01.08- 30.06.08
Zysk na jedną akcję w złotych				-
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,09)	0,34	0,01	0,21
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej				-
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej				-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej				-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	(0,09)	0,34	0,01	0,21
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy				-

GRAAL S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	za okres 01.01.09- 30.06.09	za okres 01.04.09- 30.06.09	za okres 01.01.08- 30.06.08	za okres 01.04.08- 30.06.08
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	(741,00)	2 749,00	1 712	114,00
Korekty o pozycje:	11 571,00	9 271,00	(5 161,00)	11 713,00
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
Udziały mniejszości	-	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych	476,00	248,00	626	321,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	313,00	159,00	214	94,00
Utrata wartości firmy	-	-	-	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 899,00	626,00	1 006	1 712,00
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	8,00	2,00	(16)	4,00
Zmiana stanu rezerw	276,00	420,00	556	278,00
Zmiana stanu zapasów	6 780,00	18 234,00	(10 364)	(3 008,00)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(2 690,00)	5 195,00	(4 089)	3 574,00
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	4 509,00	(15 613,00)	6 873	8 744,00
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	33	(6,00)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	10 830,00	12 020,00	(3 449,00)	11 827,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	23,00	2,00	76	45,00
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	28,00	14,00	35	-
Wpływy z tytułu dywidend	-	-	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(773,00)	(778,00)	3 667	1 878,00
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	794,00	794,00	-	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	1 003,00
Inne	9 500,00	7 500,00	-	32,00
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(9 470,00)	(7 500,00)	(3 556,00)	(2 801,00)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-		
Wpływy z kredytów i pożyczek	40 379,00	17 905,00	45 965	29 425,00
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	6 000,00	6 000,00	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	44 651,00	23 975,00	37 322	31 035,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	33,00	17,00	30	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Zapłacone odsetki	2 529,00	1 250,00	1 885	1 228,00
Inne	0,00	0,00	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-834,00	-1 337,00	6 728,00	-2 838,00
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	526,00	3 183,00	(277,00)	6 188,00
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-27 113,00	-29 770,00	(30 570)	(29 916,00)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	0,00	0,00	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-26 587,00	-26 587,00	(30 847)	(23 728,00)

GRAAL S.A.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	80 564	66 610	0	9 552	0	4 536	161 262
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.08 - 31.12.2008	0	0	0	4 536	0	-948	3 588
Emisja kapitału akcyjnego							0
Dywidendy							0
Podział zysku za lata ubiegłe				4 536		-4 536	0
Zysk/ strata za rok obrotowy						3 588	3 588
Saldo na dzień 31.12.2008 roku	80 564	66 610	0	14 088	0	3 588	164 850
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.08-30.06.08	0	0	0	3 588	0	-4 329	-741
Emisja kapitału akcyjnego							0
Dywidendy							0
Podział zysku za lata ubiegłe				3 588		-3 588	0
Zysk/ strata za rok obrotowy						-741	-741
Saldo na dzień 30.06.2009 roku	80 564	66 610	0	17 676	0	-741	164 109

Grupa Kapitałowa GRAAL

KOMENTARZ ZARZĄDU DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II kwartał 2009

Dodatkowe informacje wynikające Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 21 marca 2005r.

1.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL w II kwartale 2009r.

Drugi kwartał 2009 roku potwierdził pozytywne tendencje obserwowane już wcześniej w wynikach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Graal.

W okresie od stycznia do końca czerwca 2009 roku skonsolidowane przychody osiągnęły wartość **212,7 mln** zł i były o **18,9%** wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wzrostowi sprzedaży w I kwartale towarzyszyło utrzymanie zysku brutto na sprzedaży na satysfakcjonującym poziomie.

W okresie dwóch kwartałów 2009 zysk brutto na sprzedaży wyniósł **46,6 mln** i był większy o **10,4%** od zysku brutto na sprzedaży w I kwartale 2008.

Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej za dwa kwartały 2009, to **-2,0 mln**.

