

GRAAL

GRAAL
GRUPA
KAPITAŁOWA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL

ZA OKRES 01.01.2014-31.12.2014

Nasze marki



SuperFish

**BLACK
rose**



Abba
SINCE 1939



GRAALKI
SMACZNE RYBKI



Era ryb

Wejherowo, kwiecień 2015 r.

I. List Prezesa Zarządu GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL

Do Akcjonariuszy Graal S.A.

Szanowni Państwo

Rok 2014 Grupa Kapitałowa Graal kolejny raz zamknęła z bardzo dobrym wynikiem finansowym, który spółki wchodzące w jej skład osiągnęły ze sprzedaży swoich produktów zarówno na rynku polskim, jak również na rynkach zagranicznych. To potwierdza, że przyjęte założenia strategii marketingowej oraz rozwoju technologicznego były dla Grupy słuszne i przyczyniły się do umocnienia się jej na pozycji lidera wśród firm w branży rybnej w Polsce.

W minionym roku nastąpił dalszy dynamiczny wzrost przychodów we wszystkich głównych segmentach działalności, który wynosił ok. 15% i był możliwy m.in. dzięki poczynionym nakładom inwestycyjnym istotnie zwiększającym moce produkcyjne zakładów produkcyjnych oraz wprowadzającym nowoczesne rozwiązania technologiczne usprawniające i automatyzujące procesy produkcyjne. Znaczący udział w rozwoju sprzedaży miała również kontynuacja wdrożenia założeń strategii marketingowej, opartej na silnych markach produktowych, umacnianiu współpracy z odbiorcami Grupy oraz intensywnym wsparciu stale rozwijającemu się działowi sprzedaży.

Naszymi głównymi celami na kolejne lata, to dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży, w tym szczególnie rozwój działalności na rynkach zagranicznych; utrzymanie pozycji lidera w Polsce w asortymencie – konserwy rybne oraz walka o pozycję lidera w innych asortymentach, a także utrzymanie tendencji wzrostu rentowności Grupy.

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

Chciałbym podziękować wszystkim pracownikom Grupy Graal za ich nieoceniony wkład, jaki dzięki swojemu zaangażowaniu i profesjonalnemu podejściu w wykonywanie swojej pracy wnoszą w realizację strategii Grupy, a także wszystkim instytucjom za ich zaufanie i wsparcie, dzięki którym Grupa skutecznie realizuje postawione przed sobą cele.

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

Prezes Zarządu GK GRAAL

Bogusław Kowalski

I. Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	860 793	749 272	205 474	177 932
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	35 495	28 995	8 473	6 886
III. Zysk / strata brutto	25 999	20 194	6 206	4 796
IV. Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	22 743	15 105	5 429	3 587
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 003	(12 266)	4 536	(2 913)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 607)	(19 230)	(4 919)	(4 567)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 569)	45 090	(1 329)	10 708
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(7 173)	13 594	(1 712)	3 228
Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
IX. Aktywa razem	624 687	618 315	146 561	149 092
X. Zobowiązania długoterminowe	49 092	47 171	11 518	11 374
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	305 517	296 504	71 679	71 495
XII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	269 884	274 539	63 319	66 199
XIII. Kapitał zakładowy	80 565	80 565	18 902	19 426
Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
XIV. Liczba akcji (w szt.)	8 056 485	8 056 485	8 056 485	8 056 485
XV. Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,82	1,87	0,67	0,45
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	33,50	34,08	7,86	8,22

Kurs euro przyjęty do obliczania danych finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,2623	4,1472
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	4,1893	4,2110

I. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

III.1 Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		304 799	304 601
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	196 864	185 008
2. Nieruchomości inwestycyjne	2a	25 750	30 456
3. Wartość firmy	3	53 105	53 105
4. Inne wartości niematerialne	2	21 590	31 869
5. Długoterminowe aktywa finansowe		2 498	-
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 990	3 677
7. Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	2	486
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		319 824	313 616
1. Zapasy	4	81 645	76 828
2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	225 608	212 267
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		1 039	227
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	11 532	24 294
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2b	64	98
Aktywa razem		624 687	618 315

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
A. Kapitał własny		270 078	274 640
1. Kapitał podstawowy	7	80 565	80 565
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8	66 611	66 611
3. Akcje własne		(12 326)	(11 237)
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe		83 942	55 880
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		50 920	50 939
6. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego		172	31 781
7. Udziały niekontrolujące		194	101
B. Zobowiązania długoterminowe		49 092	47 171
1. Rezerwy		404	299

2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 998	15 218
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	16 362	16 071
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	10	1 838	1 476
5. Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	14 490	14 107
C. Zobowiązania krótkoterminowe		305 517	296 504
1. Rezerwy		947	959
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9	79 595	127 768
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9	1 756	2 397
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10	76 666	30 747
5. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	145 516	134 308
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 037	325
Pasywa razem		624 687	618 315

III.2 Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15	860 793	749 272
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	728 243	626 752
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)		132 550	122 520
D. Koszty sprzedaży	16	58 021	51 718
E. Koszty ogólnego zarządu	16	16 982	16 551
F. Pozostałe przychody	17	19 794	11 327
G. Pozostałe koszty	17	41 846	36 583
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		35 495	28 995
I. Przychody finansowe	18	4 207	3 416
J. Koszty finansowe	18	13 703	12 217
L. Zysk brutto (H+I-J)		25 999	20 194
M. Podatek dochodowy	19	3 163	5 008
N. Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)		22 836	15 186
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
R. Zysk netto za rok obrotowy (N+P)		22 836	15 186
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		22 743	15 105
Udziały niekontrolujące		93	81
S. Pozostałe dochody całkowite		(1 259)	27
Różnice przejściowe		(1 207)	-
- Straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 492)	-
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych - różnice przejściowe		284	-
-Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		1	-
Różnice stałe		(52)	27
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		-	-
-Zyski/ straty aktuarialne		(67)	31
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych - różnice stałe		15	(4)
T. Dochody całkowite razem		21 577	15 213

Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		21 484	15 132
Udziały niekontrolujące		93	81

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Zysk na jedną akcję:			
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		2,82	1,87
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		2,82	1,87

III.3 Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	22 743	15 105
Korekty o pozycje:	(3 740)	(27 371)
Udziały niekontrolujące	93	81
Amortyzacja środków trwałych	13 592	11 841
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 732	1 933
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3 722	6 011
Przychody z tytułu dywidend	(15)	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(118)	(1 102)
Zmiana stanu rezerw	(208)	1 481
Zmiana stanu zapasów	(4 817)	(23 396)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(38 719)	(37 147)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	12 303	1 901
Inne korekty	8 695	11 026
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	19 003	(12 266)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	5 944	5 629
Wpływy z tytułu dywidend	15	-
Wpływy z tytułu odsetek	4 106	2 280
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	26 682	27 139
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	3 990	-
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(20 607)	(19 230)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	249 218	199 728
Spłata kredytów i pożyczek	292 402	160 007
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i faktoringu	(46 281)	(18 910)

Nabycie akcji własnych	1 089	5 250
Zapłacone odsetki	7 577	8 291
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5 569)	45 090
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(7 173)	13 594
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(36 076)	(49 670)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(43 249)	(36 076)

III.4 Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2013	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	80 565	66 611	(5 987)	39 089	50 939	33 440	264 657	20	264 677
Dochody całkowite razem	-	-	-	27	-	15 105	15 132	81	15 213
Zyski/ straty aktuarialne				27			27		27
Zysk/ strata za rok obrotowy						15 105	15 105	81	15 186
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(5 250)	16 764	-	(16 764)	(5 250)	-	(5 250)
Skup akcji własnych			(5 250)				(5 250)		(5 250)

Podział zysku za lata ubiegłe				16 764		(16 764)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2013	80 565	66 611	(11 237)	55 880	50 939	31 781	274 539	101	274 640
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014	80 565	66 611	(11 237)	55 880	50 939	31 781	274 539	101	274 640
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>							-		-
Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)	80 565	66 611	(11 237)	55 880	50 939	31 781	274 539	101	274 640
Dochody całkowite razem	-	-	-	(1 263)	(19)	22 766	21 484	93	21 577
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(1 208)			(1 208)		(1 208)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				1			1		1
Usunięcie RZAT wycenianych przez kapitały z bilansu					(19)		(19)		(19)
Zyski/ straty aktuarialne				(56)		23	(33)		(33)
Zysk/ strata za						22 743	22 743	93	22 836

rok obrotowy									
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(1 089)	29 325	-	(54 375)	(26 139)	-	(26 139)
Skup akcji własnych			(1 089)				(1 089)		(1 089)
Korekta lat ubiegłych						(25 050)	(25 050)		(25 050)
Podział zysku za lata ubiegłe				29 325		(29 325)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2014	80 565	66 611	(12 326)	83 942	50 920	172	269 884	194	270 078

II. Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

IV.1 Informacje ogólne

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graal zawiera

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Graal za okres sprawozdawczy 01.01.2014 – 31.12.2014, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2013r, oraz za okres 01.01.2013r. – 31.12.2013r.
- Informację dodatkową przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

A. Ogólna charakterystyka Graal S.A

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

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

- Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa – 10.1;
- Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków – 10.2;
- Przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw – 10.3;
- Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego – 10.4;
- Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji – 18
- Produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu – 23.6;
- Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – 46;
- Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi – 47;
- Transport drogowy towarów – 49.41.Z;
- Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport – 52;
- Zakwaterowanie – 55;
- Działalność usługowa związana z wyżywieniem – 56;
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – 68;
- Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – 70;
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej – 73;
- Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane – 79
- Działalność związana z pakowaniem – 82.92.Z

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

B. Informacja dotycząca zarządu i rady nadzorczej spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2014r. :

- | | | |
|----------------------|---|-----------------|
| • Bogusław Kowalski | - | Prezes Zarządu |
| • Justyna Frankowska | - | Członek Zarządu |
| • Piotr Kowalski | - | Członek Zarządu |

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2013r. :

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

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

W dniu 09. 05.2014r Rada Nadzorcza Graal S.A. ustaliła liczbę oraz dokonała wyboru Członków Zarządu na kolejną kadencję. Uchwałą nr 07/05/2014 Rada Nadzorcza ustaliła trzyosobowy skład Zarządu Graal S.A. na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Uchwałą nr 08/05/2014 Rada Nadzorcza wybrała na Prezesa Zarządu Pana Bogusława Kowalskiego na kolejną trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 09/05/2014 Rada Nadzorcza wybrała na Członków Zarządu Panią Justynę Frankowską oraz Pana Roberta Wijatę na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

W dniu 14 listopada 2014 r. Pan Robert Wijata złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu GRAAL S.A..

W dniu 14 listopada 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła powołać Pana Piotra Kowalskiego na stanowisko Członka Zarządu GRAAL S.A. na trzyletnią kadencję

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013r.:

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

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

W dniu 24.06.2014r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. podjęło uchwały w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

Uchwałą nr 18/06/2014 ZWZ wybrało Pana Gerarda Bronka na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 19/06/2014 ZWZ wybrało Pana Piotra Bykowskiego na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 20/06/2014 ZWZ wybrało Pana Wiesława Łatałę na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 21/06/2014 ZWZ wybrało Pana Piotra Dukowskiego na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 22/06/2014 ZWZ wybrało Pana Grzegorza Kubicę na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

W dniu 07.07.2014r Rada Nadzorcza Graal S.A. ustaliła liczbę i dokonała wyboru Członków Komitetu Audytu.

Uchwałą nr 06/07/2014 Rada Nadzorcza ustaliła, iż Komitet Audytu będzie składał się z trzech Członków i wybrała na Członków Pana Wiesława Łatałę, Pana Grzegorza Kubicę oraz Pana Piotra Dukowskiego.

