



Rozszerzony skonsolidowany raport
kwartalny za IV kwartał 2007 r
Grupy Kapitałowej GRAAL

Wejherowo, luty 2008

Grupa Kapitałowa GRAAL

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ		W TYS. EUR	
	IV kwartały rok bieżący	IV kwartały rok ubiegły	IV kwartały rok bieżący	IV kwartały rok ubiegły
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	330 005	222 595	87 377	57 089
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	26 677	13 917	7 063	3 569
III. Zysk / strata brutto	17 758	11 316	4 702	2 902
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 873	10 584	4 203	2 714
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 646	-8 602	10 497	-2 206
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-81 309	-81 926	-21 529	-21 012
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 466	82 237	3 830	21 091
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-27 197	-8 291	-7 201	-2 126
IX. Aktywa razem	455 996	318 026	127 302	83 010
X. Zobowiązania długoterminowe	49 493	59 570	13 817	15 549
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	216 662	163 713	60 486	42 732
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	188 860	86 014	52 725	22 451
XIII. Kapitał zakładowy	80 564	56 193	22 491	14 667
XIV. Liczba akcji (w szt.)	8 056 440	5 619 292	8 056 440	5 619 292
XV. Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,97	1,88	0,52	0,48
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	23,44	15,31	6,54	4,00
dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	210 580	188 555	55 756	48 359
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	11 065	3 736	2 930	958
III. Zysk / strata brutto	5 830	3 500	1 544	898
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 317	2 758	1 143	707
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 583	1 555	-684	399
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 786	-68 291	-13 712	-17 515
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	40 718	59 839	10 781	15 347
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 651	-6 897	-3 614	-1 769
IX. Aktywa razem	267 863	191 356	74 780	49 947
X. Zobowiązania długoterminowe	1 220	29 301	341	7 648
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	103 800	89 384	28 978	23 331
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	162 843	72 671	45 461	18 968
XIII. Kapitał zakładowy	80 564	56 193	22 491	14 667
XIV. Liczba akcji (w szt.)	8 056 440	5 619 292	8 056 440	5 619 292
XV. Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,54	0,49	0,14	0,13
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,21	12,93	5,64	3,38

Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

WYSZCZEGÓLNIENIE	OKRES BIEŻĄCY	OKRES PORÓWNYWALNY
	01.01.07-31.12.07	01.01.06-31.12.06
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	3,582	3,8312
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	3,7768	3,8991

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 31 grudnia 2007 roku sporządzone według MSSF
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2007 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	-	588-20-01-859
REGON	-	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 31.12.2007r. :

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007r. :

- 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 31.12.2007 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 31.12.2007r.

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 sporządzenia niniejszego raportu, 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.	1.403.363	1.403.363	17,42 %	17,42 %
Opera TFI S.A.	507.469	507.469	6.30 %	6.30 %
Trigon Central and Eastern European Fund	454 759	454 759	5,64 %	5,64 %

5. Informacje o grupie kapitałowej

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej , w skład której według stanu na 31 grudnia 2007 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 19 109 udziałów spółki Polinord , co daje 99,16 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 99,16% udziału w kapitale zakładowym.

2. Syrena Royal Sp. Z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.
Siedziba: 81-035 Gdynia, Krzywoustego 4
Regon: 632221832
NIP: 778-01-73-581
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 100 % udziałów spółki Syrena Royal , co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100 % udziału w kapitale zakładowym.

3. 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.

4. 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 46 060 udziałów spółki Kooperol , co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

5. 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 426 udziałów spółki GASTER, co daje 75,77 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 81,92 % udziału w kapitale zakładowym.

6. 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 100% udziałów spółki , co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

7 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.

8 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 5 234 702 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 (Superfish za okres 01.12.07-31.12.07). Okres porównywalny zawiera sprawozdanie skonsolidowane Grupy Graal w skład której wchodziły Graal S.A. Polinord sp.z o.o. ,Syrena – Royal sp. z o.o. oraz Ruskij Caviar sp. z o.o. za okres 01.01.2006 do 31.12.2006, natomiast Kooperol sp. z o.o. za okres 01.02.2006 do 31.12.2006., Gaster Sp. z o.o. za okres 01.05.2006-31.12.2006

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) zdadne 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 zł 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 2007.

