



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL**

ZA OKRES 01.01.2009-30.06.2009

Wejherowo, sierpień 2009 r.

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. Zł		w tys.Eur	
	półrocze 2009	półrocze 2008	półrocze 2009	półrocze 2008
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	212 602	178 887	47 052	51 440
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	5 220	11 911	1 155	3 425
III. Zysk / strata brutto	-1 478	8 366	-327	2 406
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 280	6 177	-505	1 776
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 353	3 784	2 070	1 088
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 794	-5 240	-618	-1 507
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 973	-6 210	-2 429	-1 786
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 414	-7 666	-977	-2 204
IX. Aktywa razem	447 024	437 623	100 014	130 470
X. Zobowiązania długoterminowe	71 588	34 055	16 017	10 153
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	190 500	209 726	42 621	62 526
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	184 913	193 606	41 371	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)	-0,28	0,77	-0,06	0,22
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	22,95	24,03	5,14	7,16

Kurs euro przyjęty do obliczania danych finansowych

Wyszczególnienie	Okres bieżący	Okres porównywalny
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

II. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

II.1 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2009 roku

AKTYWA	Nr noty	Na dzień 30.06.09	Na dzień 31.12.08
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		236 872	242 563
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	129 899	139 414
2. Nieruchomości inwestycyjne	2a	4 486	-
3. Wartość firmy	3	53 103	53 089
4. Inne wartości niematerialne		34 749	35 971
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	5	3 313	3 530
6. Długoterminowe aktywa finansowe			-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 379	10 257
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe		943	302
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		200 090	211 708
1. Zapasy	4	65 071	73 631
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe		130 425	129 425
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		1 580	290
4. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży			-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	3 014	8 362
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2b	10 062	7 919
Aktywa razem		447 024	462 190
PASYWA		Na dzień 30.06.09	Na dzień 31.12.08
A. Kapitał własny		183 781	187 268
1. Kapitał podstawowy	7	80 564	80 564
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8	66 611	66 611
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe		31 366	27 057
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		(5 019)	(3 901)
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		10 236	16 825
6. Udziały mniejszości		23	112
B. Zobowiązania długoterminowe		72 743	79 274
1. Rezerwy		339	339
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 353	3 092
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	38 333	42 620
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	18,19	14 119	15 975

5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		16 599	17 248
C. Zobowiązania krótkoterminowe		190 500	195 648
1. Rezerwy		295	705
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	89 852	88 528
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9	12 364	17 007
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18,19	6 597	8 283
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		81 392	80 746
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	379
Pasywa razem		447 024	462 190

II.2 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 10	212 602	178 887
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 11	169 089	136 671
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		43 513	42 216
D. Pozostałe przychody	Nota nr 12	6 606	9 165
E. Koszty sprzedaży	Nota nr 11	26 563	25 450
F. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 11	8 364	10 502
G. Pozostałe koszty	Nota nr 12	9 972	3 518
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		5 220	11 911
I. Przychody finansowe	Nota nr 13	2 592	2 509
J. Koszty finansowe	Nota nr 13	9 073	5 320
K. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	Nota nr 5	(217)	(734)
L. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)		(1 478)	8 366
M. Podatek dochodowy	Nota nr 14	808	2 188
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		(2 286)	6 178
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		(2 286)	6 178
Przypadający/a na:			

Akcjonariuszy jednostki dominującej	Nota nr 16	(2 280)	6 177
Udziały mniejszości		(6)	1
S. Pozostałe dochody całkowite		(1 118)	-
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
-Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		(1 380)	
-Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			
-Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		262	
T. Dochody całkowite razem		(3 404)	6 178
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(3 398)	6 177
Udziały mniejszości		(6)	1

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,28)	0,77
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej		
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	(0,28)	0,77
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy		

II.3 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	(2 280)	6 177
Korekty o pozycje:	11 633	(2 393)
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	217	734
Udziały mniejszości	(6)	1
Amortyzacja środków trwałych	4 768	5 822
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 258	1 510
Utrata wartości firmy		
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(1 581)	(108)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	4 760	4 187
Przychody z tytułu dywidend		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(88)	(127)
Zmiana stanu rezerw	603	(5 189)
Zmiana stanu zapasów	8 563	(23 914)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(31 280)	(46 591)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	26 272	57 528
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(81)	
Inne korekty	(1 772)	3 754
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 353	3 784
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	6 252	482
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Wpływy z tytułu odsetek	45	35
Wpływy z tytułu dywidend		
Spłaty udzielonych pożyczek		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 237	5 757
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	794	
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki		
Inne	5 060	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 794)	(5 240)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	62 843	55 001
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów		
Spłata kredytów i pożyczek	69 407	57 038
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	114	197
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Nabycie akcji własnych		
Zapłacone odsetki	4 320	4 002
Inne	25	26
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 973)	(6 210)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(4 414)	(7 666)

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(48 131)	(43 037)
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	(52 545)	(50 703)

II.4 Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

	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 01.01.2009	80 564	66 611	-	27 057	(3 901)	16 825	187 156	112	187 268
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(1 118)	(2 280)	(3 398)	(6)	(3 404)
Zyski/straty z tytułu wyceny					(1 118)		(1 118)	-	(1 118)
Zysk/ strata za rok obrotowy						(2 280)	(2 280)	(6)	(2 286)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	4 309	-	(4 309)	-	(83)	(83)
Podział zysku za lata ubiegłe				4 309		(4 309)	-	(83)	(83)
Saldo na dzień 30.06.2009	80 564	66 611	-	31 366	(5 019)	10 236	183 758	23	183 781
Saldo na dzień 01.01.2008	80 564	66 611	-	18 240	-	22 662	188 077	236	188 313
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	6 177	6 177	1	6 178
Zysk/ strata za rok obrotowy						6 177	6 177	1	6 178

Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	8 356		(9 004)	-	-	-
Korekta błędów podstawowych Superfish						112	112	-	112
Korekta błędów podstawowych Koral						188	188	-	188
Zyski niezrealizowane na 30.06.2008						(948)	(948)	-	(948)
Podział zysku za lata ubiegłe				8 356		(8 356)	-	(1)	(1)
Saldo na dzień 30.06.2008	80 564	66 611	-	26 596	-	19 835	193 606	236	193 842

III. Sprawozdanie finansowe Graal S.A.:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRAAL S.A.

AKTYWA	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	185 048	176 816
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6 214	6 543
2. Wartość firmy	18 994	18 994
3. Inne wartości niematerialne	4 706	5 971
4. Długoterminowe aktywa finansowe	154 259	144 263
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	875	1 045
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	111 449	118 688
1. Zapasy	27 672	34 452
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	80 690	79 575
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 065	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 022	3 661
5. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 000	1 000
Aktywa razem	296 497	295 504
PASYWA	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
A. Kapitał własny	164 109	164 850
1. Kapitał podstawowy	80 564	80 564
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	66 610	66 610
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	17 676	14 088
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	-	-
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	(741)	3 588

B. Zobowiązania długoterminowe	31 954	34 066
1. Rezerwy	18	18
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200	94
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	31 736	33 954
C. Zobowiązania krótkoterminowe	100 434	96 588
1. Rezerwy	-	-
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	41 364	44 623
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	7 436	9 436
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 433	1 327
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	45 201	40 866
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	336
Pasywa razem	296 497	295 504

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRAAL S.A.

