



**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRAAL S.A.**

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
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 493	95 805	26 003	27 549
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	3 899	2 553	863	734
III. Zysk / strata brutto	-165	2 576	-37	741
IV. Zysk / strata netto	-741	1 712	-164	492
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 786	-3 449	2 387	-992
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 426	-3 556	-2 086	-1 023
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-834	6 728	-185	1 935
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	526	-277	116	-80
IX. Aktywa razem	296 497	283 397	66 336	84 490
X. Zobowiązania długoterminowe	31 954	1 683	7 149	502
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	100 434	118 740	22 470	35 400
XII. Kapitał własny	164 109	162 974	36 717	48 588
XIII. Kapitał zakładowy	80 564	80 564	18 025	24 019
XIV. Liczba akcji (w szt.)	8 056 440	8 056 440	8 056 440	8 056 440
XV. Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	0,21	-0,02	0,06
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,37	20,23	4,56	6,03

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. Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

Sprawozdanie Finansowe Graal S.A. zawiera:

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

III.1. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego:

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 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.

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. Wynagrodzenia za I półrocze 2009r. osób zarządzających i nadzorujących Graal S.A.

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH GRAAL S.A.		
	FUNKCJA	WYNAGRODZENIE (PLN)
Bogusław Kowalski	Prezes Zarządu	120 000
Justyna Frankowska	Członek Zarządu	27 000

WYNAGRODZENIA OSÓB NADZORUJĄCYCH GRAAL S.A.		
	FUNKCJA	WYNAGRODZENIE (PLN)
Gerard Bronk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15 000
Piotr Dukowski	Członek Rady Nadzorczej	12 000
Piotr Bykowski	Członek Rady Nadzorczej	12 000
Wiesław Łatała	Członek Rady Nadzorczej	12 000
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	12 000

D. 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 na WZA	Cena nominalna	Udział w kapitale	Udział na
							WZA
A	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	3 050 600	3 050 600	10,00 zł	37,87%	37,87%
B	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	500 000	500 000	10,00 zł	6,21%	6,21%
C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	383 950	383 950	10,00 zł	4,77%	4,77%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	225 000	225 000	10,00 zł	2,79%	2,79%
E	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	1 459 742	1 459 742	10,00 zł	18,12%	18,12%
F	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 230 000	2 230 000	10,00 zł	27,68%	27,68%
G	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	207 148	207 148	10,00 zł	2,56%	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 %

E. 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, Kartoszyño, 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

F. Istotne zasady rachunkowości

F.1.Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2009 roku sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Graal S.A.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w niniejszym sprawozdaniu 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 sprawozdania finansowego wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

F.2. 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.

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	10 – 30 %
- sprzęt komputerowy	30 – 60 %
- środki transportu	14 - 30 %
- pozostałe środki trwałe	14 - 20 %

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

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

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

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

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

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 oraz wartości niematerialne

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.

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 (3-5 lat)

C. Wartość firmy

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

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

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

4. Inwestycje

Spółka 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, Spółka 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.

Udzielone pożyczki wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty wraz z należnymi odsetkami.

Długoterminowe aktywa finansowe, na które składają się udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz stowarzyszonej, wyceniane są w cenie nabycia, obejmującej również koszty związane z nabyciem danego składnika aktywów.

Obligacje wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty wraz z należnymi odsetkami.

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.

5. Zapasy – MSR 2

Zapasy są to materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby, wytworzone lub przetworzone przez jednostkę produkty gotowe (wyroby) zdane do sprzedaży, w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym. Zapasy wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich, wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych. 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.

6. 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. Spółka 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.

7. 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.

8. 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,

Jednostka tworzy rezerwy na odpłaty emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwa oszacowywana jest metodą aktuarialną.

9. 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.

10. Odroczony podatek dochodowy

Spółka 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.

11. 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

12. 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 i wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

13. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe, na które składają się zawarte opcje, 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. Wyemitowane obligacje wyceniane są według amortyzowanego kosztu.

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.

14. 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.

15. 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.

16. 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.

III.2.Sprawozdanie finansowe Graal S.A.:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRAAL S.A.

AKTYWA	Nr noty	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		185 048	176 816
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 214	6 543
2. Wartość firmy	2	18 994	18 994
3. Inne wartości niematerialne	3	4 706	5 971
4. Długoterminowe aktywa finansowe	6	154 259	144 263
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	875	1 045
6. Udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		111 449	118 688
1. Zapasy	4	27 672	34 452
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	80 690	79 575
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	5	1 065	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	1 022	3 661
5. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6	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	7	80 564	80 564
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8	66 610	66 610
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	9	17 676	14 088
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		-	-
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	18	(741)	3 588
B. Zobowiązania długoterminowe		31 954	34 066

1. Rezerwy	10	18	18
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	200	94
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11	31 736	33 954
C. Zobowiązania krótkoterminowe		100 434	96 588
1. Rezerwy	10	-	-
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11	41 364	44 623
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	11	7 436	9 436
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13	6 433	1 327
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	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	Nr noty	Za okres 01.01.09 - 30.06.09	Za okres 01.01.08 - 30.06.08
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14	117 493	95 805
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15	97 601	76 434
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		19 892	19 371
D. Pozostałe przychody	16	683	625
E. Koszty sprzedaży	15	12 916	12 897
F. Koszty ogólnego zarządu	15	2 700	3 624
G. Pozostałe koszty	16	1 060	922
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)		3 899	2 553
J. Przychody finansowe	17	1 641	2 743
K. Koszty finansowe	17	5 705	2 720
M. Zysk/strata brutto (I+J-K)		(165)	2 576
N. Podatek dochodowy	18	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							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	66 610	-	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

Nota 1**Rzeczowy majątek trwały****A. Za okres 01.01.09-30.06.09**

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 565	3 156	2 818	881	8 420
Zwiększenia	3	40	160	-	203
-nabycie	3	40	160	-	203
Zmniejszenia	-	83	25	-	108
-zbycie	-	83	16	-	99
-inne	-	-	9	-	9
Wartość brutto na koniec okresu	1 568	3 113	2 953	881	8 515
Wartość umorzenia na początek okresu	308	1 190	210	169	1 877
Amortyzacja za okres	25	310	60	81	476
Zmniejszenia	-	52	-	-	52
Wartość umorzenia na koniec okresu	333	1 448	270	250	2 301
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	333	1 448	270	250	2 301
Wartość netto na koniec okresu	1 235	1 665	2 683	631	6 214

Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu (samochody) w księgach Graal S.A. na dzień 30.06.2009r. wyniosła 167 tys. zł

B. Za okres 01.01.08-31.12.08

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	5 678	3 130	235	132	9 175
Zwiększenia	179	589	2 624	749	4 141
-nabycie	179	589	2 624	749	4 141
Zmniejszenia	4 292	563	41	-	4 896
-zbycie	-	563	-	-	563
-aport	4 292	-	41	--	4 333
Wartość brutto na koniec okresu	1 565	3 156	2 818	881	8 420
Wartość umorzenia na początek okresu	1 449	930	126	64	2 569
Amortyzacja za okres	252	630	98	105	1 085
Zmniejszenia	1 393	370	14	-	1 777
Wartość umorzenia na koniec okresu	308	1 190	210	169	1 877
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	308	1 190	210	169	1 877
Wartość netto na koniec okresu	1 257	1 966	2 608	712	6 543

Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu (samochody) w księgach Graal S.A. na dzień 31.12.2008 wyniosła 201 tys. zł

**WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE
ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 30.06.2009r.**