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 31.12.2007	STAN NA DZIEŃ 30.09.2007	STAN NA DZIEŃ 31.12.2006
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	258 082	206 988	162 441
1. Rzeczowe aktywa trwałe	146 352	99 538	92 069
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
3. Wartość firmy	53 037	53 037	52 870
4. Inne wartości niematerialne	44 970	17 380	16 864
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	4 046	4 024	0
6. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
7. Długoterminowe aktywa finansowe	2 058	0	0
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 589	4 313	629
9. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	30	28 696	9
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	197 914	152 598	155 585
1. Zapasy	69 743	56 881	65 005
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	121 457	86 077	86 676
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	4	137	244
4. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	4 736	108
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 710	4 767	3 552
7. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	455 996	359 586	318 026
PASYWA	stan na dzień 31.12.2007	stan na dzień 30.09.2007	stan na dzień 31.12.2006
A. Kapitał własny	189 841	181 264	94 743
1. Kapitał podstawowy	80 564	80 564	56 193
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 611	66 664	5 130
3. Akcje własne	0	0	0
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	18 240	18 240	11 500
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	0	0	0
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	23 445	14 598	13 191
7. Udziały mniejszości	981	1 198	8 729
B. Zobowiązania długoterminowe	49 493	51 750	59 570
1. Rezerwy	11 558	329	203
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 500	1 185	236
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 734	20 647	49 882
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	235	321	817
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	11 466	29 268	8 432
C. Zobowiązania krótkoterminowe	216 662	126 572	163 713
1. Rezerwy	278	288	674
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	88 406	63 026	82 435
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9 786	10 077	17 457
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	23 143	7 434	389
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	94 222	44 738	62 758
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	827	1 009	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0
Pasywa razem	455 996	359 586	318 026

Grupa Kapitałowa GRAAL

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WARIANT KALKULACYJNY	ZA OKRES 01.10.07- 31.12.07	ZA OKRES 01.01.07- 31.12.07	ZA OKRES 01.10.06- 31.12.06	ZA OKRES 01.01.06- 31.12.06
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 431	330 005	73 686	222 595
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	74 876	259 750	48 320	175 636
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	20 555	70 255	25 366	46 959
D. Koszty sprzedaży	11 760	40 206	17 934	26 970
E. Koszty ogólnego zarządu	4 239	15 126	3 741	11 913
F. Pozostałe przychody	11 843	18 512	1 266	7 448
G. Pozostałe koszty	3 350	6 758	469	1 607
H. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-+F-G-H)	13 049	26 677	4 488	13 917
J. Przychody finansowe	743	2 363	480	2 013
K. Koszty finansowe	4 136	11 120	1 953	4 614
L. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-56	-162	0	0
M. Zysk/strata brutto (H+I+J-K)	9 600	17 758	3 015	11 316
N. Podatek dochodowy	720	2 740	-23	690
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	8 880	15 018	3 038	10 626
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	8 880	15 018	3 038	10 626
Przypadający/a na:		0	0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 847	15 873	3 089	10 584
Udziały mniejszości	33	-855	-51	42
	za okres 01.10.07- 31.12.07	za okres 01.01.07- 31.12.07	za okres 01.10.06- 31.12.06	za okres 01.01.06- 31.12.06
Zysk na jedną akcję w złotych				
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	1,10	1,97	0,55	1,88
- 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	1,10	1,97	0,55	1,88
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy				

Grupa Kapitałowa GRAAL

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	ZA OKRES 01.10.07- 31.12.07	ZA OKRES 01.01.07- 31.12.07	ZA OKRES 01.10.06- 31.12.06	ZA OKRES 01.01.06- 31.12.06
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	8 847,00	15 873,00	3 089,00	10 584,00
Korekty o pozycje:	4 503,00	23 773,00	56,00	(19 186,00)
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	(56,00)	(84,00)	-	-
Udziały mniejszości	33,00	(855,00)	(51,00)	42,00
Amortyzacja środków trwałych	3 376,00	10 170,00	1 571,00	3 998,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	163,00	724,00	58,00	380,00
Utrata wartości firmy	-	-	-	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	31,00	31,00	(63,00)	(46,00)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 705,00	7 206,00	1 476,00	3 449,00
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	55,00	(2 253,00)	(20,00)	(46,00)
Zmiana stanu rezerw	433,00	147,00	(106,00)	140,00
Zmiana stanu zapasów	(2 035,00)	7 694,00	(8 750,00)	(23 010,00)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(4 303,00)	(27 126,00)	6 645,00	(46 315,00)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	4 560,00	27 868,00	(618,00)	42 214,00
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(12,00)	51,00	29,00	-
Inne korekty	553,00	200,00	(115,00)	8,00
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	13 350,00	39 646,00	3 145,00	(8 602,00)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	822,00	5 220,00	319,00	3 370,00
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	4 275,00	29 978,00	1 042,00	1 042,00
Wpływy z tytułu odsetek	-	-	-	-
Wpływy z tytułu dywidend	-	-	-	10,00
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 284,00	24 462,00	5 687,00	15 557,00
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	11 321,00	20 270,00	60 442,00	65 319,00
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	30 000,00	-	-
Udzielone pożyczki	-	28 663,00	-	-
Inne	11 874,00	13 112,00	2 706,00	5 472,00
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(24 382,00)	(81 309,00)	(67 474,00)	(81 926,00)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 645,00	49 699,00	52 020,00	128 002,00
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	(53,00)	85 852,00	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	22 538,00	114 045,00	3 343,00	42 819,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	391,00	787,00	50,00	429,00
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Zapłacone odsetki	1 847,00	7 040,00	1 447,00	3 318,00
Inne	(755,00)	(787,00)	-	801,00
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(14 429,00)	14 466,00	47 180,00	82 237,00
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(25 461,00)	(27 197,00)	(17 149,00)	(8 291,00)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(18 564,00)	(16 828,00)	(9 707,00)	(8 537,00)
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	(44 025,00)	(44 025,00)	(26 856,00)	(16 828,00)