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres 01.01.09 - 30.06.09	Za okres 01.01.08 - 30.06.08
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 493	95 805
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	97 601	76 434
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	19 892	19 371
D. Pozostałe przychody	683	625
E. Koszty sprzedaży	12 916	12 897
F. Koszty ogólnego zarządu	2 700	3 624
G. Pozostałe koszty	1 060	922
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)	3 899	2 553
J. Przychody finansowe	1 641	2 743
K. Koszty finansowe	5 705	2 720
M. Zysk/strata brutto (I+J-K)	(165)	2 576
N. Podatek dochodowy	576	864
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (M-N)	(741)	1 712
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy	(741)	1 712
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(741)	1 712
Udziały mniejszości	-	-
S. Dochody całkowite razem	(741)	1 712

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRAAL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres 01.01.09 - 30.06.09	Za okres 01.01.08 - 30.06.08
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	(741)	1 712
Korekty o pozycje:	11 527	(5 161)
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	-
Udziały mniejszości	-	-
Amortyzacja środków trwałych	476	626
Amortyzacja wartości niematerialnych	313	214
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 616	1 006
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	8	(16)
Zmiana stanu rezerw	276	556
Zmiana stanu zapasów	6 780	(10 364)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(2 080)	(4 089)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 138	6 873
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	-	33
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	10 786	(3 449)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 006	76
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	28	35
Wpływy z tytułu dywidend	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	166	3 667
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	794	-

Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Wydatki na nabycie obligacji	9 500	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(9 426)	(3 556)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	40 379	45 965
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	6 000	-
Spłata kredytów i pożyczek	44 651	37 322
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	33	30
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Zapłacone odsetki	2 529	1 885
Inne	-	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(834)	6 728
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	526	(277)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(27 113)	(30 570)
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	(26 587)	(30 847)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRAAL S.A.

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2009	80 564	66 610	-	14 088	-	3 588	164 850	-	164 850
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(741)	(741)	-	(741)
Zysk/ strata za rok obrotowy						(741)	(741)		(741)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	3 588	-	(3 588)	-	-	-
Podział zysku za lata ubiegłe				3 588		(3 588)	-		-
Saldo na dzień 30.06.2009	80 564	66 610	-	17 676	-	(741)	164 109	-	164 109
Saldo na dzień 01.01.2008	80 564	66 610		9 552		4 536	161 262		161 262
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	1 712	1 712	-	1 712
Zysk/ strata za rok obrotowy						1 712	1 712		1 712
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	4 536		(4536)	-	-	-
Podział zysku za lata ubiegłe				4 536		(4536)	-		-
Saldo na dzień 30.06.2008	80 564	66 610	-	14 088	-	1 712	162 974	-	162 974

IV. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

IV.1 Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graal zawiera

- Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graal za okres sprawozdawczy 01.01.2009 – 30.06.2009, w tym śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2008r, oraz za okres 01.01.2008r. – 30.06.2008r.
- Informację dodatkową przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

A. Ogólna charakterystyka Graal S.A

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

Przedmiotem działalności podstawowej wg PKD jest:

- Produkcja, przetwarzanie i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych – PKD 15.1
- Przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybactwa – 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.

B. Informacja dotycząca zarządu i rady nadzorczej spółki 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 Zarządu na dzień 31.12.2008r. :

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008r.:

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

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

C. Kapitał zakładowy spółki Graal S.A.

Kapitał zakładowy Graal S.A. na dzień 30.06.2009 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosił 80 564 400,00 zł i dzielił się na 8 056 440 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień 30.06.2009r. oraz na dzień przekazania sprawozdania

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów	Cena	Udział w kapitale	Udział na
				na WZA	nominalna		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	2,56%	2,56%
	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 %

D. 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 19 269 udziałów spółki Polinord , co daje 99,99 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 99,99% 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 Swaróżyn
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: 42-674 Jaśkowice, ul. Wiejska 11

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.

IV.2 Istotne zasady rachunkowości

A .Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

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

Okres porównywalny zawiera sprawozdanie skonsolidowane Grupy Graal w skład, której wchodziły Graal S.A. oraz Polinord Sp. z o.o., Syrena Royal Sp. z o.o., Ruskij Caviar Sp. z o.o., Kooperol Sp. z o.o., Gaster Sp. z o.o. , Koral Sp. z o.o., Kordex Sp .z o.o., Superfish S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Graal

Składniki aktywów i pasywów wykazane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym wycenione zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

B. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za pierwsze półrocze 2009r. 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

C. Zasady wyceny aktywów i pasywów.

1. Rzeczowe aktywa trwałe MSR 16

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną 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 utraty wartości.

Jeżeli zaistniały zdarzenia, bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata

wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w 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 – 10 %
- maszyny	7 - 30 %
- sprzęt komputerowy	20 - 60 %
- środki transportu	6,5 - 40 %
- pozostałe środki trwałe	6,5 - 30 %

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.

2. Koszty finansowania zewnętrznego MSR 23

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

- Odsetek z tytułu kredytu bankowego w rachunku bieżącym oraz odsetek od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek i kredytów
- Amortyzacji dyskont lub premii związanych z pożyczkami i kredytami
- Amortyzacji kosztów poniesionych w związku z uzyskaniem pożyczek i kredytów

- Różnic kursowych powstałych w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu, w jakim są uznawane za korektę odsetek.

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

3. Wartość firmy

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

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

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

4. Wartości niematerialne – MSR 38

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

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

A. Znaki towarowe i licencje

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

B. Oprogramowanie komputerowe

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

Podlegającą amortyzacji wartość składnika wartości niematerialnych posiadającego określony okres użytkowania rozkłada się równomiernie na przestrzeni jego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się

w momencie, gdy składnik aktywów gotowy jest do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajdzie się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzację kończy się w dniu, gdy składnik ten został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany.

Zyski i straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych 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.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej.

5. Inwestycje

Grupa kwalifikuje posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Zapasy – MSR 2

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

wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich, wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych. 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.

7. Należności handlowe

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

8. 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.

9. Rezerwy

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

Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

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

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

10. 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.

11. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

12. Zobowiązania

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

13. 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.

14. Zobowiązania finansowe

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

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

15. 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.

16. 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.

17. 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 2009.

Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 1

Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sześciu miesięcy 2009 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 1.418 tys. zł, zbyła zaś aktywa na kwotę 772 tys. zł. Dokonano również przeklasyfikowania rzeczowych aktywów trwałych niewykorzystywanych w procesie produkcyjnym do pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na kwotę 2.665 tys. zł oraz zakwalifikowała dwie nieruchomości w łącznej kwocie 4.486 tys. zł do nieruchomości inwestycyjnych. Wartość umorzenia za okres sześciu miesięcy wyniosła 3.010 tys. zł.

Nota nr 2a

Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Wartość brutto na początek okresu		
Zwiększenia	4 486	-
- nabycie		
-nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych		
-inne	4 486	
Zmniejszenia	-	-
-zbycie		
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
-inne		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)		
Wartość brutto na koniec okresu	4 486	-
Wartość umorzenia na początek okresu		
amortyzacja		
zwiększenia		
zmniejszenia		

Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Korekta z tyt. różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia		
Wartość netto na koniec okresu	4 486	-

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

- nieruchomość niezabudowana w Błądzikowie gmina Puck o wartości 1.125 tys. zł
- nieruchomość zabudowana w Gdyni ul. Krzywoustego o wartości 3.361 tys. zł

Nota nr 2b

Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Wartość brutto na początek okresu	7 919	-
Zwiększenia	2 665	7 919
- nabycie		
-przeklasyfikowanie do inwestycji	2 665	7 919
-inne		
Zmniejszenia	522	-
-zbycie	522	-
-inne		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)*		

Wartość brutto na koniec okresu	10 062	7 919
--	--------	-------

W majątku Grupy na dzień 01.01.2009 r. wykazano aktywa trwałe niewykorzystywane w procesie produkcyjnym przez spółkę Superfish S.A. .