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys.zł	tytułem
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW 39956	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
RAZEM	1 800	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

maszyny i urządzenia wykazane w bilansie Graal S.A. nie są objęte zabezpieczeniem kredytów

**WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE
ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 31.12.2008 r.**

hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	kwota w tys.zł	tytułem
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW 39956	1 800,00	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
RAZEM	1 800,00	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

maszyny i urządzenia wykazane w bilansie Graal S.A. nie są objęte zabezpieczeniem kredytów

Nota 2**Wartość firmy****Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009r.**

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	21 411
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	21 411
Korekta z tyt. różnic kursowych	-
Pozostałe korekty *	-
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	21 411
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 417
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 417
Wartość netto na koniec okresu	18 994

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	21 411
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	21 411
Korekta z tyt. różnic kursowych	-
Pozostałe korekty *	-
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	21 411
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 417
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 417
Wartość netto na koniec okresu	18 994

Nota 3**Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)****Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009**

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	224	6 350	6 574
Zwiększenia	-	-	-	6	6
- nabycie	-	-	-	6	6
Zmniejszenia	-	-	-	958	958
-zbycie	-	-	-	958	958
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	224	5 398	5 622
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	8	595	603
amortyzacja za okres	-	-	22	291	313
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	30	886	916
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	30	886	916
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					
Wartość netto na koniec okresu	-	-	194	4 512	4 706

W bilansie Graal S.A. nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na nakłady na wartości niematerialne w 2009 składają się nakłady na oprogramowanie.

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

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	-	4 828	4 828
Zwiększenia	-	-	224	1 522	1 746
- nabycie	-	-	224	1 522	1 746
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
-zbycie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	224	6 350	6 574
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	80	80
amortyzacja za okres	-	-	8	515	523
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	8	595	603
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	8	595	603
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					
Wartość netto na koniec okresu	-	-	216	5 755	5 971

Nota 4
ZAPASY
Stan na 30.06.2009r.

	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	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	-	-	-	-	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-	-	-	-	-
Towary	28 065	353	353	393	393	97 755	27 672
RAZEM	28 065	353	353	393	393	97 755	27 672

Zabezpieczenia poczynione na zapasach na dzień 30.06.2009:

Treść	kwota (w tys. zł)
zastaw rejestrowy na towarach handlowych (zapasach), należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A	8 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	3 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski	1 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	10 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez Fortis Bank	5 000
Razem	27 000

Stan na 31.12.2008r.

	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	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	-	-	-	-	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-	-	-	-	-
Towary	34 805	353	-	-	353	178 714	34 452
RAZEM	34 805	353	-	-	353	178 714	34 452

Zabezpieczenia poczynione na zapasach na dzień 31.12.2008:

Treść	kwota (w tys. zł)
zastaw rejestrowy na towarach handlowych (zapasach), należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A	8 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	6 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski	1 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	10 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez Fortis Bank	5 000
RAZEM	30 000

Nota 5**Należności i rozliczenia międzyokresowe
Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009**

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	70 666	61 028
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	70 666	61 028
Należności od jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Należności od jednostek powiązanych:	8 348	16 486
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	8 348	16 486
Przedpłaty:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Pozostałe należności:	6 673	5 889
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	6 673	5 889
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	226	25
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	226	25
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 853	3 677
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	353	758
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	48	582
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	4 158	3 853
RAZEM	81 755	79 575

Na pozostałe należności składają się należności z tytułu podatków (1.170 tys. zł), należności od pracowników (315 tys. zł), należności z tytułu kaucji (93 tys. zł), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (5.095 tys. zł).

Na rozliczenia międzyokresowe czynne składają się: ubezpieczenia (118 tys. zł), podatek od nieruchomości (18 tys. zł), opłaty dotyczące GPW (9 tys. zł), ZFŚS (71 tys. zł) usługi informatyczne (5 tys. zł) oraz pozostałe (5 tys. zł).

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA NALEŻNOŚCIACH NA DZIEŃ 30.06.2009

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 10.000.000 zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elhurt-Elbląg, PH P.Sonej--Gdynia, Kama-Słubice, Ludwinex-Łańcut, Mewa-Iława, Basia-Łódź, Expol-Toruń, Rybka-Kalisz, Tradis-Lublin.

Należności wykazane w bilansie jednostki nie są oprocentowane, stąd też nie występuje ryzyko narażenia na zmiany stóp procentowych. Terminy płatności wahają się w granicach 30-90 dni

Nota 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	1 022	3 661
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem, w tym:	1 022	3 661
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		

Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu finansowym, stanowiły środki pieniężne na rachunkach bieżących, oprocentowane stawką 0,10%,

Pożyczki udzielone

Na udzielone pożyczki krótkoterminowe, wykazane w bilansie składają się pożyczki udzielone podmiotom powiązanym, a w szczególności:

Według stanu na 30.06.2009r.

- Pożyczka udzielona dnia 30.06.2005r. Polinord spółce z o.o. w wysokości 1 000 tys. zł, z nieokreślonym terminem spłaty, stąd kwalifikowana jest ona jako aktyw krótkoterminowy. Oprocentowanie pożyczki jest równe stopie kredytu lombardowego, odsetki naliczane są każdorazowo na podstawie faktury VAT

Według stanu na 31.12.2008r.

- Pożyczka udzielona dnia 30.06.2005r. Polinord spółce z o.o. w wysokości 1 000 tys. zł, z nieokreślonym terminem spłaty, stąd kwalifikowana jest ona jako aktyw krótkoterminowy. Oprocentowanie pożyczki jest równe stopie kredytu lombardowego, odsetki naliczane są każdorazowo na podstawie faktury VAT

Nabyte obligacje

Na dzień 30.06.2009r spółka posiadała:

- 10 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, serii B wyemitowanych przez Kooperol Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 17.12.2008 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy licząc od dnia emisji obligacji z końcem ostatniego miesiąca. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa ustalona jest w oparciu o WIBOR 3M obowiązujący na ostatni dzień danego kwartału, rozumianego jako kolejne trzy miesiące liczone począwszy od dnia emisji obligacji na dany kwartał plus 3,25% w skali roku.
- 4 obligacje zwykłe, imienne, niezabezpieczone, oprocentowane, serii C wyemitowanych przez Kooperol Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 23.01.2009 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy licząc od dnia emisji obligacji z końcem ostatniego miesiąca. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa ustalona jest w oparciu o WIBOR 3M obowiązujący na ostatni dzień danego kwartału, rozumianego jako kolejne trzy miesiące liczone począwszy od dnia emisji obligacji na dany kwartał plus 3,25% w skali roku.
- 15 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, serii A wyemitowanych przez Kordex Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 02.04.2009 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy

licząc od dnia emisji obligacji z końcem ostatniego miesiąca. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa ustalona jest w oparciu o WIBOR 3M obowiązujący na ostatni dzień danego kwartału, rozumianego jako kolejne trzy miesiące liczone począwszy od dnia emisji obligacji na dany kwartał plus 3,25% w skali roku.

Na dzień 31.12.2008r spółka posiadała:

- 10 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, serii B wyemitowanych przez Kooperol Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 17.12.2008 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 24 miesięcy licząc od dnia emisji obligacji z końcem ostatniego miesiąca. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa ustalona jest w oparciu o WIBOR 3M obowiązujący na ostatni dzień danego kwartału, rozumianego jako kolejne trzy miesiące liczone począwszy od dnia emisji obligacji na dany kwartał plus 3,25% w skali roku.