Grupa Kapitałowa GRAAL

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	56 193	5 130	0	4 834	40	9 578	75 775	175	75 950
Saldo na dzień 01.01.2006 roku po korektach (po przekształceniu)	56 193	5 130	0	4 834	40	9 578	75 775	175	75 950
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006	0	0	0	6 666	-40	3 613	10 239	8 554	18 793
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	-40	0	-40	0	-40
Korekta ceny nabycia udziałów w Polinord sp. Z o.o. w związku z niedotrzymaniem warunków obrotów przez Stek Rol	0	0	0	0	0	-75	-75	0	-75
Korekta błędów podstawowych przed objęciem kontroli w Koral sp. Z o.o. i Gaster sp. Z o.o.	0	0	0	0	0	-21	-21	0	-21
Przejęcie kontroli w Kooperol sp z oo i gaster sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	8 430	8 430
Zyski niezrealizowane na 31.12.05	0	0	0	0	0	-127	-127	0	-127
Podział zysku za lata ubiegłe	0	0	0	6 666	0	-6 748	-82	82	0

Zysk/ strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	10 584	10 584	42	10 626
Saldo na dzień 31.12.2006 roku	56 193	5 130	0	11 500	0	13 191	86 014	8 729	94 743
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	56 193	5 130	0	11 500	0	13 191	86 014	8 729	94 743
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.07-30.06.07	24 371	61 534	0	6 740	0	-5 231	87 414	-1 269	86 145
Emisja kapitału akcyjnego	24 371	61 534					85 905		85 905
Przejęcie kontroli w Kooperol sp z oo						-539	-539	-558	-1 097
Podział zysku za lata ubiegłe				6 740		-6 740	0	0	0
Zysk/ strata za rok obrotowy						2 048	2 048	-711	1 337
Saldo na dzień 30.06.2007 roku	80 564	66 664	0	18 240	0	7 960	173 428	7 460	180 888
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2007	0	0	0	0	0	6 638	0	-6 262	376
zysk za okres 01.07.07-30.09.07						4 978			4 978
zakupu dodatkowych udziałów w Kooperol						1 660		-6 262	-4 602
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	80 564	66 664	0	18 240	0	14 598	173 428	1 198	181 264
Zmiany w kapitale własnym w IV kwartale 2007	0	-53	0	0	0	8 847	0	-217	8 577
zysk za okres 01.09.07-30.09.07		-53				8 847			8 794
zakupu dodatkowych udziałów w Gaster								-217	-217
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	80 564	66 611	0	18 240	0	23 445	173 428	981	189 841

GRAAL S.A.

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.07	STAN NA DZIEŃ 30.09.07	STAN NA DZIEŃ 31.12.06
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	138 788	150 490	108 430
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6 606	6 888	6 035
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
3. Wartość firmy	18 995	18 995	18 994
4. Inne wartości niematerialne	4 726	2 024	1 038
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	4 102	4 102	0
6. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
7. Długoterminowe aktywa finansowe	99 653	85 919	81 071
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 706	3 899	342
9. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	28 663	950
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	129 075	97 224	82 926
1. Zapasy	31 461	26 502	28 848
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	67 330	61 094	270
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	4 736	108
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 284	4 892	4 226
7. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	267 863	247 714	191 356
PASYWA	stan na dzień 31.12.07	stan na dzień 30.09.07	stan na dzień 31.12.06
A. Kapitał własny	162 843	161 393	72 671
1. Kapitał podstawowy	80 564	80 564	56 193
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 611	66 664	5 130
3. Akcje własne	0	0	0
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	9 551	9 551	6 792
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	0	0	0
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	6 117	4 614	4 556
7. Udziały mniejszości	0	0	0
B. Zobowiązania długoterminowe	1 220	19 032	29 301
1. Rezerwy	14	14	14
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139	47	187
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 067	706	29 100
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	0	18 265	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe	103 800	67 289	89 384
1. Rezerwy	225	225	225
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	51 818	42 737	49 730
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	480	480	3 323
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22 883	7 184	0
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28 394	16 663	36 106
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0
Pasywa razem	267 863	247 714	191 356