W pierwszym półroczu 2009 roku spółka Koral Sp. z o.o. w związku z zaprzestaniem produkcji na wybranych rzeczowych aktywach trwałych oraz w konsekwencji prowadzonej strategii racjonalizacji i unifikacji możliwości produkcyjnych w spółkach powiązanych Grupy Kapitałowej, dokonała przekwalifikowania do pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży aktywa o wartości netto 2.665 tys. zł.

W badanym okresie spółka Superfish zbyła aktywa o wartości 334 tys. zł, zaś spółka Koral aktywa o wartości 188 tys. zł.

Na koniec okresu na stan aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wchodziły maszyny i urządzenia spółki Koral o wartości netto 2.477 tys. zł, linia produkcyjna wraz z oprzyrządowaniem około produkcyjnym o wartości netto 1.585 tys. zł i know-how uzyskanych informacji związanych z wiedzą w zakresie restrukturyzacji i zarządzania w obszarach dystrybucja, logistyka, produkcja, finanse i administracja w zakładach przetwórstwa rybnego o wartości netto 6.000 tys. zł spółki Superfish.

Nota nr 3

Wartość firmy

W okresie sześciu miesięcy 2009 roku wartość firmy zwiększyła się o 14 tys. zł.

W dniu 30.06.2009r. została zawarta umowa nabycia udziałów spółki Polinord Sp. z o.o. Na mocy tej umowy Graal S.A. nabył od osób fizycznych 100 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy w kapitale zakładowym Polinord Sp. z o.o. za łączną kwotę w wysokości 100.000 zł.

W związku z powyższym Graal S.A. stał się właścicielem 19.269 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy w kapitale zakładowym spółki Polinord Sp. z o.o., co stanowi 99,99% kapitału zakładowego i 99,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki Polinord Sp. z o.o.

Nota nr 4

Zapasy

Za okres 01.01.09-30.06.09

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	17 060	572	348	122	346	3 122	16 714
Materiały w przerobie	1 604	-			-		1 604
Produkty w toku	3 752	-			-		3 752
Wyroby gotowe	24 112	1 660	1 618	139	181	129 988	23 931
Towary	19 528	354	353	457	458	105 229	19 070
RAZEM	66 056	2 586	2 319	718	985	238 339	65 071

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2008r. odpisem. Zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - na dzień 30.06.2009r. objęto odpis aktualizujący w łącznej wartości 985 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

POLINORD - zabezpieczenia na zapasach z tytułu kredytów udzielonych spółce przez: Deutsche Bank do kwoty 8.000,00 tys. zł, PeKaO S.A. do kwoty 3.000,00 tys. zł. Łącznie zabezpieczenia na zapasach magazynowych wynoszą 11.000,00 tys. zł.

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 11.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski do kwoty 1.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 10.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Fortis Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych należących do Kooperol stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce przez Bank Millennium do kwoty 2.000,00 tys. zł - łącznie 29.000,00 tys. zł
Łącznie 40.000,00 tys. zł

Za okres 01.01.08-31.12.08

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	18 040	1 365	1 209	416	572	13 004	17 468
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	4 140	-	-	-	-	-	4 140
Wyroby gotowe	24 156	1 013	1 012	1 659	1 660	200 645	22 496
Towary	29 881	356	3	1	354	197 874	29 527
RAZEM	76 217	2 734	2 224	2 076	2 586	411 523	73 631

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2007r. odpisem. Na zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - utworzono na dzień 31.12.2008r. odpis aktualizujący w wysokości łącznie 2.586,00 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

POLINORD - zabezpieczenia na zapasach z tytułu kredytów udzielonych spółce przez: Deutsche Bank do kwoty 8.000,00 tys. zł, PeKaO S.A. do kwoty 3.000,00 tys. zł. Łącznie zabezpieczenia na zapasach magazynowych wynoszą 11.000,00 tys. zł.

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 14.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski do kwoty 1.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 10.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Fortis Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł - łącznie 30.000,00 tys. zł

Łącznie 41.000,00 tys. zł

Nota nr 5

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W dniu 24.05.2007r Graal S.A. nabył 8 177 udziałów w spółce Agrofish Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie co stanowi 51% kapitału zakładowego i 49% udziału w głosach w Walnym Zgromadzeniu. Tym samym począwszy od 31.05.2007r spółka Agrofish Sp. z o.o. kwalifikowana jest w sprawozdaniu Graal S.A. jako jednostka stowarzyszona.

ZESTAWIENIE INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

		Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Agrofish Sp. z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	49,00%	49,00%

Dane dotyczące jednostek stowarzyszonych

Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki		Zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży
	w tym zysk/strata netto	pozostałe kapitały				
Agrofish Sp. z o.o.	(424)	7 284	3 381	1 376	10 241	6 369

Nota nr 6

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 965	8 362
Lokaty krótkoterminowe	49	-
inne środki pieniężne	-	-
Razem, w tym:	3 014	8 362
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę		

Według stanu na 30.06.2009 w Grupie Kapitałowej wystąpiły niewykorzystane limity kredytowe: Graal - PeKaO 1.749 tys. zł, ING 12 tys. zł, Deutsche Bank 37 tys. zł, Fortis Bank 2.305 tys. zł; Polinord - Deutsche Bank 14 tys. zł, PeKaO S.A. 367 tys. zł ; Koral - Bank Millenium 710 tys. zł, PeKaO S.A. 353 tys. zł; Kooperol - Bank Millenium 8 tys. zł..

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 965	8 362
Lokaty krótkoterminowe	49	
inne środki pieniężne	-	
Kredyty w rachunkach bieżących	(55 559)	(56 493)
Razem	(52 545)	(48 131)

Nota nr 7 Kapitał podstawowy

Liczba akcji składających się na kapitał podstawowy

Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu, w tym:	8 056 440
Seria A - konwersja kapitału zakładowego Spółki z o.o.	3 050 600
Seria B - emisja niepubliczna	500 000
Seria C - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	383 950
Seria D - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	225 000
Seria E - emisja publiczna	1 459 742
Seria F - emisja publiczna	2 230 000
Seria G - emisja publiczna	207 148
Zwiększenia	-
Na koniec okresu	8 056 440

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu, w tym:	8 056 440
Seria A - konwersja kapitału zakładowego Spółki z o.o.	3 050 600
Seria B - emisja niepubliczna	500 000
Seria C - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	383 950
Seria D - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	225 000
Seria E - emisja publiczna	1 459 742
Seria F - emisja publiczna	2 230 000
Seria G - emisja publiczna	207 148
Zwiększenia	-
Na koniec okresu	8 056 440

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

W trakcie 2009r. nie nastąpiły zmiany nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Nota nr 9**Kredyty bankowe i pożyczki**

Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PKO S.A. Graal	WIBOR 1 M plus marża 0,8 %	31.03.2010	10 000	9 709
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski Graal	WIBOR 1 M plus marża 1,4 %	30.11.2009	4 088	3 830
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank Graal	WIBOR 1 M plus marża 1,3 %	15.12.2009	4 463	4 242
Kredyt bankowy Fortis Bank Graal	Wibor 1 m plus marża 3,5%	15.12.2015	9 058	12 993

Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu PeKaO S.A. Graal	Wibor 1 m plus marża 0,9%	31.03.2010	9 457	9 411
Linia akredytywy (odnawialny kredyt obrotowy) Graal	Wibor 1 m plus marża 0,9%	31.03.2010	295	944
Kredyt Fortis Bank EUR Graal	EURIBOR 1M plus 3,5%	15.12.2015	1 218	1 137
Kredyt Fortis Bank USD Graal	LIBOR 1M plus 3,5%	15.12.2015	2 718	2 250
Deutsche Bank S.A. Polinord	WIBOR 1 M plus marża 1,3 %	15.12.2009	5 986	5 719
PeKaO S.A. Polinord	WIBOR 1 M plus marża 1,0 %	31.03.2009	3 635	1 990
PeKaO S.A. Polinord	WIBOR 1 M plus marża 0,9 %	09.12.2009	4 970	4 444
Bank Millennium S.A. Koral	Wibor 1M+1,7%	16.05.2010	10 590	10 124
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	Wibor 1M+1,7%	31.03.2010	5 647	5 702
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Koral	WIBOR 3M + 1,1%	31.10.2009	87	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M+1,5%	30.03.2010	1 092	926
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1 M plus marża 1,5%	30.03.2009	4 000	4 000
Bank Millennium S.A. Kooperol	EURIBOR 1M+1,5%	30.09.2009	447	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M+1,5%	31.12.2009	84	-
Deutsche Bank PBC-S.A. linia kred.odnawialna Gaster	WIBOR 1M+1,95%	28.02.2012	1 005	1 000
Deutsche Bank S.A. Superfish	WIBOR 1M + marża 1,3pp	15.12.2009	-	10 000
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M +2,2%	30.04.2012	10 945	-
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy a zapłacone w 2008 i 2009 roku			67	107
Razem			89 852	88 528

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			koniec okresu	początek okresu
Kredyt Fortis Bank Graal	Wibor 1 m plus marża 1,8%	07.03.2011	833	1 071

Kredyt PeKaO S.A. Graal	Wibor 1 M plus 1,0 % marża banku	31.03.2013	14 360	16 340
Kredyt PeKaO S.A. Graal	Wibor 1 m plus 0,95 % marża banku	31.03.2011	5 992	5 992
Kredyt PeKaO S.A. Graal	Wibor 1 m plus 0,95 % marża banku	31.03.2011	8 000	10 000
Kredyt PeKaO S.A. Graal	Wibor 1 m plus 0,95 % marża banku	31.03.2011	4 987	4 987
Kredyt Bank Millenium Graal	Wibor 1 m plus marża 1,7% marża banku	26.11.2011	5 000	5 000
Kredyt inwestycyjny SPO I PeKaO S.A. Polinord	Wibor 3 m plus 1,2 marża %	31.12.2011	1 852	2 222
Kredyt inwestycyjny SPO II PeKaO S.A. Polinord	Wibor 3 m plus 1,2 marża %	31.12.2011	169	203
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO III Polinord	Wibor 3 M plus 1,2 % marża	31.12.2011	866	1 039
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO IV Polinord	WIBOR 3 M plus marża 1,2 %	31.03.2012	768	908
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO V Polinord	WIBOR 3 M plus marża 1,2 %	31.12.2012	778	890
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO VI Polinord	WIBOR 3 M plus marża 1,0 %	31.07.2012	583	692
Deutsche Bank S.A. Polinord	WIBOR 1 M plus marża 1,0 %	31.03.2010	1 547	2 578
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Koral	WIBOR 3M plus 1,1%	31.03.2009	-	487
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Koral	WIBOR 3M plus 1,1%	31.10.2009	-	339
Kredyt Bank Millennium S.A. SPO Koral	WIBOR 1M +0,75 %	30.12.2011	758	912
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1 M plus marża 1,5%	25.05.2009	-	153
Bank Millennium S.A. Kooperol	EURIBOR 1M+1,5%	30.09.2009	-	634
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1 M plus marża 1,5%	25.05.2009	-	156
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1 M plus marża 1,5%	31.12.2009	-	169
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	1 022	1 116
WBK S.A. Kordex	WIBOR 6 M plus marża 2,65%	31.03.2014	950	1 050
Deutsche Bank PBC-S.A. Gaster	4,13%	15.02.2016	1 519	1 634
Deutsche Bank PBC-S.A. obrotowy Gaster	WIBOR 1M+1,95%	01.03.2010	503	816
Deutsche Bank PBC-S.A.inwestycyjny Gaster	4,14%	30.04.2012	210	239
Razem			50 697	59 627

w tym długoterminowe w okresie spłaty do				
Kredyt Fortis Bank inwestycyjny Graal	Wibor 1 m plus marża 1,8%	07.03.2011	476	476
Kredyt PeKaO S.A. Graal	Wibor 1 M plus 1,0 % marża banku	31.03.2013	3 960	3 960
Kredyt PeKaO S.A. Graal	Wibor 1 m plus 0,95 % marża banku	31.03.2011	2 000	4 000
Kredyt Bank Millenium Graal	Wibor 1 m plus marża 1,7% marża banku	26.11.2011	1 000	1 000
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO II Polinord	Wibor 3 M plus 1,2 % marża	31.12.2011	68	67
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO I Polinord	Wibor 3 M plus 1,2 % marża	31.12.2011	741	741
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO III Polinord	Wibor 3 M plus 1,2 % marża	31.12.2011	346	346
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO IV Polinord	WIBOR 3 M plus marża 1,2 %	31.03.2012	281	281
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO V Polinord	WIBOR 3 M plus marża 1,2 %	31.12.2012	223	223
Kredyt Bankowy PeKaO S.A. SPO VI Polinord	WIBOR 3 M plus marża 1,0 %	31.07.2012	220	220
Deutsche Bank S.A. Polinord	WIBOR 1 M plus marża 1,0 %	31.03.2010	1 547	2 063
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Koral	WIBOR 3M + 1,1%	31.10.2009	-	339
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Koral	WIBOR 3M + 1,1%	31.03.2009		487
Kredyt Bank Millennium S.A. SPO Koral	WIBOR 1M +0,75 %	30.12.2011	307	307
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1 M plus marża 1,5%	25.05.2009	-	153
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1 M plus marża 1,5%	25.05.2009	-	156
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1 M plus marża 1,5%	20.05.2009	-	634
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1 M-C plus 1,5 pp	31.12.2009	-	169
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	186	186

WBK S.A. Kordex	WIBOR 6 M plus marża 2,65%	31.03.2014	200	200
Deutsche Bank PBC-S.A. Gaster	4,13%	15.02.2016	228	228
Deutsche Bank PBC-S.A. obrotowy Gaster	WIBOR 1M+1,95%	01.03.2010	502	700
Deutsche Bank PBC-S.A. inwestycyjny Gaster	4,14%	30.04.2012	79	72
Razem			12 364	17 007