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	1 022	3 661	
Lokaty krótkoterminowe	-	-	
Kredyty w rachunkach bieżących	(27 609)	(30 774)	
Razem	(26 587)	(27 113)	

Niewykorzystane limity kredytowe na dzień 30.06.2009r: PeKaO 1.749 tys. zł, ING 12 tys. zł, Deutsche Bank 37 tys. zł, Fortis Bank 2.305 tys. zł

Nota 7

Kapitał podstawowy

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Na dzień 30 czerwca 2009	Na dzień 31 grudnia 2008
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10 zł każda	8 056 440	8 056 440
Razem	8 056 440	8 056 440

ZMIANY LICZBY AKCJI

Za okres od 01.01 do 30.06.2009r.

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 niepubliczna	207 148
Zwiększenia:	-
Na koniec okresu	8 056 440

Za okres od 01.01 do 31.12.2008r.

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 niepubliczna	207 148
Zwiększenia:	-
Na koniec okresu	8 056 440

Nota 8

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

ZMIANY NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ

Za okres od 01.01 do 30.06.2009r.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	66 610
Zmiany, w tym	-
Agio	
koszty emisji	
Na koniec okresu	66 610

Za okres od 01.01 do 31.12.2008r.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	66 610
Zmiany, w tym	-
Agio	
koszty emisji	
Na koniec okresu	66 610

Nota 9

Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

Za okres od 01.01 do 30.06.2009r

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Razem
Saldo na początek okresu	14 088						-	14 088
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	14 088	-	-	-	-	-	-	14 088
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny								-
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny								-
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych								-
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	3 588							3 588
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą								-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału								-
Saldo na koniec okresu	17 676						-	17 676

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

Za okres od 01.01 do 31.12.2008r

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Razem
Saldo na początek okresu	9 552	-	-	-	-	-	-	9 552
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	9 552	-	-	-	-	-	-	9 552
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny								-
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny								-
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych								-
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	4 536							4 536
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą								-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału								-
Saldo na koniec okresu	14 088						-	14 088

Nota 10

Rezerwy

Za okres od 01.01 do 30.06.2009r

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	18	-	18
-krótkoterminowe na początek okresu					
-długoterminowe na początek okresu			18	-	18
Zwiększenia	-	-			
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących					
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
-rozwiązane ale niewykorzystane			-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	18	-	18
-krótkoterminowe na koniec okresu					
-długoterminowe na koniec okresu			18	-	18

Za okres od 01.01 do 31.12.2008r

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	19	-	19
-krótkoterminowe na początek okresu					
-długoterminowe na początek okresu			19	-	19
Zwiększenia	-	-			
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących					
Zmniejszenia	-	-	1	-	1
-rozwiązane ale niewykorzystane			1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	18	-	18
-krótkoterminowe na koniec okresu					
-długoterminowe na koniec okresu			18	-	18

Kwoty rezerw na odprawy emerytalne wyliczone zostały przez niezależnego aktuarusza wg stanu na 31.12.2008r.. Główne założenia wyceny przedstawiono poniżej:

Do wyznaczania zobowiązań wykorzystano metodę wymaganą przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nr 19, tzw. metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych (*ang. Projected Unit Method*), zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu każdego okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

1. Odprawy emerytalne

Prawo do odprawy emerytalnej przysługuje każdemu pracownikowi, który osiągnie wiek emerytalny 65 lat dla mężczyzn i 60 lat dla kobiet (w przypadku wcześniejszej emerytury 60 i 55 lat odpowiednio) oraz posiada wymagany staż pracy (dla mężczyzn 25 lat, a dla kobiet 20 lat), udokumentowany przez pracownika ubiegającego się o emeryturę. Podstawę wymiaru odprawy emerytalnej stanowi jednomiesięczne wynagrodzenie.

Wysokość zobowiązań na odprawy emerytalne wobec każdego pracownika wyznaczona jest na podstawie poniższego wzoru:

$$V^{em} = {}_{\max(k-x;0)}p_x \cdot v^{\max(k-x;0)} \cdot S_{m+\max(k-x;0)}^{em} \cdot m_t$$

gdzie:

v – czynnik dyskontujący,

x – wiek pracownika,

k – wiek przejścia na emeryturę,

m_t – wypracowana część odpowiedniego stażu pracy z przyszłych okresów t ,

${}_t p_x$ – prawdopodobieństwo pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą dla x latka przez t lat licząc od dnia 31.12.2008 roku,

S_{m+t}^{em} – wysokość odprawy emerytalnej dla pracownika ze stażem $m+t$.

2. Odprawy rentowe

Odprawa rentowa przysługuje pracownikowi, który nabył trwałą niezdolność do pracy uprawniającą do pobierania świadczenia rentowego w ramach ubezpieczenia społecznego. Podstawę wymiaru odprawy rentowej stanowi jednomiesięczne wynagrodzenie.

Wysokość zobowiązania z tytułu odprawy rentowej dla każdego pracownika równa jest obecnej wartości przyszłych świadczeń zgodnie z prawdopodobieństwem ich wystąpienia i wyznaczana jest na podstawie poniższego wzoru:

$$V^{ren} = \sum_t i_{x+t} \cdot {}_t p_x \cdot v^t \cdot S_{m+t}^{ren} \cdot m_t$$

gdzie:

- v – czynnik dyskontujący,
- t – czas w latach ($t = 0$ na dzień obliczeń),
- x – wiek pracownika,
- m_t – wypracowana część odpowiedniego stażu pracy z przyszłych okresów t ,
- ${}_t p_x$ – prawdopodobieństwo pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą dla x latka przez t lat licząc od dnia 31.12.2008 roku,
- i_x – prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką w ciągu roku dla osoby w wieku x ,
- S_{m+t}^{ren} – wysokość odprawy rentowej dla pracownika ze stażem $m+t$.

3. Przyjęte założenia

- wartość rezerwy na świadczenia pracownicze w Spółce została obliczona na dzień bilansowy 31.12.2008 roku,
- rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy jedynie pracowników zatrudnionych w Spółce na dany dzień i nie uwzględnia pracowników, którzy zostaną w przyszłości przyjęci do pracy,
- po konsultacji z przedstawicielami Spółki przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,50% (1,00% powyżej prognozowanej długookresowej stopy inflacji na poziomie 2,50%),
- jako stopę dyskontową przyjęto 5,50%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych),
- prawdopodobieństwo zgonu q_x dla osoby w wieku x przyjęte zostało na podstawie Polskich Tablic Trwania Życia 2003 opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Załącznik nr 1 do niniejszego opracowania),
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką i_x dla osoby w wieku x przyjęte zostało na podstawie informacji uzyskanych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych dotyczących orzeczeń lekarskich wydanych dla celów związanych z przyznawaniem rent inwalidzkich (Załącznik nr 2 do niniejszego opracowania),
- jako wiek emerytalny przyjęto dla mężczyzn 65 lat, a dla kobiet 60 lat, natomiast dla pracowników przechodzących na wcześniejszą emeryturę odpowiednio 60 i 55 lat,
- pracownicy, którzy osiągnęli wiek emerytalny według stanu na dzień bilansowy, przejdą na emeryturę w ciągu najbliższego roku,
- na podstawie analizy danych dotyczących rezygnacji oraz po konsultacji z przedstawicielami Spółki przyjęto prawdopodobieństwa rezygnacji pracowników z zatrudnienia wg poniższej tabeli:

Wiek pracownika	Do 30 lat	31 – 40 lat	41 – 50 lat	51 – 60 lat	60+ lat
Prawdopodobieństwo rezygnacji	6,00%	4,00%	2,00%	1,00%	0,00%

- emeryci i renciści ponownie zatrudnieni nie nabywają prawa do odprawy emerytalnej i rentowej.