GRAAL S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WARIANT KALKULACYJNY	ZA OKRES 01.01.07- 31.12.07	ZA OKRES 01.10.07- 31.12.07	ZA OKRES 01.01.06- 31.12.06	ZA OKRES 01.10.06- 31.12.06
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	210 580	55 993	188 555	53 489
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	172 005	41 693	160 322	42 035
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	38 575	14 300	28 233	11 454
D. Koszty sprzedaży	21 895	5 966	20 127	9 613
E. Koszty ogólnego zarządu	4 796	1 365	4 364	1 076
F. Pozostałe przychody	3 068	90	715	448
G. Pozostałe koszty	3 887	2 634	721	501
H. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G-H)	11 065	4 425	3 736	712
J. Przychody finansowe	1 960	839	1 969	440
K. Koszty finansowe	7 195	3 200	2 205	844
L. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności			0	0
M. Zysk/strata brutto (H+I-J-K)	5 830	2 064	3 500	308
N. Podatek dochodowy	1 513	561	742	-9
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	4 317	1 503	2 758	317
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			0	0
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	4 317	1 503	2 758	317
Przypadający/a na:			0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 317	1 503	2 758	317
Udziały mniejszości	0	0	0	0
				-
	za okres 01.01.07- 31.12.07	za okres 01.10.07- 31.12.07	za okres 01.01.06- 31.12.06	za okres 01.10.06- 31.12.06
Zysk na jedną akcję w złotych				-
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,54	0,19	0,49	0,06
- 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	0,54	0,19	0,49	0,06
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy				-

GRAAL S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	ZA OKRES 01.01.07- 31.12.07	ZA OKRES 01.10.07- 31.12.07	ZA OKRES 01.01.06- 31.12.06	ZA OKRES 01.10.06- 31.12.06
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	4 318,00	1 503,00	2 758,00	316,00
Korekty o pozycje:	(6 901,00)	(970,00)	(1 203,00)	11 659,00
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
Udziały mniejszości	-	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych	1 173,00	285,00	865,00	222,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	165,00	104,00
Utrata wartości firmy	-	-	-	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3 463,00	864,00	1 551,00	682,00
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 098,00)	-	(17,00)	-
Zmiana stanu rezerw	(49,00)	91,00	(34,00)	(133,00)
Zmiana stanu zapasów	(2 613,00)	(4 959,00)	(14 611,00)	(4 353,00)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(21 950,00)	(7 042,00)	(4 333,00)	2 262,00
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	15 173,00	9 462,00	15 193,00	12 951,00
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	-	-	-
Inne korekty	-	330,00	18,00	(76,00)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(2 583,00)	533,00	1 555,00	11 975,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3 574,00	292,00	298,00	58,00
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	29 978,00	4 275,00	1 042,00	1 042,00
Wpływy z tytułu odsetek	-	-	-	-
Wpływy z tytułu dywidend	-	-	10,00	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-	923,00	923,00
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 405,00	2 560,00	1 397,00	178,00
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	20 270,00	11 321,00	65 319,00	60 442,00
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	30 000,00	-	-	-

Udzielone pożyczki	28 663,00	-	3 708,00	1 373,00
Inne	-	-	140,00	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(51 786,00)	(9 314,00)	(68 291,00)	(59 970,00)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-	98 376,00	41 723,00
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	85 853,00	(53,00)	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	41 672,00	5 231,00	37 079,00	119,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Zapłacone odsetki	3 463,00	864,00	1 551,00	682,00
Inne	0,00	0,00	93,00	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	40 718,00	-6 147,00	59 839,00	40 922,00
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(13 651,00)	(14 928,00)	(6 897,00)	(7 073,00)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-16 465,00	-15 190,00	(9 568,00)	(9 373,00)
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	-30 118,00	-30 118,00	(16 465,00)	(16 446,00)

GRAAL S.A.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	KAPITAŁ PODSTAWO WY	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 01.01.2006 roku	56 193	5 130	0	4 834	40	3 755	69 952
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.06 - 31.12.2006	0	0	0	1 958	-40	801	2 719
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny					-40		-40
Podział zysku za lata ubiegłe				1 958		-1 958	0
Zysk/ strata za rok obrotowy						2 759	2 759
Saldo na dzień 31.12.2006 roku	56 193	5 130	0	6 792	0	4 556	72 671
Saldo na dzień 31.12.2006 roku	56 193	5 130	0	6 792	0	4 556	72 671
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	56 193	5 130	0	6 792	0	4 556	72 671
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.07 - 30.06.07	24 371	61 534	0	2 759	0	-1 510	87 154
Emisja kapitału akcyjnego	24 371	61 534					85 905
Podział zysku za lata ubiegłe				2 759		-2 757	2
Zysk/ strata za rok obrotowy						1 247	1 247
Saldo na dzień 30.06.2007 roku	80 564	66 664	0	9 551	0	3 046	159 825
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2007	0	0	0	0	0	1 568	1 568
zysk za okres 01.07.07-30.09.07						1 568	1 568
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	80 564	66 664	0	9 551	0	4 614	161 393
Zmiany w kapitale własnym w IV kwartale 2007	0	-53	0	0	0	1 503	1 450
pozostałe zmiany		-53					-53
zysk za okres 01.09.07-31.12.07						1 503	1 503
Saldo na dzień 31.12.2007 roku	80 564	66 611	0	9 551	0	6 117	162 843

Grupa Kapitałowa GRAAL

KOMENTARZ ZARZĄDU DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2007

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 IV kwartale 2007r.