C. Wynagrodzenia za 2014 rok osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Graal

Wynagrodzenia osób zarządzających

IMIĘ I NAZWISKO	GRAAL S.A.	KOOPEROL SP. Z O.O.	KORAL S, A,
BOGUSŁAW KOWALSKI	402 000	180 000	420 000
JUSTYNA FRANKOWSKA	54 000	-	-
PIOTR KOWALSKI	7 833,33	-	-

Wynagrodzenia osób nadzorujących

WYNAGRODZENIA OSÓB NADZORUJĄCYCH GRAAL S.A.		
	FUNKCJA	WYNAGRODZENIE (ZŁ)
Gerard Bronk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36 000
Piotr Dukowski	Członek Rady Nadzorczej	36 000
Piotr Bykowski	Członek Rady Nadzorczej	36 000
Wiesław Łatała	Członek Rady Nadzorczej	36 000
Grzegorz Kubica	Członek Rady Nadzorczej	36 000

D. Kapitał zakładowy spółki Graal S.A.

Kapitał zakładowy Graal S.A. na dzień 31.12.2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosił 80 564 850,00 zł i dzielił się na 8 056 485 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień 31.12.2014r.

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	37,865%	37,865%
B	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	500 000	500 000	10,00 zł	6,206%	6,206%
C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	383 950	383 950	10,00 zł	4,766%	4,766%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	225 000	225 000	10,00 zł	2,793%	2,793%
E	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	1 459 742	1 459 742	10,00 zł	18,119%	18,119%
F	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 230 000	2 230 000	10,00 zł	27,680%	27,680%
G	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	207 148	207 148	10,00 zł	2,571%	2,571%
H	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	45	45	10,00 zł	0,000%	0,000%
	RAZEM		8 056 485	8 056 485	10,00 zł	100,00%	100,00%

Kapitał zakładowy (struktura) na dzień przekazania sprawozdania

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	37,865%	37,865%
B	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	500 000	500 000	10,00 zł	6,206%	6,206%
C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	383 950	383 950	10,00 zł	4,766%	4,766%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	225 000	225 000	10,00 zł	2,793%	2,793%
E	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	1 459 742	1 459 742	10,00 zł	18,119%	18,119%
F	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 230 000	2 230 000	10,00 zł	27,680%	27,680%
G	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	207 148	207 148	10,00 zł	2,571%	2,571%
H	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	45	45	10,00 zł	0,000%	0,000%
	RAZEM		8 056 485	8 056 485	10,00 zł	100,00%	100,00%

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2014, listę akcjonariuszy, którzy posiadali, co najmniej 5 % głosów przedstawiono poniżej

	LICZBA AKCJI wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.)	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Graal S.A.*	1 210 854	1 210 854	15,03%	15,03%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	553 910	553 910	6,88%	6,88%

*Graal nie uczestniczy w głosowaniu na WZA

E. Informacje o grupie kapitałowej

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej , w skład której według stanu na 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące podmioty:

1. RC Consulting Spółka z o.o.

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

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

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

2. Kooperol Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: Zduny 40A; 83-115 Swarzyn

Regon: 220142190

NIP: 592-21-09-067

Przedmiot działalności : produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i z krwi, PKD 1513A

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

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

3. Koral S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Za Dworcem 13, 83 – 110 Tczew

Regon: 190397369

NIP: 583-00-19-847

Przedmiot działalności: przetwórstwo rolno-spożywcze, w tym: konserwy rybne, ryby wędzone, ryby mrożone, przetwory rybne, owoce morza, import-eksport surowców do przetwórstwa, handel hurtowy i detaliczny.

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest

właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

4. Superfish S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Kukinia 43; 78-111 Ustronie Morskie

NIP: 671-15-23-250

Regon: 330575720

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

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

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961211

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

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

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961151

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

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

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961122

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

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

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961286

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

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

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

Siedziba: Wejherowo, ul. Zachodnia 22

Regon: 221961145

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

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

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

Forma prawna: Spółka Komandytowo-Akcyjna

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

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

11. Koral GmbH

Forma prawna: Spółka z o.o.
Siedziba: Frankfurt (Oder), Im Technologiepark 1
Przedmiot działalności : rybactwo i hodowla wodna, produkcja artykułów spożywczych i pasz dla zwierząt, handel hurtowy, handel detaliczny, transport drogowy towarów, magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Koral S.A. jest właścicielem udziału nr 1 spółki Koral GmbH , co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

F. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie za przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2014r wynosi 9.000 zł netto.

Wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2014r wynosi 15.000 zł netto.

G. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF bądź wystąpienia po raz pierwszy nowych transakcji wymagających ich rozpoznania od strony ich ujmowania i wyceny, o czym mowa niżej.

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2014 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”) i zastosowane przez Grupę:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później)

IV.2 Istotne zasady rachunkowości

A. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

Okres porównywalny zawiera sprawozdanie skonsolidowane Grupy Graal w skład, której wchodziły Graal S.A. oraz RC Consulting Sp. z o.o., Kooperol sp. z o.o., Koral S.A., Superfish S.A., Alfa Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Beta Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Gamma Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Delta Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Sigma Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A. oraz Omega Superfish GK Sp. z o.o. S.K.A., Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Graal.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym wycenione zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych: grunty, budynki i budowle, aktywów finansowych, nieruchomości inwestycyjne oraz zobowiązań finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

B. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za 2014r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tą część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Graal S.A. posiadała taką kontrolę.

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

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości za okres objęty kontrolą
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych
- uzyskany w wyniku sumowania wynik pomniejszono o wynik udziałowców mniejszościowych
- wyłączenia w szczególności obejmowały:
 - kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych
- część kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiadała udziałowi jednostki dominującej
- wzajemne należności i zobowiązania
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją
- nie zrealizowane zyski zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia oraz zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości począwszy od dnia połączenia

C. Zasady wyceny aktywów i pasywów.

1. Rzeczowe aktywa trwałe MSR 16

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują koszty poniesione na zakup lub wytworzenie składnika rzeczowego majątku trwałego oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego bieżącej obsługi.