4. Wyniki

W tabeli nr 1 przedstawione zostało zbiorcze zestawienie rezerw na jednorazowe odprawy emerytalne i rentowe według stanu na dzień 31.12.2008 roku dla pracowników Graal S.A., w podziale na krótko- i długoterminowe (zapadalność do roku i dłużej).

Tabela nr 1 Rezerwy pracownicze na dzień 31.12.2008 roku

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne [zł]	Rezerwa na odprawy rentowe [zł]	Rezerwa razem [zł]
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,00	415,82	415,82
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	15 189,92	2 204,03	17 393,95
Razem	15 189,92	2 619,85	17 809,77

Nota 11

Kredyty bankowe i pożyczki

Za okres od 01.01 do 30.06.2009r

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża 0,8 %	31.03.2010	10 000	9 709
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski	WIBOR 1 M plus marża 1,4 %	30.11.2009	4 088	3 830
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank	WIBOR 1 M plus marża 1.3 %	15.12.2009	4 463	4 242
Kredyt w rachunku bieżącym Fortis Bank	Wibor 1 m plus marża 3,5%	15.12.2015	9 058	12 993
Kredyt Fortis Bank inwestycyjny	Wibor 1 m plus marża 1,8%	07.03.2011	476	476
Kredyt zaliczka w formie odnawialnego limitu PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża 0,9%	31.03.2010	9 457	9 411
Linia akredytywy (odnawialny kredyt obrotowy) PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus marża 0,9%	31.03.2010	295	944
Kredyt Fortis Bank -EUR	EURIBOR 1M plus 3,5%	15.12.2015	1 218	1 137
Kredyt Fortis Bank -USD	LIBOR 1M plus 3,5%	15.12.2015	2 718	2 250
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus 1,0 % marża banku	31.03.2013	3 960	3 960
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus 0,95 % marża banku	31.03.2011	2 000	4 000
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża 1,7% marża banku	26.11.2011	1 000	1 000
Odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			67	107
Razem			48 800	54 059

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt Fortis Bank inwestycyjny	Wibor 1 m plus marża 1,8%	07.03.2011	357	595
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 M plus 1,0 % marża banku	31.03.2013	10 400	12 380
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus 0,95 % marża banku	31.03.2011	5 992	5 992
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus 0,95 % marża banku	31.03.2011	6 000	6 000
Kredyt PeKaO S.A.	Wibor 1 m plus 0,95 % marża banku	31.03.2011	4 987	4 987
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża 1,7% marża banku	26.11.2011	4 000	4 000
Razem			31 736	33 954

Zabezpieczenia powyższych kredytów na majątku Graal S.A.:

WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 30.06.2009r.

<u>hipoteki na nieruchomościach:</u>		
nieruchomość	kwota w tys.zł	tytułem
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
Kukinia , KW KO1L/00014239/0	4 500	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Deutsche Bank
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW39956	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO 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
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
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
RAZEM	22 800	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

maszyny i urządzenia wykazane w bilansie Graal S.A. nie są objęte zabezpieczeniem kredytów

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA ZAPASACH NA DZIEŃ 30.06.2009r	
Treść	kwota (w tys. zł)
zastaw rejestrowy na towarach handlowych (zapasach), należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A	8 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	3 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski	1 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	10 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez Fortis Bank	5 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez Bank Millenium	2 000
RAZEM	29 000

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA NALEŻNOŚCIACH NA DZIEŃ 30.06.2009r

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 10.000.000 zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A

Przelew na zabezpieczenie istniejących i przyszłych należności handlowych od dłużników: Elhurt-Elbląg, PH P.Sonej--Gdynia, Kama-Słubice, Ludwinex-Łańcut, Mewa-Iława, Basia-Łódź, Expol-Toruń, Rybka-Kalisz, Tradis-Lublin.

ZABEZPIECZENIA POCZYNIONE NA FINANSOWYCH AKTYWACH TRWAŁYCH NA DZIEŃ 30.06.2009r

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 NA DZIEŃ 30.06.2009r

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

WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ STAN NA 31.12.2008r.

<u>hipoteki na nieruchomościach:</u>		
Nieruchomość	kwota w tys.zł	tytułem
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
Kukinia , kw KO1L/00014239/0	4 500	hipoteka kaucyjna stanowiąca Zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Deutsche Bank
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW39956	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca Zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Swaróżyn, 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
Swaróżyn, 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
RAZEM	14 800	

Przewłaszczenia maszyn i urządzeń

maszyny i urządzenia wykazane w bilansie Graal S.A. nie są objęte zabezpieczeniem kredytów

<u>Zabezpieczenia poczynione na zapasach na dzień 31.12.2008r</u>	
Treść	kwota (w tys. zł)
zastaw rejestrowy na towarach handlowych (zapasach), należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym przez PeKaO S.A	8 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	6 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski	1 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez PeKaO S.A.	10 000
przewłaszczenie zapasów magazynowych należących do Graal S.A. stanowiących zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego udzielonego przez Fortis Bank	5 000
zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, należących do Kooperol Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie kredytu długoterminowego udzielonego przez Bank Millenium	2 000
RAZEM	32 000

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 31.12.2008r

Globalna cesja wierzytelności nie mniej niż 10.000.000 zł, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PeKaO S.A

Zabezpieczenia poczynione na finansowych aktywach trwałych na dzień 31.12.2008r

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 na dzień 31.12.2008r

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

Nota 12

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	88	180	89	213
w okresie od 1 roku do 5 lat	120	-	164	-
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	208	180	253	213

Zgodnie z zawartymi w dniu 29.06.2007r. aneksami do umów leasingowych zawartych w dniu 06.10.2006r. Pomiędzy Koral sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. , Koral sp. z o.o. przeniósł na Graal S.A. prawa i obowiązki wynikające ze wspomnianych umów. Umowy dotyczyły leasingu finansowego dziesięciu samochodów Toyota Yaris. Czas trwania umów określony został na 60 miesięcy. W wyniku cesji warunki umów nie uległy zmianie.

Na mocy umowy z dnia 01.02 2007r. zawartej między Graal S.A., a Zambra Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonce, Graal S.A. wynajmuje od Zambra Sp. Z o.o. powierzchnię magazynową zlokalizowaną w Kartoszynie o powierzchni łącznej 4.820 m2, oraz utwardzony teren wokół hal magazynowych o powierzchni 12.600m2. Miesięczne opłaty z tytułu umowy najmu powierzchni magazynowych i utwardzonego terenu kształtują się na poziomie 39.759,80 PLN . Graal S.A. w wynajmowanych magazynach przechowuje towary handlowe.

Na mocy umowy najmu z dnia 23.11.2007r. zawartej między Graal S.A. a ProLogis Poland XLIV Sp. Z o.o. z siedzibą w Warszawie, Graal S.A. wynajmuje z dniem 15 stycznia 2008r powierzchnię magazynową w ProLogis Park Gdańsk w Kokoszkach o powierzchni łącznej 5.302 m2. Miesięczne opłaty z tytułu najmu powierzchni magazynowej kształtują się na poziomie 95 tys. Graal S.A. w wynajmowanych magazynach przechowuje towary handlowe

Nota 13

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za okres od 01.01 do 30.06.2009

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	21 436	22 155
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	21 436	22 155
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Zobowiązania od jednostek powiązanych:	22 614	17 898
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	22 614	17 898
Przedpłaty:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Pozostałe zobowiązania:	1 126	1 112
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 126	1 112
Zobowiązania finansowe:	6 433	1 327
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	6 433	1 327
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	25	37
- część długoterminowa	-	-

- część krótkoterminowa	25	37
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
RAZEM	51 634	42 529

Na zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu obligacji (6.082 tys. zł), zobowiązania z tytułu leasingu (180 tys. zł), zobowiązania z tytułu zakupu udziałów (100 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych (71 tys. zł).