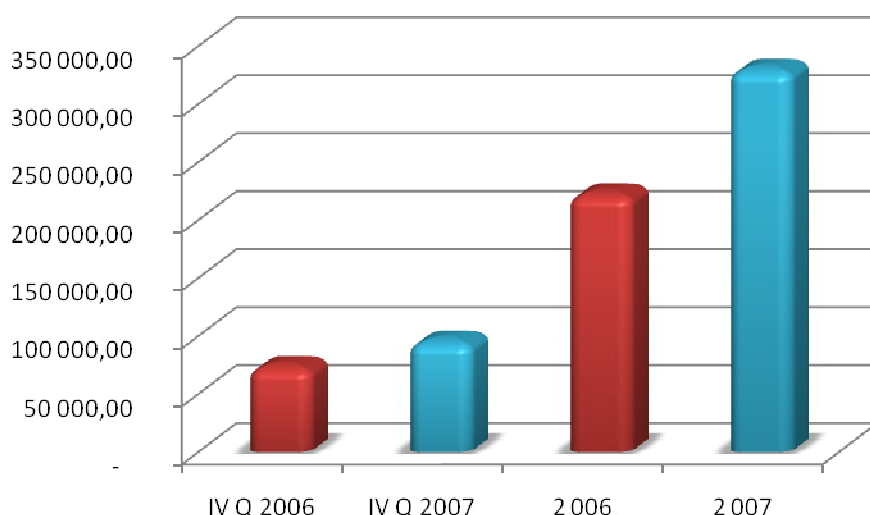
Czwarty kwartał 2007 roku potwierdził pozytywne tendencje obserwowane już wcześniej w wynikach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Graal.

W okresie od października do końca grudnia 2007 roku skonsolidowane przychody osiągnęły wartość niemal 95,5 mln zł i były o 29,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W okresie IV kwartałów 2007 roku skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 330 mln zł i były o 48,2% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Jest to kolejny krok w celu osiągnięcia pozycji zdecydowanego lidera na rynku rybnym, poprzez umocnienie swojej pozycji we wszystkich jego najważniejszych segmentach i zdystansowanie konkurencji.

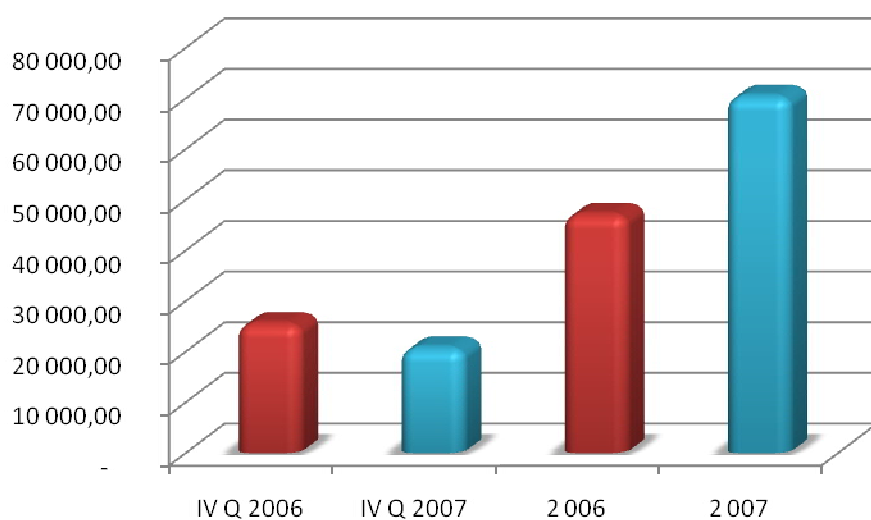
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY GK GRAAL [tys. PLN]



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

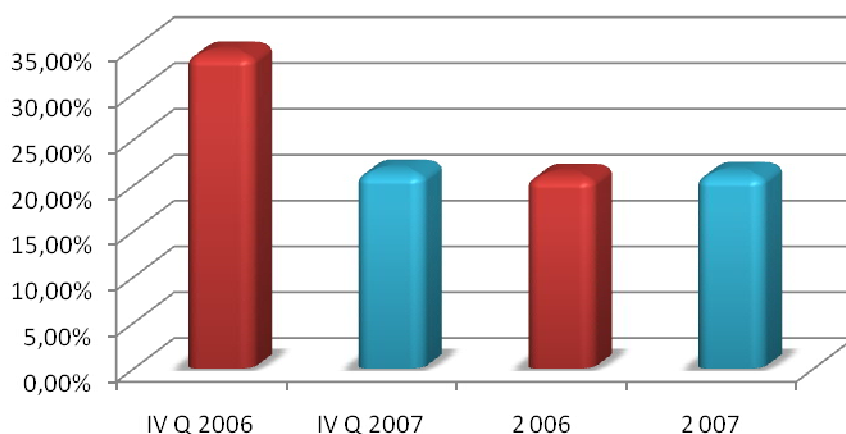
W okresie IV kwartałów 2007 zysk brutto na sprzedaży wyniósł 70,2 mln i był większy o 49,6% od zysku brutto na sprzedaży w ciągu IV kwartałów 2006.

ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY GK GRAAL [tys. PLN]



Marża I utrzymywała się na stabilnym poziomie w IV kwartale 2007 i wynosiła 21,54%.
IV kwartały 2007 to także stabilizacja marży I na poziomie 21,29%, dla przypomnienia w okresie porównywalnym 2006 to 21,10%.

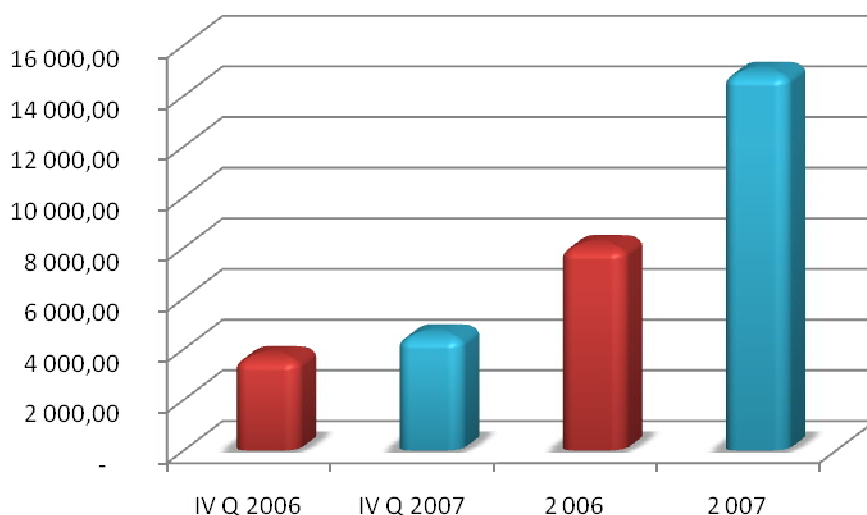
MARŻA I GK GRAAL [%]



W IV kwartale 2007 wystąpiło zwiększenie zysku netto na sprzedaży, który wyniósł 4,5 mln i był większy o 23,4% w stosunku do IV kwartału 2006.

W ciągu IV kwartałów 2007 zysk netto na sprzedaży wyniósł 14,9 mln i był większy o 84,8% od zysku netto na sprzedaży w ciągu IV kwartałów 2006.

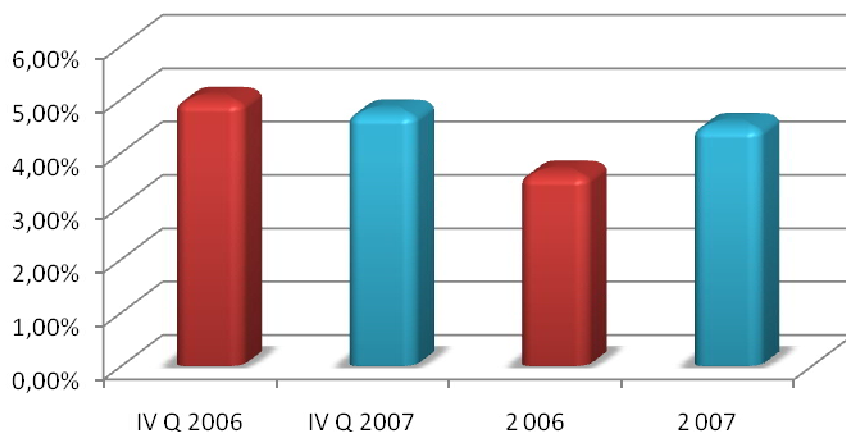
ZYSK NETTO NA SPRZEDAŻY GK GRAAL [tys. PLN]



Marża II w IV kwartale 2007 utrzymała zakładany poziom, tj. 4,77%, w okresie porównywalnym wynosiła 5,01%.

IV kwartały 2007 to także wzrost marży II do poziomu 4,52%, dla przypomnienia w ciągu IV kwartałów 2006 to zaledwie 3,63%.