Po początkowym ujęciu - grunty, budynki i budowle - wykazuje się w wartości przeszacowanej, stanowiącej ich wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszoną o kwotę późniejszego umorzenia oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Przeszacowania przeprowadza się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności, pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wskutek przeszacowania gruntów, budynków i budowli zalicza się do kapitału własnego jako nadwyżkę z przeszacowania (kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny). Zmniejszenie wartości wskutek przeszacowania gruntów, budynków i budowli zalicza się do kosztów danego okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych składników aktywów z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się wyłącznie w przypadku usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania. Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Środki trwałe w budowie są amortyzowane od momentu, w którym są dostępne do użytkowania.

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

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

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

- budynki i budowle	2,5 % - 10 %
- maszyny	6,67 % - 30 %
- sprzęt komputerowy	30 % - 60 %
- środki transportu	14 % - 30 %
- pozostałe środki trwałe	14 % - 20 %

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

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

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

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

2. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży MSSF 5

Aktywa trwałe są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy dany składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

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

3. Koszty finansowania zewnętrznego MSR 23

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

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

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

4. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki

przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

5. Wartości niematerialne – MSR 38

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

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

A. Znaki towarowe i licencje

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

B. Oprogramowanie komputerowe

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

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

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

6. Inwestycje

Grupa kwalifikuje posiadane aktywa finansowe w cztery kategorie:

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

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

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

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

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

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

7. Zapasy – MSR 2

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

Koszt wytworzenia określa się na podstawie kosztów bezpośrednich produkcji, zmiennych pośrednich kosztów produkcji oraz uzasadnionej części stałych pośrednich kosztów produkcji dla normalnych zdolności produkcyjnych. Stałe pośrednie koszty produkcji nieprzypisane do kosztu wytworzenia ujmuje się jako koszt okresu.

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.

8. Należności handlowe

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

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

10. Rezerwy

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

Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

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

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

11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że jednostka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

12. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

13. 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.

14. Leasing

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

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

15. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe, obejmują obligacje i faktoring. Zakup udziałów wyceniany jest w kwocie wymaganej zapłaty. Wyemitowane obligacje oraz zobowiązania z tytułu faktoringu 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.

16. 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.

17. 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.

18. 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 2014.

19. Dotacje

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

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

Dodatkowe noty objaśniające

1. Nota nr 1 – Rzeczowe aktywa trwałe
2. Nota nr 2 – Wartość firmy
3. Nota nr 2a – Nieruchomości inwestycyjne
4. Nota nr 2b – Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
5. Nota nr 3 – Wartości niematerialne
6. Nota nr 4 – Zapasy
7. Nota nr 5 – Należności i rozliczenia międzyokresowe
8. Nota nr 6 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
9. Nota nr 7 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
10. Nota nr 8 – Kapitał podstawowy
11. Nota nr 9 – Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnych
12. Nota nr 10 – Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny
13. Nota nr 11 – Rezerwy
14. Nota nr 12 – Kredyty bankowe i pożyczki
15. Nota nr 13 – Zobowiązania z tytułu leasingu
16. Nota nr 14 – Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe
17. Nota nr 15 – Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
18. Nota nr 16 – Koszty rodzajowe
19. Nota nr 17 – Pozostałe przychody i koszty
20. Nota nr 18 – Przychody i koszty finansowe
21. Nota nr 19 – Podatek dochodowy
22. Nota nr 20 – Świadczenia pracownicze
23. Nota nr 21 – Dywidendy
24. Nota nr 22 – Korekty błędów poprzednich okresów
25. Nota nr 23 – Niepewność kontynuacji działalności
26. Nota nr 24 – Transakcje z podmiotami powiązanymi

- 27. Nota nr 25 – Zysk na akcję
- 28. Nota nr 26 – Działalność zaniechana
- 29. Nota nr 27 – Inwestycje w jednostkach zależnych
- 30. Nota nr 28 - Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania
- 31. Nota nr 29 – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- 32. Nota nr 30 – Utrata wartości aktywów
- 33. Nota nr 31 – Instrumenty finansowe
- 34. Nota nr 32- Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym
- 35. Nota nr 33 – Informacje dotyczące segmentów działalności
- 36. Nota nr 34 – Zobowiązania warunkowe
- 37. Nota nr 35 – Aktywa warunkowe
- 38. Nota nr 36 – Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nota nr 1 **Rzeczowe aktywa trwałe**

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	150 040	2 986	103 565	1 345	257 936
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	150 040	2 986	103 565	1 345	257 936
Zwiększenia	2 964	2 097	20 436	1 037	26 534
-nabycie	2 964	2 097	20 436	1 037	26 534
Zmniejszenia	217	963	3 176	682	5 038
-zbycie	113	777	1 983	40	2 913
-inne	104	186	1 193	642	2 125
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	(105)		105		-
Wartość brutto na koniec okresu	152 682	4 120	120 930	1 700	279 432
Wartość umorzenia na początek okresu	22 037	1 987	47 751	1 141	72 916
zwiększenia	3 381	509	9 483	219	13 592
zmniejszenia	72	719	2 466	695	3 952
Wartość umorzenia na koniec okresu	25 346	1 777	54 768	665	82 556
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu				12	12
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości				-	-
Odwrócenie w okresie odpisu					-

aktualizującego z tyt. utraty wartości					
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	25 346	1 777	54 768	677	82 568
Wartość netto na koniec okresu	127 336	2 343	66 162	1 023	196 864

Za okres 01.01.13-31.12.13

	Grunty i Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	141 681	3 281	91 818	1 268	238 048
<i>Zmiany zasad polityki rachunkowości</i>		-	-	-	-
Wartość brutto po zmianie zasad	141 681	3 281	91 818	1 268	238 048
Zwiększenia	8 840	615	16 157	105	25 717
-nabycie	8 840	615	16 157	105	25 717
Zmniejszenia	12	910	4 879	28	5 829
-zbycie		898	4 701	18	5 617
-inne	12	12	178	10	212
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	(469)		469		-
Wartość brutto na koniec okresu	150 040	2 986	103 565	1 345	257 936
Wartość umorzenia na początek okresu	18 877	2 474	40 367	1 049	62 767
zwiększenia	3 160	276	8 293	112	11 841

zmniejszenia	-	763	909	20	1 692
Wartość umorzenia na koniec okresu	22 037	1 987	47 751	1 141	72 916
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu				12	12
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości				-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	22 037	1 987	47 751	1 153	72 928
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	128 003	999	55 814	192	185 008

Wartości rzeczowych aktywów trwałych stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań – stan na 31.12.2014r.