Na zobowiązania z tytułu obligacji składają się:

- 6 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, serii A wyemitowanych przez Graal S.A. . o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 30.04.2009 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie do dnia 15.09.2009 roku. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o niewypłacone odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

- 6 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, serii A wyemitowanych przez Graal S.A. . o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 30.04.2009 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 12 miesięcy licząc od dnia emisji obligacji, z końcem ostatniego miesiąca. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o niewypłacone odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

Na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (417 tys. zł), zobowiązania z tytułu podatków (661 tys. zł), zobowiązania z tytułu ZFŚS (35 tys. zł) oraz pozostałe (13 tys zł).

Na rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe skład się rezerwa na koszty przeglądu sprawozdania finansowego.

Zobowiązania wykazane w bilansie jednostki nie są oprocentowane, stąd też nie występuje ryzyko narażenia na zmiany stóp procentowych. Średnie terminy płatności zobowiązań wahają się od 14-75 dni.

Nota 14

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	1 345	4 656
w tym do jednostek powiązanych	781	187
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
w tym do jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
w tym do jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	116 148	91 149
w tym do jednostek powiązanych	12 281	11 150
Przychody ze sprzedaży usług najmu	-	-
w tym do jednostek powiązanych	-	-
RAZEM	117 493	95 805
w tym przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	13 062	11 337
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	-	-

Nota 15

Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Amortyzacja środków trwałych	476	626
Amortyzacja wartości niematerialnych	313	214
Koszty świadczeń pracowniczych	3 162	3 514
Zużycie surowców i materiałów	967	850
Koszty usług obcych	9 688	10 392
Koszty podatków i opłat	99	331
Pozostałe koszty	969	843
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(58)	(249)
RAZEM	15 616	16 521
Koszty sprzedaży	12 916	12 897
Koszty ogólnego zarządu	2 700	3 624
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	97 601	76 434
RAZEM	113 217	92 955
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Koszty wynagrodzeń	2 712	2 885
Koszty ubezpieczeń społecznych	392	374
Koszty pozostałe	58	255
Koszty z tytułu programów określonych składek	-	-
Koszty z tytułu programów określonych świadczeń, w tym:	-	-
Koszty z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych	-	-
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	-	-
RAZEM	3 162	3 514

KOSZTY PRAC BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Amortyzacja	-	-
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	-	-
Koszty usług obcych	-	-
Pozostałe koszty	-	-
RAZEM	-	-

Nota 16

Pozostałe przychody i koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	13
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	48	451
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	353	-
Rozwiązanie innych rezerw	37	34
Otrzymane odszkodowania	122	104
Nadwyżki inwentaryzacyjne	83	-
Zwrócone opłaty sądowe	21	21
Pozostałe	19	2
RAZEM	683	625

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	8	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	353	661
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	393	-
Wartość netto zlikwidowanych zapasów	68	18
Rezerwa na przewidywane koszty	25	25
Koszty napraw powypadkowych	28	97
Niedobory inwentaryzacyjne	86	-
Zapłacone opłaty sądowe	63	68
Darowizny	13	-

Pozostałe	23	53
RAZEM	1 060	922

Nota 17**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	1 382	1 419
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	248	1 324
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	248	1 324
Pozostałe	11	-
RAZEM	1 641	2 743

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:	2 644	2 124
- kredytów bankowych	2 434	2 044
- obligacji	82	-
- inne	128	80
Koszty finansowe z tytułu prowizji od kredytów	273	90
Straty z tytułu różnic kursowych	2 538	255
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	-	251
RAZEM	5 705	2 720

Nota 18

Podatek dochodowy

GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	300	308
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	261	402
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	39	(94)
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	276	556
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	276	556
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	576	864
- przypisane działalności kontynuowanej	576	864
- przypisane działalności zaniechanej	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	576	864

**UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO
BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM
WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(165)	2 576
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(165)	2 576
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	(31)	489
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Aktualizacja wyceny		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 537	(462)
- amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów	(51)	-
- rozwiązanie rezerw na koszty	(37)	(34)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących na należnościach	(48)	(451)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	(353)	-
- wynagrodzenia, ZUS, delegacje wypłacone w bieżącym okresie	(557)	(551)
- przychody opodatkowane w bieżącym okresie	2 000	-
- naliczone odsetki od należności		(1 003)
- wycena instrumentów finansowych	(248)	(2 469)
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	9	176
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	(744)	-
- rezerwy na koszty	25	469
- odpisy na należności	353	661

- odpisy na zapasy	393	-
- darowizny	13	36
- niewypłacone wynagrodzenia, ZUS, delegacje	557	530
- naliczone odsetki od kredytów	(40)	159
- naliczone odsetki od obligacji	(314)	-
- PFRON	37	7
- koszty dotyczące lat ubiegłych	296	1 229
- należności umorzone, przeterminowane	7	-
- raty leasingu	(33)	-
- koszty reprezentacji	173	238
- podatek VAT nie podlegający rozliczeniu	65	201
- odsetki od zaległości podatkowych	3	61
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	10	13
Pozostałe	21	266
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	261	402

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- dodatnie różnice kursowe	121	125	31	47
- wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	-	409	-	409
- naliczone odsetki od pożyczek, obligacji	79	297	75	191
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200	831		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- ujemne różnice kursowe	123	251	(110)	81
- odpisy aktualizujące należności	588	530	59	38
- niewypłacone wynagrodzenia , ZUS, delegacje	20	100	(86)	(4)
- rezerwy na koszty	8	8	(2)	(2)
- naliczone odsetki od kredytów, obligacji	28	45	8	30

- amortyzacja	19	14	1	8
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	75	67	8	-
- wycena instrumentów finansowych	14	708	(47)	(60)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	875	1 723		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			276	556

Nota 19**Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia****ZOBOWIĄZANIA/AKTYWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Wartość bieżąca zobowiązań regulowanych za pośrednictwem funduszu				
Wartość godziwa aktywów programu (-)				
Wartość bieżąca zobowiązań nie regulowanych za pośrednictwem funduszu				
Nie ujęte zyski/straty aktuarialne netto (-)				
Nie ujęte koszty przeszłego zatrudnienia (-)				
Wartość netto zobowiązania/aktywów, w tym:	18	18		
- długoterminowe	18	18		
Kwoty ujęte w bilansie:				
zobowiązania	18	18		
aktywa (-)				
Wartość netto zobowiązania/aktywów	18	18		

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

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Wartość zobowiązania/aktywów netto na początek okresu	18	19		
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	-	1		
Zapłacone składki (-)				

Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia				
Zobowiązania nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych				
Wartość zobowiązania/aktywów netto na koniec okresu	18	18		

KOSZT NETTO Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Programy świadczeń emerytalnych		Programy świadczeń po okresie zatrudnienia	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	1		
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych				
Przewidywany zwrot z aktywów programu (-)				
Zysk/strata aktuarialne netto ujęte w okresie	-	1		
Koszty przeszłego zatrudnienia				
Zyski/straty z tytułu ograniczeń i rozliczeń				
Koszt netto z tytułu świadczeń pracowniczych	-	1		
Rzeczywisty zwrot z aktywów programu				

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALANIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwy wyliczone zostały metodą aktuarialną na dzień 31.12.2008r.. Podstawowe zasady przyjęte przy dokonywaniu wyliczeń zostały opisane pod notą REZERWY

Nota 20

Dywidendy

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

Nota 21

Korekty błędów poprzednich okresów

W 2009r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

Nota 22

Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do zdolności Graal S.A. do kontynuacji działalności.