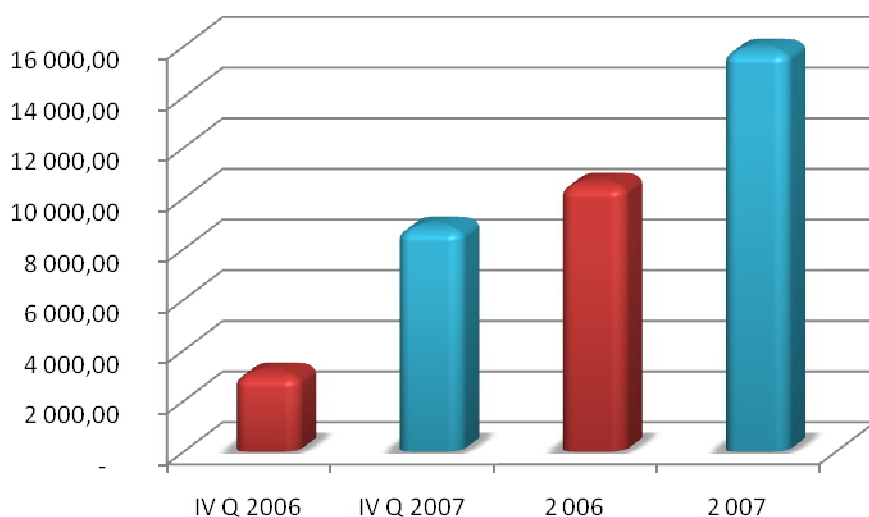
MARŻA II GK GRAAL [%]



Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za IV kwartały 2007 wyniósł ponad 15,8 mln zł i był większy niż w porównywalnym okresie o 50%.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w IV kwartale 2007, to ponad 8,8 mln i był większy niż w IV kwartale 2006 o 186,4%, głównie za sprawą tego, iż ostatnie miesiące dla Grupy Kapitałowej Graal to okres konstruowania efektów porestrukturyzacyjnych.

ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY GRAAL [tys. PLN]



Produkcja w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej została zoptymalizowana, a w celu poprawy kanałów sprzedaży utworzono wspólną platformę dystrybucyjną.

Dzięki restrukturyzacji GK Graal zwiększyła udział Grupy w rynku oraz obniżyła koszty produkcji i dystrybucji.

Poniżej zaprezentowano obecny skład Grupy Kapitałowej GRAAL (stan na dzień 29.02.2008)



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

Ostatnie miesiące dla Grupy Kapitałowej Graal to okres głębokiej reorganizacji i restrukturyzacji po ubiegłorocznych akwizycjach. Wiązało się to z wysokimi kosztami zmian dostosowujących firmę do nowych warunków, oraz nakładami, które jednorazowo poniesiono w związku z decyzjami biznesowymi w obszarze produkcyjnym. W efekcie spółka zrezygnowała z dostarczania produktów do hoteli, restauracji i cateringu, co po przeanalizowaniu sytuacji na rynku zostało uznane za niewyścarczająco dochodowe w aspekcie planowanego zysku. Produkcja w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej została zoptymalizowana, a w celu poprawy kanałów sprzedaży utworzono wspólną platformę dystrybucyjną.

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

Obroty w IV kwartale 2007 są zgodne z obserwowaną od lat sezonowością w branży konserw rybnych i mięsnych, koncentrującą sprzedaż w tym właśnie kwartale.

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

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.

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

W okresie IV kwartału 2007 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.

Na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu

oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) Emitent informuje i zamierza przekazywać do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych Emitenta i jego grupy kapitałowej za rok 2007.

Prognozowane wyniki będą obejmować przychody netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej Emitenta oraz zysk/stratę netto

Prognozy w zamierzeniu Emitenta będą dotyczyły wyników za rok 2007

Zarząd Emitenta informuje, że planuje osiągnięcie wzrostu przychodów i zysków

Prognozy GK GRAAL	2007
Przychody netto ze sprzedaży	360 000 tys PLN
Zysk / Strata netto	14 570 tys PLN

Podstawą prognoz będą budżety roczne/miesięczne Emitenta i spółek zależnych

Sposób monitorowania przez Emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz okresy, w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywał ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny.

Monitorowanie możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie dokonywane na bieżąco, w oparciu o analizę przychodów ze sprzedaży i poniesionych kosztów. Ocena możliwości realizacji planowanych wyników finansowych zawarta będzie w raportach kwartalnych, półrocznych i rocznych.

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.

AI 30 czerwca 2007 Spółki zależne od Emitenta tj. Kordex Sp. o.o. i Syrena Royal Sp. z o.o. złożyły do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wnioszek o połączeniu podmiotów, do dnia publikacji nie otrzymano decyzji sądu.

Sposób łączenia:

Połączenie Spółek zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ na SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ w zamian za udziały, które SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA wyda Wspólnikowi SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ „SYRENA ROYAL” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni – GRAAL Spółce Akcyjnej z siedzibą w Wejherowie.