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

Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00008410/0, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; GD1a/00059902/8	4 930	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego wymagalnościowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
KW GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4,	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	32 500	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Handlowy własność Koral
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1A/00059902/8	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
KOOPEROL KW GD1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A/00045808/8, GD1A/00045809/5, GD1G/00041846/4, GD1G/00108110/4, GD1A/00059902/8 oraz na nieruchomości będącej własnością Superfish S.A. objętej KW GD2W/00025235/1	11 730	hipoteka łączna- faktoring odwrotny 1769 Bank Millennium
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0,	11 500	hipoteka łączna kaucyjna Bank Millennium 11500pln (umowa 44/2000)
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0	21 760	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie linii na akredytywy udzielonej przez Bank Millennium dla Koral S.A.
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	61 252	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego Bank Handlowy Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. dla Koral S.A. Własność Graal

Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	61 252	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Handlowy Citi dla Koral S.A.
RAZEM PLN	327 677	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia Meypack	3 284	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	5 324	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	13 000	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Rabo Bank S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	8 376	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Millennium S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	6 150	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Pekao S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	5 474	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Handlowy S.A.
RAZEM	41 608	

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

Hipoteki na nieruchomościach:

nieruchomość	-	tytułem
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swarżyn, KW GD1A/00008410/0	4 100	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko,	410	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.

KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0		
Wejherowo, ul. Zachodnia 22; KW GD1W/00039956/5	1 800	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	5 000	hipoteka zwykła łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; Swaróżyn, KW GD1A/00008410/0	500	hipoteka łączna kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Godziszewo, KW GD1A/00045807/1, KW GD1A/00008410/0, KW GD1A/00045808/8, KW GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; GD1a/00059902/8	4 930	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego wymagalnościowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kukinia KW nr KO1L/00014239/0, KW nr KO1L/00012529/6, KO1L/00012978/8	15 000	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Deutsche Banku, nieruchomość w Kukini, własność Koral S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Kołobrzeg KW nr KO1L/00023641/7; KO1L/00030267/3; KO1L/00023353/1; KO1L/00023354/8	11 500	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Rabo Bank S.A., własność Superfish S.A.
GD1A / 00008410 / 0, GD1A / 00045807 / 1, GD1A / 00045808 / 8, GD1A / 00045809 / 5, GD1A / 00059902 / 8	3 400	hipoteka umowna łączna - jako zabezpieczenie wierzytelności wynikające z weksla wystawionego przez Graal SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Graal SA Umowy o linię na akredytywy dokumentowe, własność Kooperol Sp. z o.o.
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium

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

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

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

Nota nr 2

Wartość firmy

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	55 521
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	55 521
Korekta z tyt. różnic kursowych	
Pozostałe korekty *	
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	55 521
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 416
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 416
Wartość netto na koniec okresu	53 105

Za okres 01.01.13-31.12.13

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	55 521
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	55 521
Korekta z tyt. różnic kursowych	
Pozostałe korekty *	
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	55 521
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 416
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 416
Wartość netto na koniec okresu	53 105

Nota nr 2a

Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Wartość brutto na początek okresu	30 456	30 845
Zwiększenia	-	-
- nabycie		
Zmniejszenia	4 706	389
-zbycie	4 706	-
-inne	-	389
Wartość brutto na koniec okresu	25 750	30 456
Wartość umorzenia na początek okresu		
amortyzacja		
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	25 750	30 456

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

- nieruchomość niezabudowana w Bładzikowie gmina Puck o wartości 1.172 tys. zł,
- nieruchomość inwestycyjna w Wieniotowie o wartości 7.514 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Niekaninie w wartości 5.138 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Raszynie o wartości 836 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Kołobrzegu o wartości 5.454 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna w Swarzewie o wartości 2.185 tys. zł
- nieruchomość inwestycyjna we Władysławowie o wartości 3.451 tys. zł

Hipoteki na nieruchomościach inwestycyjnych:

nieruchomość	kwota w tys. zł	tytułem
Swarzewo GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność SF
Władysławowo KW nr GD2W/00025235/1	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Superfish S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.

Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiące zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
RAZEM ZŁ	45 810	

Nota nr 2b

Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Wartość brutto na początek okresu	98	99
Zwiększenia	-	-
- nabycie		
- przeklasyfikowanie do inwestycji		
- inne		
Zmniejszenia	34	1
- zbycie	34	
- inne (przeklasyfikowanie, wycena)		1
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)		
Wartość brutto na początek okresu	64	98

Na koniec okresu na stan aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży składały się maszyny i urządzenia spółki Koral o wartości netto 64 tys. zł.

Nota nr 3

Wartości niematerialne

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	36 652	21 123	57 775
Zwiększenia	-	-	-	148	148
- nabycie			-	148	148
Zmniejszenia	-	-	2 941	-	2 941
-likwidacja			2 941		2 941
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	33 711	21 271	54 982
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	6 548	7 632	14 180
zwiększenia			641	1 091	1 732
zmniejszenia			940	-	940
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	6 249	8 723	14 972
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu			11 726		11 726
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			8 494		8 494
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			1 800		1 800

Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	24 669	8 723	33 392
Wartość netto na koniec okresu	-	-	9 042	12 548	21 590

Na nakłady na wartości niematerialne w 2014 r składają się nakłady na oprogramowania komputerowe.
Zastaw rejestrowy na znakach towarowych GRAAL, MEG, BLACK ROSE o wartości odzyskiwalnej 23.959 tys. zł.