Nota 23

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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 ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	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
Jednostki zależne	13 062	11 337	57 212	58 414

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				
Podmioty wywierające znaczący wpływ				
Jednostki zależne	8 348	16 486	22 614	17 847
Jednostki stowarzyszone				51
Pozostałe podmioty powiązane				

WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)	334	420

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 24

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	(741)	1 712
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(741)	1 712
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		

Nota 25

Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana w Graal S.A.

Nota 26

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

Nie wystąpiły znaczące wspólne przedsięwzięcia.

Nota 27

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 28

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 29

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie wystąpiły aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Nota 30

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

Wartość firmy Graal podlega corocznemu testowi na utratę wartości, ostatni test, którego podsumowanie przedstawiono poniżej opracowano na dzień 31.12.2008.

Executive Summary

- Niniejsza analiza zawiera podsumowanie przeprowadzonego testu na utratę Wartości Firmy GRAAL, wartości ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy GRAAL i jednostkowym GRAAL S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku. Procedura testu obejmowała:
 - zidentyfikowanie Wartości Firmy GRAAL i przyporządkowanie tejże wartości do ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne – marki GRAAL, marki MEG oraz marki Black Rose.
 - ustalenie wartości odzyskiwanej zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne – wartości poszczególnych marek, poprzez kalkulację wartości użytkowej tego zespołu.
 - porównanie wartości bilansowej ośrodka z jego wartością odzyskiwaną.

Podsumowanie wyników przeprowadzonego testu przedstawiono w poniższej tabeli:

Tabela 1. Test Wartości Firmy GRAAL na dzień 31.12.2008

Wyszczególnienie	Wartość
Wartość Firmy GRAAL ujęta w sprawozdaniach finansowych GRAAL S.A.	18.995 tys. zł
Wartość księgowa netto Firmy (w odniesieniu do wartości marki GRAAL, MEG, Black Rose)	18.995 tys. zł
Wartość marki GRAAL wynikająca z wyliczenia wg stanu na 31.12.2008	14.688 tys. zł
Wartość marki MEG wynikająca z wyliczenia wg stanu na 31.12.2008	3.523 tys. zł
Wartość marki Black Rose wynikająca z wyliczenia wg stanu na 31.12.2008	3.537 tys. zł

Źródło: Opracowanie własne Inwestexpert Corporate Finance Sp. z o.o. na podstawie danych z GRAAL S.A.

- Wartość odzyskiwana ośrodka (firmy GRAAL – marki GRAAL, MEG i Black Rose) przewyższa jego wartość bilansową, uznaje się, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne.**
- Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne”, jednostka przejmująca ujmuje w dniu przejścia, odrębnie od wartości firmy składniki wartości

niematerialnych jednostki przejmowanej, jeśli można wiarygodnie ustalić jego wartość godziwą, bez względu na to, czy został on już ujęty przez jednostkę przejmowaną przed transakcją połączenia jednostek gospodarczych.

4. Nowy standard dotyczący połączeń jednostek gospodarczych (MSSF 3) wszedł w życie z dniem 31 marca 2004 roku. Jednostka stosująca ogólne zasady MSSF 1 ma obowiązek zastosować MSSF 3 retrospektywnie do połączeń jednostek gospodarczych.
5. W marcu 2002 roku w rejestrze przedsiębiorców zostało wpisane podwyższenie wysokości kapitału zakładowego GRAAL Bogusław Kowalski Sp. z o.o. z kwoty 6.000 PLN do kwoty 30.506.000 PLN. Wszystkie udziały w ramach podwyższonego kapitału zakładowego zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny, którym było Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe „GRAAL Bogusław Kowalski”. Wkład niepieniężny obejmował aktywa netto w wysokości 9.375 tys. PLN oraz Wartość Firmy w wysokości 19.596 tys. PLN. Wynikiem przeprowadzonej transakcji było również przeniesienie praw związanych z użytkowaniem marek „GRAAL”, „MEG”, „Black Rose” na GRAAL Bogusław Kowalski.
6. Zastosowanie standardu MSSF 3 oznacza, że w związku z przeprowadzonymi przejściami innych podmiotów od jednostki wymaga się między innymi:
 - identyfikacji wszystkich aktywów, w tym w stosownych przypadkach, dodatkowych aktywów niematerialnych w myśl standardu MSR 38 „Wartości niematerialne” zaktualizowanego w 2004 roku oraz wszelkich zobowiązań zgodnie z MSSF,
 - wyceny wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych na dzień przejścia.
7. Na potrzeby MSSF oraz MSR przeprowadzono wycenę wartości marki „GRAAL”, marki „MEG”, marki „Black Rose” na podstawie metody zwolnienia z opłat licencyjnych.
- a. Oszacowanie wartości marek bazujące na wysokości marży EBITDA (przepływów pieniężnych netto) realizowanych na sprzedaży produktów firmowanych markami: „GRAAL”, „MEG” i „Black Rose”. Przyjmując, że wysokość hipotetycznej opłaty licencyjnej z tytułu użytkowania marek GRAAL, MEG, Black Rose mogłaby wynosić połowę procentowo określonej marży EBITDA na sprzedaży produktów pod tą marką uzyskano następujące wartości:

Wartość marek:

- GRAAL – 28.814 tys. zł;
- MEG – 292 tys. zł;
- Black Rose – 5.983 tys. zł;
- Razem marki – 35.088 tys. zł.

Sporządzający Raport uważają, iż wyliczona w powyższy sposób wartość marki GRAAL w zasadniczy sposób odbiega od jej wartości rynkowej. Z tego też powodu na potrzeby niniejszego opracowania dokonano również oszacowania wartości marki GRAAL, a także pozostałych marek, tj. MEG i Black Rose na bazie opłaty licencyjnej liczonej jako określony % od realizowanych przychodów ze sprzedaży produktów pod marką GRAAL, MEG i Black Rose.

- Oszacowanie wartości marek bazujące na wysokości opłat licencyjnych określanych jako odpowiedni % generowanych przychodów ze sprzedaży produktów/towarów pod danymi markami. Przyjmując podstawowe założenie, iż w przypadku marki GRAAL – opłata wyniosłaby 3% od wartości realizowanych przychodów ze sprzedaży (marka sztandarowa Grupy GRAAL), w przypadku marki MEG – opłata wyniosłaby 2% od wartości realizowanych przychodów ze sprzedaży, w przypadku marki Black Rose – opłata wyniosłaby 2% od wartości realizowanych przychodów ze sprzedaży, wartości poszczególnych marek wynoszą odpowiednio:
 - GRAAL – 14.688 tys. zł;
 - MEG – 3.523 tys. zł;
 - Black Rose – 3.537 tys. zł;
 - Razem marki – 21.747 tys. zł.