W wyniku połączenia kapitał zakładowy SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ zostanie podwyższony o kwotę 4.700.000,00 zł. (słownie: cztery miliony siedemset tysięcy złotych), z kwoty 1.000.000,00 zł. (słownie: jeden milion złotych) do kwoty 5.700.000,00 zł. (słownie: pięć milionów siedemset tysięcy złotych) poprzez utworzenie 470 (słownie: czterysta siedemdziesiąt) nowych

udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł. (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każdy, które zostaną objęte w całości przez Wspólnika „SYRENA ROYAL” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, jako SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ.

w dniu 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 Emitenta tj. spółki Kordex Spółka z o.o. (spółka przejmująca) i Syrena Royal Spółka z o.o. (spółka przejmowana).

Połączenie odbyło się w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za udziały, które spółka przejmująca wydaje wspólnikowi spółki przejmowanej.

W wyniku połączenia kapitał zakładowy spółki został podwyższony o kwotę 4.700.000 zł., tj. z kwoty 1.000.000 zł. do kwoty 5.700.000 zł. w drodze utworzenia 470 udziałów o wartości nominalnej 10.000 złotych każdy, które zostały objęte w całości przez Emitenta jako jedyne go wspólnika spółki przejmowanej.

W związku z powyższym Emitent posiada 100 % udziałów w spółce przejmującej i 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników.

Przejęcie przez Kordex Sp. z o.o. , spółki z o.o. Syrena Royal, jest elementem rozpoczętej w 2007r. konsolidacji wewnętrznej spółek zależnych, głównymi jej celami jest stworzenie bardzo silnych podmiotów produkcyjno-dystrybucyjnych, ograniczenie kosztów, osiągnięcie jeszcze większych efektów synergii, specjalizacja produkcyjna.

B/ W dniu 3 grudnia 2007 roku w wykonaniu warunkowej zobowiązującej umowy nabycia 100 % akcji Spółki Superfish S.A. z siedzibą w Kukini, o której mowa w raporcie bieżącym nr 51/2007, została zawarta ostateczna umowa nabycia akcji tejże spółki.

Przedmiotowa umowa zawarta została pomiędzy ABBA SEAFOOD AB z siedzibą w Goteborgu (Szwecja) a Emitentem. W jej wyniku Emitent nabył za kwotę 10.000.000 PLN, 5,234,702 akcji serii A spółki Superfish S.A., co stanowi 100% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Postanowienia umowy mają charakter standardowy.

Źródłem finansowania nabycia aktywów są środki własne Emitenta.

Wartość ewidencyjna nabytych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 10.000.000 PLN.

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 świeżo opublikowanych wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym wobec stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa GRAAL opublikowała prognozy na 2007 rok dnia 13 sierpnia 2007 i potwierdza możliwość ich realizacji w obszarze zysku netto ze znacznym kilkuprocentowym przekroczeniem, między innymi dzięki eliminacji mniej rentownych kontraktów, co spowodowało brak realizacji prognozy w obszarze przychodów ze sprzedaży.

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 restrukturyzacja grupy, na której GRAAL w tym roku się koncentruje. Chodzi m.in. o ograniczenie kosztów, uporządkowanie struktury produkcji w holdingu czy znaczne zwiększenie oferty w zbudowanych już przez Graala kanałach dystrybucji.

GRAAL S.A. w 2007/2008 roku, po okresie akwizycji w celu umocnienia zaplecza produkcyjnego i wejścia w nowe segmenty rynku rybnego przygotowuje się do akwizycji podmiotów krajowych i zagranicznych porównywalnych pod względem przychodów ze spółką GRAAL S.A. i ma zamiar przeznaczyć na ten cel 150 mln zł ze środków własnych i kredytów bankowych.

16. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza ludności

Spowolnienie wzrostu gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków gospodarstw domowych na konsumpcję może mieć ujemny wpływ na wielkość sprzedaży realizowanej przez Spółkę.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.

W ramach działalności GRUPA KAPITAŁOWA GRAAL konkuruje z wieloma krajowymi i zagranicznymi producentami oraz dystrybutorami marek konserw rybnych.

Na polskim rynku nie ma istotnych firm, które posiadałyby grupy marek lub tworzyłyby grupy marek konserw rybnych.

GRUPA KAPITAŁOWA GRAAL jest pierwszą polską grupą kapitałową, która posiada portfel marek konserw rybnych, skierowany do wszystkich grup konsumenckich.

Czynniki wewnętrzne

Nowe inwestycje

GRUPA KAPITAŁOWA GRAAL chce aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku poprzez przejmowanie mniejszych producentów i dystrybutorów. Przy przejmowaniu nowych podmiotów Grupa Kapitałowa Emitenta ponosi szereg istotnych ryzyk, związanych

między innymi, z możliwą złą oceną nabywanego podmiotu pod względem rodzaju klientów, struktury sprzedaży, procesów produkcyjnych.

Zarząd Grupy Kapitałowej GRAAL

Bogusław Kowalski – Prezes Zarządu

Justyna Frankowska – Członek Zarządu