Za okres 01.01.13-31.12.13

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty,znaki firmowe,prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	36 652	19 701	56 353
Zwiększenia	-	-	-	1 422	1 422
- nabycie				1 422	1 422
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
-inne				-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	36 652	21 123	57 775
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	5 587	6 660	12 247
zwiększenia			961	972	1 933
zmniejszenia				-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	6 548	7 632	14 180
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu			700		700
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości			11 026		11 026

Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	18 274	7 632	25 906
Wartość netto na koniec okresu	-	-	18 378	13 491	31 869

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

W bilansie Grupy nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Nota nr 4

Zapasy

Za okres 01.01.14-31.12.14

	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	33 541	1 160	1 034	186	312	66 517	33 229
Materiały pomocnicze		-			-		-
Produkty w toku	13 196	456	456	-	-		13 196
Wyroby gotowe	11 567	537	537	287	287	620 692	11 280
Towary	24 231	4 084	4 084	291	291	187 984	23 940
RAZEM	82 535	6 237	6 111	764	890	875 193	81 645

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku likwidacji bądź zastosowania w procesie produkcyjnym zapasów objętych na 31.12.2013r. odpisem. Na zapasy wykazujące słabą rotację - zalegające w magazynach ponad rok - utworzono na dzień 31.12.2014r. odpis aktualizujący w wysokości łącznie 890 tys. zł

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

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

Za okres 01.01.13-31.12.13

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	27 716	631	479	1 008	1 160	47 969	26 556
Produkty w toku	5 637	-	-	456	456		5 181
Wyroby gotowe	17 461	184	204	557	537	478 972	16 924
Towary	32 251	248	248	4 084	4 084	174 947	28 167
RAZEM	83 065	1 063	931	6 105	6 237	701 888	76 828

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

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

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

Nota nr 5

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	195 452	181 525
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	195 452	181 525
Przedpłaty:	101	533
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	101	533
Pozostałe należności:	46 525	33 294
- część długoterminowa	-	483
- część krótkoterminowa	46 525	32 811
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	415	443
- część długoterminowa	2	3
- część krótkoterminowa	413	440
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 042	3 222
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	14 015	603
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	174	783
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	16 883	3 042
RAZEM	225 610	212 753

Na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków (7.736 tys. zł), od pracowników (87 tys. zł), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (14.629 tys. zł), należności z tytułu kaucji i wadła (12.087 tys. zł), należność z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys. zł), należności z tytułu odszkodowania (2.000 tys. zł), należności z tyt. cesji wierzytelności (5.515 tys. zł) oraz pozostałe (271 tys. zł).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych wchodzi ubezpieczenia (139 tys. zł), koszty finansowe (245 tys. zł), oraz pozostałe (29 tys. zł). Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą kosztów finansowych (2 tys. zł).

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 31.12.2014

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

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

Należności Koral S.A. są objęte przelewem wierzytelności na kwotę 53.500 tys. zł jako zabezpieczenie kredytów w Banku Millennium (38.000 tys. zł) i Banku PEKAO S.A (15.500 tys. zł).

Na dzień 31.12.2013r na należności pozostałe krótkoterminowe składają się należności z tytułu podatków (9.351 tys. zł), od pracowników (73 tys. zł), rozliczenie z tytułu zakupu udziałów (14.629 tys. zł), należności z tytułu kaucji i wadia (77 tys. zł), należność z tytułu sprzedaży udziałów (4.200 tys. zł), należności z tytułu odszkodowania (2.000 tys. zł), należności z tyt. zakupu środków trwałych (2.426 tys. zł) oraz pozostałe (128 tys. zł). Na należności pozostałe długoterminowe składa się należności z tytułu kaucji i wadia (483 tys. zł).

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

Zabezpieczenia poczynione na należnościach na dzień 31.12.2013

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

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

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

Nota nr 6

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

15 grudnia 2010 roku zawarta umowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej Graal S.A. tj. AGRO – FISH Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie.

Na mocy ww. umowy Graal S.A. zbył na rzecz osoby fizycznej cały pakiet posiadanych udziałów tj. 8.177 udziałów (słownie: osiem tysięcy sto siedemdziesiąt siedem) spółki AGRO – FISH Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie o wartości nominalnej 250,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości nominalnej 2.044.250,00 zł (słownie: dwa miliony czterdzieści cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych 00/100).

Zbyte udziały stanowią 51 % kapitału zakładowego i uprawniają do 49 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników AGRO – FISH Sp. z o.o.

Cena sprzedaży ustalona została przez strony umowy na kwotę 4.200.000,00 zł.

Wartość bilansowa sprzedawanych udziałów spółki AGRO – FISH Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Graal S.A. na dzień 15.12.2010 roku wyniosła 4.101.600,00 (słownie: cztery miliony sto jeden tysięcy sześćset).

Pomiędzy nabywcą udziałów a osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta nie zachodzą powiązania.

W wyniku zawarcia powyższej transakcji Emitent nie jest już udziałowcem AGRO – FISH Sp. z o.o.