Poniżej zaprezentowano udział poszczególnych kanałów dystrybucji w przychodach GK GRAAL w ciągu II kwartału 2009

	Kanał Dystrybucji	IIQ 2009
		udział w przychodach (%)
GK GRAAL	Kanał Nowoczesny	62%
	Kanał Tradycyjny	27%
	Eksport	10%
	B2B	1%

Głównymi celami GK GRAAL w IIQ2009 było:

- wzrost sprzedaży IIQ2008 vs. IIQ2009, min. 10% - zrealizowano,
- podniesienie cen w IIQ 2009 i pokrycie min 50% straty z IQ 2009 – zrealizowano,

- redukcja kosztów zarządu, zgodnie z kolejnym etapem strategii konsolidacji wewnętrznej – w trakcie realizacji, obecny stosunek kosztów zarządu do przychodów ze sprzedaży spadł do 3,93% (w ciągu IIQ 2008, był 5,87%),
- redukcja kosztów wytworzenia wyrobów gotowych, zgodnie z kolejnym etapem strategii konsolidacji procesów produkcyjnych – w trakcie realizacji

Poniżej zaprezentowano obecny skład Grupy Kapitałowej GRAAL (stan na dzień 14.08.2009)



2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wzrost cen energii, podstawowych surowców oraz osłabienie waluty krajowej.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej GRAAL w prezentowanym okresie

Obroty w II kwartale 2009 są zgodne z obserwowaną od lat sezonowością w branży konserw rybnych, koncentrującą sprzedaż w IV kwartale.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

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

W okresie II kwartału 2009 Grupa Kapitałowa GRAAL nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidendy.

- 6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu , na który sporządzono dane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL.**

Nie wystąpiły.

- 7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału , restrukturyzacji lub zaniechania działalności.**

Brak takich skutków.

- 8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrachunkowego**

Nie nastąpiły takie zmiany.

- 9. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, wobec świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym wobec stosunku do wyników prognozowanych**

Grupa Kapitałowa GRAAL nie opublikowała prognoz na 2009.

- 10. Zestawienie zmian w obecnym stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta , zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu.**

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki.

- 11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Graal SA lub jednostek zależnych, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**

Nie toczą się żadne postępowania spełniające kryteria tego punktu.

12. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Nie wystąpiły takie transakcje

13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

14. Inne informacje, które zdaniem GRUPY KAPITAŁOWEJ Emitenta są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Brak takich informacji.

15. Wskazanie czynników, które w ocenie GRUPY KAPITAŁOWEJ Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Kolejne efekty finansowe przyniesie konsolidacja wewnętrzna grupy, na której GK GRAAL w IIQ 2009 roku się koncentrowała. Chodzi m.in. o ograniczenie ilości podmiotów poprzez połączenia, ograniczenie kosztów, wzrost rentowności operacyjnej, uporządkowanie struktury produkcji w holdingu czy znaczne zwiększenie oferty w zbudowanych już przez Graala kanałach dystrybucji.

16. .Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

Do najważniejszych czynników ryzyka w działalności Grupy należy zaliczyć:

- ryzyko ogólne koniunktury gospodarczej – popyt na produkty Spółki jest silnie uzależniony od kondycji gospodarstw domowych.
- ryzyko wzrostu konkurencji powodujące konieczność podejmowania działań mających na celu zwiększenie atrakcyjności produktów Grupy na rynku, które wpływa również na poziom uzyskiwanych cen.

Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa GK GRAAL

Do najważniejszych czynników zewnętrznych istotnych dla rozwoju GK Graal należy zaliczyć:

- intensyfikację konkurencji wpływającą z jednej strony na konieczność poszerzania oraz utrzymywania w aktualności oferty produktów Graala, co prowadzić może do wzrostu kosztów tworzenia oferty produktów, a z drugiej strony wpływającą na spadek uzyskiwanych cen,
- tempo rozwoju gospodarczego, a także zmian nawyków żywieniowych, wpływające na zapotrzebowanie na produkty rybne.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych istotnych dla dalszego rozwoju GK Graal zaliczyć należy zdolność do poprawy konkurencyjności GK Graal poprzez dalsze obniżanie kosztów działalności operacyjnej, oraz ciągłe podnoszenie sprawności operacyjnej, a także zdolność tworzenia i skutecznego wprowadzania na rynek nowych produktów rybnych.

Zarząd GK GRAAL uważa, iż kontynuacja działalności GK Graala jest niezagrażona. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby GK Graal wiedziała, że nie będzie w stanie kontynuować swojej działalności.

Ochrona środowiska.

Tereny zajmowane przez GK Graal nie znajdują się na obszarach objętych szczególną ochroną środowiska ani w rejonach zagrożenia ekologicznego. W opinii Zarządu działalność prowadzona przez GK Graal nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego

Zarząd Grupy Kapitałowej GRAAL

Bogusław Kowalski
Prezes Zarządu

Justyna Frankowska
Członek Zarządu

Robert Wijata
Członek Zarządu