Zabezpieczenia udzielonych kredytów

<u>hipoteki na nieruchomościach:</u>		
nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	3 624	hipoteka zwykła stanowiąca zabezpieczenie kredytu dot. SPO 3 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	63	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu dot. SPO 3 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	5 950	hipoteka zwykła stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 1 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	110	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	2 790	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 4 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	120	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 4 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	2 720	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 5 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kartoszyń, księga wieczysta KW 31317; kw 32889	120	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu SPO 5 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	8 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez Deutsche Bank, nieruchomość w Kukini, własność Superfish S.A.
Gdynia, kw 30742, działki 2337/40; 486/30; 421/55; 417/55; 423/55	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Fortis Bank

Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW39956	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	4 500	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Deutsche Bank, własność Superfish S.A.
Swarożyn, KW 8410,45807,45808,45809, GD1G/00041846/4 oraz GD1G/00108110/4	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium własność Kooperol Sp. z o.o.
Swarożyn, KW 8410,45807,45808,45809, GD1G/00041846/4 oraz GD1G/00108110/5	500	hipoteka łączna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium własność Kooperol Sp. z o.o.
Wieniotowo, KW KO1L/00011752/1	5 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Fortis Bank
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Fortis Bank
Jaśkowice księga wieczysta KW 61126	3 240	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Gaster sp. z o.o. przez Deutsche Bank PBC
Jaśkowice księga wieczysta KW 61126	4 792	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Gaster sp. z o.o. przez Deutsche Bank PBC
Godziszewo, KW 45808	447	hipoteka zwykła stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez BANK MILLENIUM S.A
Brzeźno,Zduny,Klonówka,Szpęgawsk, księga wieczysta KW 8410	1 134	hipoteka zwykła stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez BANK MILLENIUM S.A
Brzeźno,Zduny,Klonówka,Szpęgawsk, księga wieczysta KW 8410	582	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez BANK MILLENIUM S.A
Brzeźno,Zduny,Klonówka,Szpęgawsk, księga wieczysta KW 8410	600	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez BANK MILLENIUM S.A
Brzeźno,Zduny,Klonówka,Szpęgawsk, księga wieczysta KW 8410	4 000	hipoteka zwykła stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez BANK MILLENIUM S.A
Brzeźno,Zduny,Klonówka,Szpęgawsk, księga wieczysta KW 8410 oraz KW 41846 w Gołębiewku	1 500	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kooperol przez BANK MILLENIUM S.A
Tczew, księga wieczysta KW 34772 i KW 35296	5 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez BANK MILLENIUM S.A
Tczew, księga wieczysta KW 9410	2 200	hipoteka zwykła stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez PEKAO S.A
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	1 600	hipoteka zwykła stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kordex przez WBK S.A
Swarzewo, księga wieczysta KW 28775	4 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Kordex przez WBK S.A
Kukinia, księga wieczysta KW KO1L/00014239/0	15 000	hipoteka umowna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Deutsche Bank
RAZEM	95 392	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia finansowane kredytem SPO 1	4 652	zabezpieczenie spłaty kredytu SPO 1 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
maszyny i urządzenia finansowane kredytem SPO 2	1 246	zabezpieczenie spłaty kredytu SPO 2 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
maszyny i urządzenia finansowane kredytem SPO 4	2 833	zabezpieczenie spłaty kredytu SPO 4 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
maszyny i urządzenia finansowane kredytem SPO 5	2 761	zabezpieczenie spłaty kredytu SPO 5 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
środki transportu chłodniczego finansowane kredytem SPO 6	2 525	zabezpieczenie spłaty kredytu SPO 6 udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
maszyny i urządzenia	977	zabezpieczenie spłaty kredytu w rach. bieżącym udzielonego Polinord Spółce z o.o. przez PEKAO S.A.
maszyny i urządzenia (dwa piece konwekcyjno-parowe, pakowaczka rotacyjna z dwoma mieszalnikami sałatek)	389	zastaw rejestrowy będący zabezpieczeniem spłaty kredytu udzielonego Gaster Sp. z o.o. przez Deutsche Bank PBC
linia produkcyjna będąca przedmiotem leasingu	146	zabezpieczenie umowy leasingowej Gaster sp z o.o.
środki trwałe	1 105	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez BANK MILLENIUM S.A.
środki trwałe	791	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez BANK MILLENIUM S.A.
środki trwałe	1 769	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez BANK MILLENIUM S.A.
środki trwałe	833	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego KOOPEROL przez BANK MILLENIUM S.A.
maszyny i urządzenia	12 245	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez PEKAO S.A. i BANK MILLENIUM S.A.
środki trwałe	17	przewłaszczenie środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego Koral przez PEKAO S.A. i BANK MILLENIUM S.A.
RAZEM	32 289	

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

POLINORD - zabezpieczenia na zapasach z tytułu kredytów udzielonych spółce przez: Deutsche Bank do kwoty 8.000,00 tys. zł, PeKaO S.A. do kwoty 3.000,00 tys. zł. Łącznie zabezpieczenia na zapasach magazynowych wynoszą 11.000,00 tys. zł.

Graal - zastaw rejestrowy na towarach handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych spółce przez PeKaO S.A. do kwoty 11.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski do kwoty 1.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów

magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. do kwoty 10.000,00 tys. zł; przewłaszczenie zapasów magazynowych stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Fortis Bank do kwoty 5.000,00 tys. zł; zastaw rejestrowy na towarach handlowych należących do Kooperol stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce przez Bank Millenium do kwoty 2.000,00 tys. zł - łącznie 29.000,00 tys. zł
Łącznie 40.000,00 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na należnościach:

Globalna cesja wierzytelności do kwoty 10.000 tys. zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A spółce GRAAL S.A.

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

Należności Koral sp. z o.o. są objęte przelewem wierzytelności na kwotę 28.000,00 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu w PeKaO S.A. i 48.000,00 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu w Banku Millenium

Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Gaster Sp. z o.o.z tytułu kredytu w Deutsche Bank PBC do najwyższej sumy zabezpieczenia, tj. do kwoty 5.500,00 tys. zł od: Kaufland Polska Markety Sp.z o.o., Meduza Halina Petlińska, Kordex Sp. z o.o., Żabka Polska S.A., F.H Daniszewscy, Akwen II W.Kamiński.

Zabezpieczenia poczynione na finansowych aktywach trwałych:

47 940 udziałów w Kooperol spółce z o.o. o wartości bilansowej 4.822 tys.zł stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Fortis Bank.

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

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

Nota nr 10

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Przychody ze sprzedaży produktów	92 541	81 834
Przychody ze sprzedaży usług	4 241	1 744
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 397	3 242
Przychody ze sprzedaży towarów	114 081	92 004
Przychody ze sprzedaży pozostałej	342	63
RAZEM	212 602	178 887
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

Nota nr 11

Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Amortyzacja środków trwałych	4 839	5 822
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 249	1 510
Koszty świadczeń pracowniczych	25 439	27 129
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	111 224	92 263
Koszty usług obcych	24 012	26 570
Koszty podatków i opłat	1 809	1 816
Pozostałe koszty	8 195	4 481
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	5 952	(3 082)
RAZEM	182 719	156 509
Koszty sprzedaży	26 563	25 450
Koszty ogólnego zarządu	8 364	10 502
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	169 089	136 671
RAZEM	204 016	172 623
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		

Nota nr 12

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Dotacje państwowe	1 009	915
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	120	128

Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	509	454
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	488	1 555
Odwrócenie odpisów aktualizujących instrumenty finansowe	2 035	-
Rozwiązanie innych rezerw	124	5338
Zwrot podatku akcyzowego	-	22
Rozwiązanie rezerw na niewykorzystane urlopy	186	246
Refaktury	405	-
Otrzymane odszkodowania	378	143
Nadwyżki inwentaryzacyjne	471	48
Zwrócone opłaty sądowe	21	32
Pozostałe	860	284
RAZEM	6 606	9 165
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	37	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	1 015	1 448
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	734	309
Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	1 095	-
Przeszacowanie zapasów	155	-
Wartość netto zlikwidowanych zapasów	620	618
Rezerwa na przewidywane koszty	67	166
Koszty napraw powypadkowych	31	105
Niedobory inwentaryzacyjne	560	226

Decyzje w sprawie cła	-	62
Koszty dotyczące czynszów, refaktur	965	-
Kary, grzywny	324	-
Spisane należności	102	-
Zrealizowane straty z tytułu opcji walutowych	2 888	-
Zapłacone opłaty sądowe	354	77
Pozostałe	1 025	507
RAZEM	9 972	3 518

Nota nr 13

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Przychody z tytułu odsetek	1 236	425
Zyski z tytułu różnic kursowych	766	758
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	579	1 324
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	579	1 324
Inne	11	2
RAZEM	2 592	2 509

Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	4 349	4 359

- kredytów bankowych	4090	4 151
- pożyczek	-	15
- inne	259	193
Koszty finansowe z tytułu prowizji od kredytów	462	251
Koszty finansowe leasingu	9	24
Koszty faktoringu	-	31
Straty z tytułu różnic kursowych	3 999	637
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	250	-
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	250	-
Inne	4	18
RAZEM	9 073	5 320

Nota nr 14

Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Bieżący podatek dochodowy	425	491
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	386	585
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	39	(94)
Odroczony podatek dochodowy	383	1 697
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	383	1 697
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych		
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	808	2 188

- przypisane działalności kontynuowanej	808	2 188
- przypisane działalności zaniechanej	-	

Nota nr 15

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Nazwa jednostki	Adres jednostki
Graal S.A. - jednostka dominująca	Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Polinord Sp. z o.o.	Kartoszyń, ul. Spokojna 3
Ruskij Caviar Sp. z o.o.	Wejherowo, ul. Zachodnia 22
Kooperol Sp. z o.o.	Zduny 40, Swarżyn
Gaster Sp. z o.o.	Jaśkowice, Wiejska 11
Kordex Sp. z o.o.	Swarzewo, ul. Sztormowa 5
Koral Sp. z o.o.	Tczew, Za Dworcem 13
Superfish S.A.	Kukinia 43, Ustronie Morskie

Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Udzielone pożyczki	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Jednostka dominująca	13 062	11 337	57 212	58 414	1 000	29 663
Podmioty wywierające znaczący wpływ						
Jednostki zależne	63 465	67 493	19 315	20 416	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Pozostałe podmioty powiązane						

Są to wszystkie obroty pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Jednostka dominująca	8 348	16 486,00	22 614	17 847,00

Podmioty wywierające znaczący wpływ				
Jednostki zależne	28 370	29 902,00	14 104	28 490,00
Jednostki stowarzyszone	291	281,00	-	51,00
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka (dominująca) jest współnikiem				
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)	334	420,00	-	-

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

Nota nr 16

Zysk na akcję

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 280)	6 177
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 280)	6 177
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		
	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	8 056 440	8 056 440
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		
	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję		
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

Nota nr 17

Inwestycje w jednostkach zależnych

Zestawienie znaczących inwestycji w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Polinord Spółka z o.o.	Polska	99,99%	99,47%	99,99%	99,47%
Ruskij Caviar Spółka z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
Gaster Spółka z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Kooperol Spółka z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Kordex Spółka z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Koral Spółka z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

51 % udziałów w Kooperol Spółce z o.o. stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Fortis Bank

W dniu 30.06.2009r została zawarta umowa nabycia udziałów spółki Polinord Sp. z o.o. Na mocy tej umowy Graal S.A. nabył od osób fizycznych 100 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy w kapitale zakładowym Polinord Sp. z o.o. za łączną kwotę w wysokości 100.000 zł.

W związku z powyższym Graal S.A. stał się właścicielem 19.269 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy w kapitale zakładowym spółki Polinord Sp. z o.o., co stanowi 99,99% kapitału zakładowego i 99,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki Polinord Sp. z o.o.

W dniu 30.06.2009 roku do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego został złożony przez Zarząd Graal S.A. i Zarząd Polinord Sp. z o.o., plan połączenia. Połączenie dokonane będzie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Polinord Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Graal S.A.), uzgodnione w dniu 29 czerwca 2009 roku na podstawie przepisów art. 499 Kodeksu spółek handlowych

Dane dotyczące jednostek zależnych

Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki		Zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży
	w tym zysk/strata netto	pozostałe kapitały				
Polinord Spółka z o.o.	763	15 994	48 889	23 794	65 646	52 096
Ruskij Caviar Spółka z o.o.	(13)	56	77	17	120	-
Gaster Spółka z o.o.	(223)	1 602	9 348	1 639	10 727	4 722
Kordex Spółka z o.o.	224	4 729	12 059	10 954	17 012	6 707
Kooperol Spółka z o.o.	(1 089)	11 583	21 479	3 043	31 973	12 366
Koral Spółka z o.o.	2 350	33 720	43 191	19 195	79 261	47 603

Superfish S.A.	(2 384)	44 118	60 033	30 625	101 767	48 475
----------------	---------	--------	--------	--------	---------	--------

Nota nr 18

Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2009		Na dzień 31.12.2008	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	148	230	208	318
w okresie od 1 roku do 5 lat	155	33	229	59
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	303	263	437	377

GASTER		
przedmiot leasingu	średni koszt roczny	warunki
piece	7	umowy na okres 5 lat; 2505,6 EUR opłata inicjalna; 125,29 EUR cena wykupu
samochody	239	umowy na okres 3 lat; 5%-10% opłata inicjalna; 3,1521%-3,3581% opłaty leasingowe; 1% wartość wykupu
linia produkcyjna galaretki	60	umowy na okres 5 lat; 10% opłata inicjalna; 1 tys. zł opłata manipulacyjna
GRAAL		
przedmiot leasingu	średni koszt roczny	warunki
samochody	102	umowy na okres 5 lat; wartość resztowa 1%; cena sprzedaży po zakończeniu podstawowego okresu umowy 1% + VAT

Nota nr 19

Instrumenty finansowe

Przyjęte zasady i metody rachunkowości , w tym przyjęte kryteria ujmowania i metody wyceny aktywów finansowych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

W bilansie Grupy Graal na dzień 30.06.09 występowały następujące aktywa i zobowiązania finansowe, wyceniane do wartości godziwej:

Rodzaj instrumentu	wartość należności	wartość zobowiązań
1. OPCJE walutowe		6 267
2. Finansowanie strukturyzowane Deutsche Bank		14 086

W bilansie Grupy Graal na dzień 31.12.08 występowały następujące aktywa i zobowiązania finansowe, wyceniane do wartości godziwej:

Rodzaj instrumentu	wartość należności	wartość zobowiązań
1. OPCJE walutowe		7 171
1. Finansowanie strukturyzowane Deutsche Bank		15 916

Nota nr 20

Dywidendy

W roku 2009 i 2008 nie deklarowano i nie wypłacano dywidend.