Nota nr 7

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 532	24 294
Lokaty krótkoterminowe	-	-

Razem, w tym:	11 532	24 294
---------------	---------------	---------------

Według stanu na 31.12.2014 w Grupie Kapitałowej wystąpiły niewykorzystane limity kredytowe: Graal – : PeKaO s.a. 1.391 tys. zł, BNP Paribas 13.911 tys. zł, Rabo Bank 3.131 tys. zł., Koral - PeKaO S.A. 726 tys. zł, Kooperol Sp. z o.o. – Bank Millennium 1.100 tys. zł.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 532	24 294
Kredyty w rachunkach bieżących	(54 781)	(60 370)
Razem	(43 249)	(36 076)

Nota nr 8

Kapitał podstawowy

Liczba akcji składających się na kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10 zł każda	8 056 485	8 056 485
Razem	8 056 485	8 056 485

Za okres od 01.01 do 31.12.2014

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	8 056 445
Seria A - konwersja kapitału zakładowego Spółki z o.o.	3 050 600
Seria B - emisja niepubliczna	500 000
Seria C - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	383 950
Seria D - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	225 000
Seria E - emisja publiczna	1 459 742
Seria F - emisja publiczna	2 230 000
Seria G - emisja niepubliczna	207 148
Seria H - emisja niepubliczna	45

Na koniec okresu	8 056 485
-------------------------	------------------

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	8 056 445
Seria A - konwersja kapitału zakładowego Spółki z o.o.	3 050 600
Seria B - emisja niepubliczna	500 000
Seria C - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	383 950
Seria D - konwersja zobowiązań Spółki Graal S.A. na akcje	225 000
Seria E - emisja publiczna	1 459 742
Seria F - emisja publiczna	2 230 000
Seria G - emisja niepubliczna	207 148
Seria H - emisja niepubliczna	45
Na koniec okresu	8 056 485

Nota 9

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnych

W trakcie 2014r. nie nastąpiły zmiany nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	66 611
Zmiany, w tym	-
agio	-
koszty emisji	-
Na koniec okresu	66 611

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	66 611
Zmiany, w tym	-
agio	-
koszty emisji	-
Na koniec okresu	66 611

Nota nr 10

Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

Za okres 01.01.13-31.12.14

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu zysków/strat aktuarialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	55 338	515	27	-	50 939	106 819
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	55 338	515	27	-	50 939	106 819
						-
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych					(23)	(23)
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych				(1 492)		(1 492)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1					1
Przeniesienie wyniku finansowego na kapitał zapasowy, zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia	29 325					29 325
Zyski/straty aktuarialne			(67)			(67)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			11	284	4	299
						-

Saldo na koniec okresu	84 664	515	(29)	(1 208)	50 920	134 862
------------------------	---------------	------------	-------------	----------------	---------------	----------------

Za okres 01.01.13-31.12.13

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

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

Nota nr 11

Rezerwy

Za okres 01.01.14-31.12.14

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 204	54	1 258
-krótkoterminowe na początek okresu	905	54	959
-długoterminowe na początek okresu	299	-	299
Zwiększenia	973	-	973
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	973	-	973
Zmniejszenia	826	54	880
-wykorzystane w ciągu roku	826	54	880
Wartość na koniec okresu w tym:	1 351	-	1 351
-krótkoterminowe na koniec okresu	947	-	947
-długoterminowe na koniec okresu	404	-	404

Za okres 01.01.13-31.12.13

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

Kwoty rezerw na odprawy emerytalne wyliczone zostały przez niezależnego aktuarusza wg stanu na 31.12.2014r.. Główne założenia wyceny przedstawiono poniżej:

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

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

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

Kalibracja modelu aktuarialnego

- tablice śmiertelności GUS z roku 2012

- prawdopodobieństwo przejścia na rentę 0,25%

- model mobilności pracowników Jednostki Multiple Decrement Model

Techniczna stopa dyskontowa

stopa dyskonta / w okresie	stopa wolna od ryzyka
2015-01-01 i dalej (w każdym roku)	2,6%

Prognozowane wzrosty podstaw świadczeń

stopa wzrostu podstawy / w okresie	wynagrodzenie w Firmie
2015-01-01 do 2015-12-31	2,5%
2016-01-01 do 2016-12-31	2,5%
2017-01-01 i dalej (w każdym roku)	2,5%

Odprawa emerytalna

A. Parametry świadczenia

W Bazie danych dostarczonej przez Jednostkę:

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

B. Charakterystyka świadczenia

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

C. Dodatkowe uwagi do metodologii wyceny rezerw

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

D. Wrażliwość rezerw

Wyniki wyceny są:

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

Odprawa rentowa

A. Parametry świadczenia

W Bazie danych dostarczonej przez Jednostkę:

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

B. Charakterystyka świadczenia

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

C. Dodatkowe uwagi do metodologii wyceny rezerw

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

D. Wrażliwość rezerw

Wyniki wyceny są:

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

Nota nr 12

Kredyty bankowe i pożyczki

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2015	22 610	23 624
Kredyt BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	4 811	-
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	4 028	5 086
Pożyczka Tuna Fish	12,00%	09.09.2015	1 948	-
Kredyt BNP Paribas Bank -EUR	EURIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	356	-
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	1 594	2 135
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	09.05.2014	-	4 100
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	20.08.2014	-	378
Kredyt w rachunku bieżącym Rabo	Wibor 1 m plus	04.09.2015	16 869	19 975

Bank S.A.	marża banku			
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2015	11 274	11 307
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR Bank BPH S.A.	EURIBOR1M	29.08.2014	-	8 204
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR PeKaO S.A.	EURIBOR1M	31.05.2015	5 895	7 681
Kredyt zaliczka PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.07.2014	-	15 877
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	09.05.2014	-	11 394
Kredyt rewolwingowy Millennium	WIBOR 1M	25.05.2016	319	-
Kredyt rewolwingowy w EUR Millennium	EURIBOR1M	25.05.2016	6 926	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	2 350	2 350
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2016	600	600
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	59
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	-	11 914
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	20.06.2014	-	1 043
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	-	2 000
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			15	41
Razem			79 595	127 768

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	3 155	3 897
Pożyczka Tuna Fish	12,00%	08.04.2016	1 045	2 752
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	11.05.2016	4 100	-
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	11.05.2016	5 000	5 000
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	1 747	2 904
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m	29.08.2019	3 071	3 729

	plus marża banku			
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	-	186
Razem			18 118	18 468

w tym długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy				
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	742	742
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	356	491
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	658	978
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	-	186
			1 756	2 397