Mając na względzie powyższe informacje:

- Wartość marki „GRAAL” oszacowana, na podstawie metody zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda bazująca na marży EBITDA, wynosi 28.814 tys. PLN. Wartość marki „GRAAL” oszacowana, na podstawie metody zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda bazująca na określonym % od generowanych przychodów ze sprzedaży, wynosi 14.688 tys. PLN. Zdaniem sporządzających niniejszy Raport zdarzenia jakie miały miejsce w 2007 roku związane z rozwojem Grupy Kapitałowej GRAAL (nabycie udziałów w Koral Sp. z o.o. i Superfish S.A.) spowodowały, iż liczenie wartości marki GRAAL metodą zwolnienia z opłat licencyjnych również w 2008 roku – metoda bazująca na marży EBITDA może powodować znaczne zawyżenie jej wartości

- w stosunku do wyceny rynkowej. **Z tego też powodu należy uznać, iż wartość 14.688 tys. zł prezentuje wartość rynkową marki GRAAL – wartość wyliczona w oparciu o metodę zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda bazująca na określonym % od realizowanych przychodów ze sprzedaży.**
- Wartość marki „MEG” oszacowana, na podstawie metody zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda bazująca na marży EBITDA, wynosi 292 tys. PLN. Wartość marki „MEG” oszacowana, na podstawie metody zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda bazująca na określonym % od generowanych przychodów ze sprzedaży, wynosi 3.523 tys. PLN. Zdaniem sporządzających niniejszy Raport wartość 292 tys. zł w istotny sposób zaniża wartość marki MEG, dlatego też uznano, iż metoda bazująca na określonym % od generowanych przychodów ze sprzedaży odzwierciedla faktyczną jej wartość rynkową.
 - Wartość marki „Black Rose” oszacowana, na podstawie metody zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda oparta na marży EBITDA, wynosi 5.983 tys. PLN. Wartość marki „Black Rose” oszacowana, na podstawie metody zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda bazująca na określonym % od generowanych przychodów ze sprzedaży, wynosi 1.091 tys. PLN. Zdaniem sporządzających Raport wartość marki Black Rose wyliczona metodą zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda bazująca na określonym % od generowanych przychodów ze sprzedaży zdecydowanie zaniża wartość tejże marki. Zgodnie z danymi za 2008 roku Grupa GRAAL produkty pod marką Black Rose sprzedawała ze średnią marżą brutto na poziomie 42% (podobnie jak w 2007 roku), co dało Grupie Kapitałowej GRAAL zysk brutto na sprzedaży towarów na poziomie 2.480 tys. zł. Dodatkowo marka Black Rose jest marką ekskluzywną, o czym świadczą bardzo wysokie marże (średnia marża brutto dla produktów/towarów sprzedawanych pod marką GRAAL w 2008 roku to 30%, średnia marża brutto dla produktów/towarów sprzedawanych pod marką MEG w 2008 roku to 17%). **Mając na względzie wartość marki „Black Rose” wyliczoną w oparciu o metodę zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda oparta na marży EBITDA, wynoszącą 5.983 tys. PLN i wartość marki „Black Rose” oszacowaną, na podstawie metody zwolnienia z opłat licencyjnych – metoda bazująca na określonym % od generowanych przychodów ze sprzedaży, oszacowaną na poziomie 1.091 tys. PLN, sporządzający niniejszy Raport rekomendują przyjęcie wartości średniej wynoszącej 3.537 tys. zł.**

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane przez Inwestexpert Corporate Finance Sp. z o.o. na bazie informacji przekazanych przez GRAAL S.A., za które ponosi odpowiedzialność Zarząd GRAAL S.A. oraz na bazie innych ogólnie dostępnych informacji.

WARTOŚĆ BILANSOWA WARTOŚCI FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA

	Jednostka Graal S.A.	
	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Wartość bilansowa wartości firmy	18 994	18 994
Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania		

Nota 31

Utrata wartości aktywów

W roku 2009 nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

Nota 32

Instrumenty finansowe

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

Graal S.A. wyemitował obligacje:

- 6 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, serii A o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 30.04.2009 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie do dnia 15.09.2009 roku. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o niewypłacone odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

- 6 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, serii A . o wartości nominalnej 500 tys. zł każda. Obligacje zostały zbyte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, dzień emisji – 30.04.2009 roku. Obligacje zostaną wykupione w terminie 12 miesięcy licząc od dnia emisji obligacji, z końcem ostatniego miesiąca. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji powiększonej o niewypłacone odsetki. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Stopa procentowa jest ustalona jako suma stawki WIBOR 3M obowiązującej na koniec każdego miesiąca powiększonej o 3,25% w skali roku licząc od dnia emisji.

W bilansie Graal S.A. na dzień 30.06.09 występowały następujące instrumenty finansowe, wyceniane do wartości godziwej:

Rodzaj instrumentu	wartość należności	wartość zobowiązań
1. OPCJE walutowe		71

Poniżej zaprezentowano wycenę instrumentów finansowych:

1. OPCJE kupna / sprzedaży

Numer Transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Typ Transakcji (1)	Typ Transakcji (2)	(B) Bank Kupuje / (S) Bank Sprzedaje	CallPut	Para Walutowa / Instrument	Nominal(1)	Kurs/Premia	Kurs Realizacji	Nominal(2)	Dzien Wyceny	Fixing z dnia Wyceny	Wycena (PLN) od strony Banku
7854493	2008-11-24	2009-10-26	OPT	SMP	B	P	USD/PLN	500 000,00	0,0000	2,8400	1 420 000,00	2009-06-30	3,1733	12 413,00
7854494	2008-11-24	2009-10-26	OPT	SMP	S	C	USD/PLN	500 000,00	0,0000	3,1000	1 550 000,00	2009-06-30	3,1733	-99 821,10
7854495	2008-11-24	2009-10-26	OPT	SMP	B	C	USD/PLN	500 000,00	0,0000	3,1100	1 555 000,00	2009-06-30	3,1733	97 108,00
7854516	2008-11-24	2009-10-26	OPT	SMP	B	P	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	2,8400	2 840 000,00	2009-06-30	3,1733	24 826,00
7854520	2008-11-24	2009-11-23	OPT	SMP	B	P	USD/PLN	500 000,00	0,0000	2,8400	1 420 000,00	2009-06-30	3,1733	16 224,00
7854521	2008-11-24	2009-11-23	OPT	SMP	S	C	USD/PLN	500 000,00	0,0000	3,1000	1 550 000,00	2009-06-30	3,1733	-109 344,40
7854522	2008-11-24	2009-11-23	OPT	SMP	B	C	USD/PLN	500 000,00	0,0000	3,1100	1 555 000,00	2009-06-30	3,1733	106 678,40
7854543	2008-11-24	2009-11-23	OPT	SMP	B	P	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	2,8400	2 840 000,00	2009-06-30	3,1733	32 448,10
7928279	2008-12-16	2009-08-25	OPT	SMP	B	P	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	2,9950	2 995 000,00	2009-06-30	3,1733	28 938,40
7928280	2008-12-16	2009-08-25	OPT	SMP	S	C	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	3,2500	3 250 000,00	2009-06-30	3,1733	-82 813,70
7928281	2008-12-16	2009-08-25	OPT	SMP	B	C	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	3,2600	3 260 000,00	2009-06-30	3,1733	79 788,00
7928308	2008-12-16	2009-09-25	OPT	SMP	B	P	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	2,9950	2 995 000,00	2009-06-30	3,1733	45 129,80
7928309	2008-12-16	2009-09-25	OPT	SMP	S	C	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	3,2500	3 250 000,00	2009-06-30	3,1733	-109 921,90
7928310	2008-12-16	2009-09-25	OPT	SMP	B	C	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	3,2600	3 260 000,00	2009-06-30	3,1733	106 799,40
7928385	2008-12-16	2009-12-15	OPT	SMP	B	P	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	2,9950	2 995 000,00	2009-06-30	3,1733	79 126,50
7928386	2008-12-16	2009-12-15	OPT	SMP	S	C	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	3,2500	3 250 000,00	2009-06-30	3,1733	-162 733,20
7928387	2008-12-16	2009-12-15	OPT	SMP	B	C	USD/PLN	1 000 000,00	0,0000	3,2600	3 260 000,00	2009-06-30	3,1733	159 479,70
8360268	2009-04-22	2009-08-25	OPT	SMP	S	P	USD/PLN	1 000 000,00	0,0650	2,9950	2 995 000,00	2009-06-30	3,1733	-28 938,40
8360286	2009-04-	2009-09-25	OPT	SMP	S	P	USD/PLN	1 000	0,0800	2,9950	2 995	2009-	3,1733	-45 129,80