Nota nr 21

Zobowiązania warunkowe

UDZIELONE PORĘCZENIA SPÓŁKOM ZALEŻNYM PRZEZ GRAAL S. A. STAN NA DZIEŃ 30.06.2009R.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
Zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank	do 10.12.2010r.	do 6 000
	do 31.03.2013r.	do 11 000
	do 90 dni od daty wygaśnięcia kredytu, tj. od 15.02.2016r.	do 2 160
	do 90 dni od daty wygaśnięcia kredytu, tj. od 01.03.2010r.	do 3 195

zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	do 90 dni od daty wygaśnięcia kredytu, tj. od 30.04.2012r.	do 352
	do 3 lat od daty wygaśnięcia kredytu, tj. od 30.11.2008r.	do 6 000
	do 30.12.2014r.	do 2 000
	do 30.12.2014r.	do 12 000
	do 30.12.2014r.	do 7 200
	do 31.07.2015r.	do 4 133
	do 21.12.2015r.	do 4 515
	do 31.07.2015r.	do 4 134
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millenium S.A.	do 30.09.2011r.	4 000 wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi kosztami
	do 30.09.2011r.	do 1 650
	do 31.12.2017r.	do 2 132
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez WBK Gdynia	do 31.03.2014r.	do 1 600
Razem udzielone poręczenia:		72 071

WYSTAWIONE WEKSLE STAN NA DZIEŃ 30.06.2009R.

Weksle in blanco wystawione na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych

Treść	Okres zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 20.05.2012r.	wszelkie wierzytelności z tytułu kredytu, tj. 510 tys.
	do 25.05.2012r.	wszelkie wierzytelności z tytułu kredytu, tj. 383 tys.
	do 31.12.2012r.	wszelkie wierzytelności z tytułu kredytu, tj. 269 tys.
Razem:		1 162

Weksle z sumą wekslową wystawione na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych

Treść	Okres zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia (w tys. zł)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 25.05.2012r.	do 1 180 wraz z należnymi odsetkami
Razem:		1 180

Nota nr 22

Aktywa warunkowe

Nie występują

Nota nr 23

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

Za okres 01.01.09 – 30.06.09

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	170 230	42 372	212 602		212 602
Przychody z tytułu odsetek	1 236	-	1 236		1 236
Koszty z tytułu odsetek	4 293	56	4 349		4 349
Amortyzacja	5 025	1 063	6 088		6 088
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:					
Zużycie materiałów i energii	82 372	28 852	111 224		111 224
Usługi obce	18 682	5 330	24 012		24 012
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	22 052	3 387	25 439		25 439
Straty z tytułu opcji walutowych zrealizowane	250	2 888	3 138		3 138

Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:					
Zyski z tytułu opcji walutowych/instrumentów finansowych niezrealizowane	579	2 035	2 614		2 614
Koszty rezerw na należności	602	413	1 015		1 015
Koszty rezerw zapasy słabo rotujące	718	16	734		734
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	(3 454)	1 976	(1 478)		(1 478)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	357 932	89 092	447 024		447 024
Zwiększenia aktywów trwałych					
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	221 462	40 626	262 088	-	262 088
			-		-
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 320	429	1 749		1 749
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 320	429	1 749		1 749
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych					
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	529	2 503	3 032		3 032
- ujęte w rachunku zysków i strat	529	2 503	3 032		3 032
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych			-		-
Przepływy pieniężne:					
- z działalności operacyjnej	7 488	1 865	9 353		9 353
- z działalności inwestycyjnej	(2 237)	(557)	(2 794)		(2 794)
- z działalności finansowej	(8 785)	(2 188)	(10 973)		(10 973)

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

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	212 602
Pozostałe przychody	6 606
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	-

Przychody finansowe	2 592
Przychody jednostki	221 800

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	(1 478)
Innego rodzaju zysk lub strata	-
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	(1 478)

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	447 024
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	447 024

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	262 088
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	262 088

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
wyroby gotowe i towary (konserwy, mrożonki, marynaty, galarety, sałatki)	206 622
materiały (opakowania, ryby)	1 397
usługi	4 241
pozostałe	342

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody	Aktywa trwałe
Kraj	170 230	189 663
pozostałe kraje	42 372	47 209

Informacje dotyczące głównych klientów

	Przychody	Segment operacyjny
klienci krajowi	34 455	krajowy

Nota nr 24

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Sporządził	Zarząd		
Danuta Żownir	Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Robert Wijata
Zastępca Głównego Księgowego GK GRAAL	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
2009.08.25			

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU

INFORMACJE OGÓLNE

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

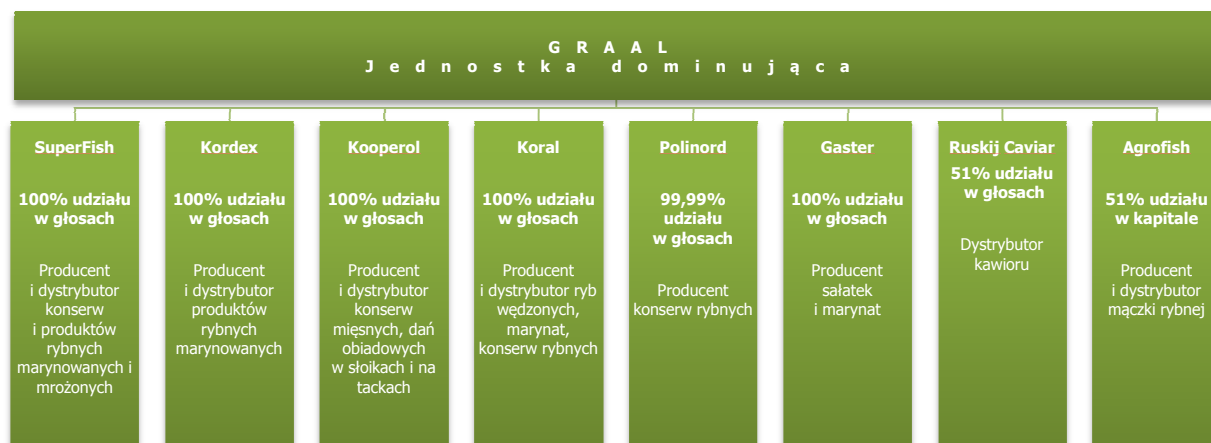
Przedmiotem działalności podstawowej wg PKD jest:

- 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.

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowano obecny skład Grupy Kapitałowej GRAAL (stan na dzień 25.08.2009)



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

2) 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 19 269 udziałów spółki Polinord, co daje 99, 99 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 99, 99% 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 Swaróżyn

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: 42-674 Jaśkowice, ul. Wiejska 11

Regon: 272777031

NIP: 631-10-28-736

Przedmiot działalności : Przetwórstwo owoców i warzyw, gdzie indziej niesklasyfikowane – 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 niewyspecjalizowanych 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.

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE NASTĄPIŁY W I PÓŁROCZU 2009r, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pierwsze półrocze 2009 roku potwierdziło pozytywne tendencje obserwowane już wcześniej w wynikach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Graal.

W okresie od stycznia do końca czerwca 2009 roku skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 212,6 mln zł i były o 18,8% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wzrostowi sprzedaży w IP półrocza 2009 towarzyszyło utrzymanie zysku brutto na sprzedaży na satysfakcjonującym poziomie.

W okresie pierwszego półrocza 2009 zysk brutto na sprzedaży wyniósł 43,5 mln i był większy o 3,07% od zysku brutto na sprzedaży w IP 2008.

Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej za sześć miesięcy 2009, to -2,3 mln. Głównymi celami GK GRAAL w IP2009 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

Kolejne efekty finansowe przyniesie konsolidacja wewnętrzna grupy, na której GK GRAAL w IP 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 Graal kanałach dystrybucji.

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

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

TRANSAKCJE NABYCIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.

Brak

TRANSAKCJE NABYCIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZOBOWIĄZANE.

Brak

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W I półroczu 2009 roku Grupa Kapitałowa GRAAL nie prowadziła działalności badawczo – rozwojowej.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta jest bardzo dobra, czego przykładem jest poprawa wskaźników w II Q 2009, spłata i obsługa zobowiązań kredytowych w I P 2009 bez zachwiania płynności finansowej oraz sfinansowanie wzrostu przychodów o ponad 18% większych niż w I P 2008.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZEŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJE, CENA NABYCIA ORAZ CENA SPRZEDAŻY TYCH AKCJI W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W I półroczu 2009 roku nie nastąpiło nabycie akcji własnych.

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

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

WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU , NA KTÓRY SPORZĄDZONO DANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL.

Nie wystąpiły.

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.

POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Brak

INSTUMENTY FINANSOWE

Informacje te są wymienione w nocie nr. 19

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

OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

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.

- RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI - działalność Emitenta zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Emitenta wpływa wiele czynników, np. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych. Pomimo pogorszenia ogólnej koniunktury gospodarczej, na rynku spożywczym sytuacja nie uległa istotnemu pogorszeniu i sprzyja producentom żywności. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka głębszej zmiany koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Trwający od połowy 2008 roku światowy kryzys gospodarczy i finansowy może odbić się negatywnie na tempie wzrostu gospodarki polskiej, co może przełożyć się na poziom sprzedaży i przychodów Emitenta.

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

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

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

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

- RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej dotyczy obligacji, kredytów bankowych, pożyczek, finansowania strukturyzowanego oraz leasingu finansowego.

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

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

	<i>Kanał Dystrybucji</i>	<i>IP 2009</i>
		<i>udział w przychodach (%)</i>
<i>GK GRAAL</i>	Kanał Nowoczesny	62%
	Kanał Tradycyjny	27%
	Eksport	10%
	B2B	1%

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Emitent nie zawierał w okresie objętym raportem istotnych umów mających znaczący wpływ na działalność.

INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Brak jest powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami. Nie wystąpiły w I półroczu 2009 roku inwestycje kapitałowe krajowe i zagraniczne.

OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONA W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO

Brak

INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Informacje te są wymienione w nocie nr. 9

ZABEZPIECZENIA I ZASTAWY USTANOWIONE NA RZECZOWYM MAJĄTKU TRWAŁYM I MAJĄTKU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL

Informacje te są wymienione w nocie nr. 9

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

Emitent poręcza za wszystkie kredyty zaciągnięte przez Spółki Zależne i Stowarzyszone wymienione w nocie 9.

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.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Emitent nie udzielał pożyczek jednostkom powiązanim Emitenta w okresie objętym raportem..

W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.

Emitent nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd nie publikował prognoz wyników na rok 2009.

OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Grupa Kapitałowa GRAAL posiada zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Zarząd nieprzerwanie kontroluje poziom zadłużenia i dokonuje dywersyfikacji źródeł finansowania niwelując w ten sposób ewentualne zagrożenia.

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Według Zarządu Grupa Kapitałowa w chwili obecnej posiada wystarczające środki finansowe na realizację zamierzonych celów inwestycyjnych w najbliższych latach. W przypadku zaistnienia sprzyjających okoliczności pozwalających na przyspieszenie działań inwestycyjnych, Zarząd nie wyklucza możliwości posiłkowania się kapitałem zewnętrznym.

OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Wzrost cen energii, podstawowych surowców oraz osłabienie waluty krajowej miało znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w pierwszym półroczu 2009 roku.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA, KTÓRY SPORZADZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Ze względu na specyfikę działalności Emitenta, do czynników, które będą wpływać na uzyskiwane wyniki należy zaliczyć:

- ceny surowców rybnych
- ceny opakowań
- brak stabilizacji cen waluty EUR i USD

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W I półroczu 2009 roku nie miały miejsca żadne istotne zmiany w zakresie podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupa Kapitałowa.

ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Organy administracyjne, zarządzające, i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

W organach Grupy Kapitałowej GRAAL występuje Zarząd, jako organ zarządzający, Rada Nadzorcza jako organ nadzoru.

Zarząd jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.06.2009r. :

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2008r. :

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

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających jednostki dominującej

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki może składać się z 1 do 3 osób, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd prowadzi sprawy Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji walnego zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008r.:

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

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

WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Brak

WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZENSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZADZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU, GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE, O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Wynagrodzenia osób zarządzających

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.	POLINORD SP. Z O.O.	KOOPEROL SP. Z O.O.	GASTER SP. Z O.O.	KORAL SP. Z O.O.	SUPERFISH S.A.
BOGUSŁAW KOWALSKI	120,0					
JUSTYNA FRANKOWSKA	27,0					
ANDRZEJ KWAŚNIEWSKI			30,4			
PIOTR TORŁOP			44,5			
PIOTR DUKOWSKI		12,0				
GRZEGORZ ODRÓBINA						7,5
PIOTR WALISKO				11,9		
ANDRZEJ LITWIC					36,0	
ELŻBIETA GOZDEK					30,4	
DARIUSZ MIKOŁAJCZYK						8,5
ANDRZEJ SOROKA						8,0
GRZEGORZ STRZELCZYK						10,0

Wynagrodzenia osób nadzorujących

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.	POLINORD SP. Z O.O.	KORAL SP. Z O.O.
GERARD BRONK	15,0		
PIOTR BYKOWSKI	12,0		
WIESŁAW ŁATAŁA	12,0		
KRZYSZTOF KACZMARCZYK	12,0		
PIOTR DUKOWSKI	12,0		
JUSTYNA FRANKOWSKA		24,0	
BOGUSŁAW KOWALSKI		114,0	12,0

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.

OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

	LICZBA AKCJI (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski – Prezes Zarządu GRAAL S.A.	3 343 480	33 434 800	3 343 480	41,50%	41,50%

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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 %

INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Emitent nie zna umów, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW, WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Nie zostały wyemitowane papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Brak

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Emitenta.

DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

Zarząd Emitenta informuje, iż Rada Nadzorcza Emitenta działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami w oparciu o § 18 ust1. lit. b Statutu Spółki, w dniu 27 lipca 2009 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa w zakresie powierzenia temu podmiotowi do badania sprawozdania finansowego Spółki i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009 roku i za 2009 rok .

Umowy na badanie wg stanu na dzień 31.12.2009r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2009r sprawozdania finansowego Spółki i badanie wg stanu na dzień 31.12.2009r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2009r skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zawarte w dniu 07 sierpnia 2009 roku.

1. Dane podmiotu:

a) nazwa (firma), siedziba i adres:

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.
40-954 Katowice, Powstańców 34

b) podstawa uprawnień:

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

Umowa z podmiotem zostanie zawarta na czas niezbędny do realizacji badania sprawozdania finansowego Spółki i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009 roku i za 2009 rok.

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

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki wynosi 31.300,00 zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 31.200,00 zł.

POZOSTAŁA ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIE OKREŚLONE W POPRZEDNIM PKT, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

Brak

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

Wejherowo, 25.08.2009 r.