INSTRUMENTY FINANSOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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

Ryzyko walutowe

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Należności handlowe i środki pieniężne	30.06.2009
EUR tys.	242
USD tys.	335
NOK tys.	1 150

Zobowiązania handlowe	30.06.2009
EUR tys.	160
USD tys.	541
NOK tys.	3 363

Kredyty	30.06.2009
EUR tys.	273
USD tys.	857

Potencjalne osłabienie kursu

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

Waluta	Kurs na 30.06.2009	Oslabienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,4696	5,3635
USD/PLN	3,1733	3,8080
NOK/PLN	0,4936	0,5923

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

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

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys. PLN na 30.06.2009
EUR/PLN	-170
USD/PLN	-675
NOK/PLN	-219

Potencjalne umocnienie kursu

Waluta	Kurs na 30.06.2009	Umocnienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,4696	3,5757
USD/PLN	3,1733	2,5386
NOK/PLN	0,4936	0,3949

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

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

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys. PLN na 30.06.2009
EUR/PLN	170
USD/PLN	675
NOK/PLN	219

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Aktywa finansowe	Wartość średnia w okresie	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Nabyte obligacje	9 929	1,00%	99
		-1,00%	-99
Udzielone pożyczki	1 000	1,00%	10
		-1,00%	-10
Razem	10 929		109
			-109

Zobowiązania finansowe	Wartość średnia w okresie	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Kredyty bankowe	95 866	1,00%	959
		-1,00%	-959
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	197	1,00%	2
		-1,00%	-2
Zobowiązania finansowe z tytułu obligacji	6 000	1,00%	60
		-1,00%	-60
Razem	102 063		1 021
			-1 021

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategorie zgodne z MSR 39	Wartości bilansowe	Wartości godziwe	Wartości bilansowe	Wartości godziwe
		30.06.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.12.2008
Długoterminowe aktywa finansowe	PiN	14 915	14 915	5 019	5 019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	82 039	82 039	79 550	79 550
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	1 000	1 000	1 000	1 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgpWF	1 022	1 022	3 661	3 661
Razem		98 976	98 976	89 230	89 230

Zobowiązania finansowe	Kategorie zgodne z MSR 39	Wartości bilansow e	Wartości godziwe	Wartości bilansow e	Wartości godziwe
		30.06.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZK	180	180	213	213
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwWGPWF	71	71	320	320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZK	45 786	45 786	41 959	41 959
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwZK	6 082	6 082	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZK	80 536	80 536	88 013	88 013
Razem		132 655	132 655	130 505	130 505

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres 01.01.2008 - 30.06.2009

Instrumenty finansowe		Kategorie zgodne z MSR 39	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty z instrumentów pochodnych	Razem
Aktywa finansowe	Długoterminowe aktywa finansowe	PiN	396				396
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	957	24	-305		676
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	28				28
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgpWF	1	199			200
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZK	12				12
	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwWGpWF				248	248
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZK	-197	-3 016			-3 213
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZK	-2 434	253			-2 181
Razem			-1 237	-2 540	-305	248	-3 834

Za okres 01.01.2008 – 31.12.2008

Instrumenty finansowe		Kategorie zgodne z MSR 39	Przychody /koszty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie /utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty z instrumentów w pochodnych	Razem
Aktywa finansowe	Długoterminowe aktywa finansowe	PiN	19				19

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	384	-171	-304		-91
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgp WF	1 918				1 918
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZK	-34				-34
	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwWGP WF				3 723	3 723
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZK	-76	-1 732			-1 808
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZK	-4 869	-1 904			-6 773
	Razem		-2 658	-3 807	-2 658	-3 807	-304

Nota 33

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

RYZYO RYNKOWE - ryzyko zmiany kursu walut - spółka 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. Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut, wynikającym z przyszłych transakcji handlowych, oraz ujętych aktywów i zobowiązań, spółka stosuje kontrakty terminowe, w przypadku , kiedy taka konieczność wynika z analizy przeprowadzanej przez menadżerów spółki. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

RYZYO KREDYTOWE - Spółka nie jest narażona na duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej . Graal S.A. 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.

RYZYO ZMIANY PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ WARTOŚCI GODZIWEJ W WYNIKU ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH - Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd jej przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

Nota 34

Zobowiązania warunkowe

UDZIELONE PORĘCZENIA SPÓŁKOM ZALEŻNYM STAN NA DZIEŃ 30.06.2009R.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)
Zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	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
	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 35

**Aktywa warunkowe
Nie występują**

Nota 36

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Za okres 01.01.09 – 30.06.09

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	kraj	zagranica	Razem		
	121 167	352	121 519		121 519
Przychody od klientów zewnętrznych	117 147	346	117 493		117 493
Przychody z tytułu odsetek	1 382		1 382		1 382
Koszty z tytułu odsetek	2 638	6	2 644		2 644

Amortyzacja	787	2	789		789
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	14 036	31	14 067		14 067
Zużycie materiałów i energii	965	2	967		967
Usługi obce	9 666	22	9 688		9 688
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	3 155	7	3 162		3 162
Straty z tytułu opcji walutowych zrealizowane	250	-	250		250
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	640	354	994		994
Zyski z tytułu opcji walutowych niezrealizowane	248	-	248		248
Koszty rezerw na należności	-	353	353		353
Koszty rezerw zapasy słabo rotujące	392	1	393		393
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	(165)		(165)		(165)
Aktywa segmentu sprawozdawczego			-		-
Zwiększenia aktywów trwałych	8 213	19	8 232		8 232
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego			-		-
			-		-
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	745	1	746		746
- ujęte w rachunku zysków i strat	745	1	746		746
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych			-		-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	400	1	401		401
- ujęte w rachunku zysków i strat	400	1	401		401
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych			-		-
Przepływy pieniężne:	525	1	526		526
- z działalności operacyjnej	10 761	25	10 786		10 786
- z działalności inwestycyjnej	(9 404)	(22)	(9 426)		(9 426)

- z działalności finansowej	(832)	(2)	(834)		(834)
-----------------------------	-------	-----	-------	--	-------

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

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	117 493
Pozostałe przychody	683
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	
Przychody finansowe	1 641
Przychody jednostki	119 817

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	(165)
Innego rodzaju zysk lub strata	
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	(165)

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	296 497
Pozostałe aktywa	
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	296 497

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	132 388
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	132 388

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
konserwy mięsne	5 944
konserwy owocowe	2 132
konserwy rybne	83 678
marynaty/owoce morza	2 415
mrożone	3 016
obiadowe	4 263
premium	1 417
wędzone	31
pozostałe	13 252
usługi	1 345

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody	Aktywa trwałe
Kraj	117 147	185 032
pozostałe kraje Europa	346	16

Informacje dotyczące głównych klientów

	Przychody	Segment operacyjny
klienci krajowi	34 455	krajowy

Nota 36

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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