Zabezpieczenia udzielonych kredytów

hipoteki na nieruchomościach:

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

Swarzewo GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność SF
KW GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4,	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millennium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Władysławowo KW nr GD2W/00025235/1	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millennium, własność Superfish S.A.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	32 500	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Handlowy własność Koral
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1A/00059902/8	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
KOOPEROL KW GD1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A00045808/8, GD1A/00045809/5, GD1G/00041846/4, GD1G/00108110/4, GD1A/00059902/8 oraz na nieruchomości będącej własnością Superfish S.A. objętej KW GD2W/00025235/1	11 730	hipoteka łączna- faktoring odwrotny 1769 Bank Millennium
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0,	11 500	hipoteka łączna kaucyjna Bank Millennium 11500pln (umowa 44/2000)

Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0	21 760	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie linii na akredytywy udzielonej przez Bank Millennium dla Koral S.A.
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	61 252	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego Bank Handlowy Koral S.A.
Kartoszyno, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. dla Koral S.A. własność Graal
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	61 252	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Handlowy Citi dla Koral S.A.
RAZEM PLN	373 487	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia Meypack	3 284	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	5 324	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	13 000	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Rabo Bank S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	8 376	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Millennium S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	6 150	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Pekao S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	5 474	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Handlowy S.A.
RAZEM	41 608	

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

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

Zabezpieczenia poczynione na należnościach:

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

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

Należności Koral S.A. są objęte przelewem wierzytelności na kwotę 53.500 tys. zł jako zabezpieczenie kredytów w Banku Millennium (38.000 tys.zł) i Banku PEKAO S.A (15.500 tys.zł).

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

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

Nota nr 13

Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2014		Na dzień 31.12.2013	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 044	909	2 058	1 882
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 966	1 838	1 561	1 476
Razem	3 010	2 747	3 619	3 358

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

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

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

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

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

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

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

Umowa leasingowa ramowa zawarta w dniu 16.01.2014 pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. . Przedmiotem umowy leasingu jest 30 samochodów Skoda Roomster. Czas trwania umowy: 16 samochodów przyjętych w 01/2014 na okres 36 miesięcy; 8 samochodów przyjętych w 02/2014 na okres 36 miesięcy; 5 samochodów przyjętych w 03/2014 na okres 36 miesięcy; 1 samochód przyjęty w 07/2014 na okres 36 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 24.10.2014r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Audi A8. Czas trwania umowy - 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 28.11.2012 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest autoklaw Steriflow 2 sztuki. Czas trwania umowy został określony na 46 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 27.03.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest detektor rentgenowski Pack 240. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest system detektorów rentgenowskich. Czas trwania umowy został określony na 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest nadziewarka Schrofner KfV80. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest nadziewarka Schrofner KfV200Z. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest wilk masarski SIMO. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest instalacja odzysku ciepła z autoklawów. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

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

Nota nr 14

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za okres od 01.01 do 31.12.2014

	Na koniec okresu	Na początek okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	138 004	126 202
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	138 004	126 202
Pozostałe zobowiązania:	5 380	5 850
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 380	5 850
Zobowiązania finansowe:	78 504	32 223
- część długoterminowa	1 838	1 476
- część krótkoterminowa	76 666	30 747
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	73	75
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	73	75
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	16 549	16 288
- część długoterminowa	14 490	14 107
- część krótkoterminowa	2 059	2 181
RAZEM	238 510	180 638

Na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków (3.117 tys. zł), wynagrodzeń (2.126 tys. zł), oraz pozostałe (137 tys. zł).

Na zobowiązania finansowe składają się: długoterminowe leasing (1.838 tys. zł), krótkoterminowe - leasing (909 tys. zł) oraz faktoring (75.757 tys. zł).

W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych na wchodzi rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego (73 tys. zł). W skład rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (2.059 tys. zł). W skład rozliczeń międzyokresowych długoterminowych przychodów wchodzi dotacje SAPARD i SPO (14.490 tys. zł).

Na dzień 31.12.2013r na pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania z tytułu podatków (3.235 tys. zł), wynagrodzeń (2.031 tys. zł), z tytułu ZFŚS (283 tys. zł), z tytułu ubezpieczeń (19 tys. zł), wobec pracowników (5 tys. zł) oraz pozostałe (277 tys. zł).

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

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

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

Nota nr 15

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	603 766	619 015
Przychody ze sprzedaży usług	6 984	6 471
Przychody ze sprzedaży materiałów	33 658	33 228
Przychody ze sprzedaży towarów	216 385	89 980
Przychody ze sprzedaży pozostałej	-	578
RAZEM	860 793	749 272

Nota nr 16

Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	13 592	11 841
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 732	1 933
Koszty świadczeń pracowniczych	74 054	62 772
Zużycie surowców i materiałów	542 228	451 582
Koszty usług obcych	58 718	50 201
Koszty podatków i opłat	2 623	2 515
Pozostałe koszty	10 214	9 120
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	15 603	(11 017)
RAZEM	718 764	578 947
Koszty sprzedaży	58 021	51 718
Koszty ogólnego zarządu	16 982	16 551
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	728 243	626 752

RAZEM	803 246	695 021
--------------	----------------	----------------

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	64 373	53 259
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 305	6 086
Koszty pozostałe	3 376	3 427
RAZEM	74 054	62 772

Nota nr 17

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Dotacje państwowe	1 683	2 301
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	157	1 610
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	174	739
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	5 925	479
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych	1 800	-
Rozwiązanie innych rezerw	915	749
Otrzymane odszkodowania	1 519	867
Pozostała sprzedaż	2 643	3 164
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 204	651
Przedawnione zobowiązania	390	220
Zwrócone opłaty sądowe	23	63
Pozostałe	3 361	484
RAZEM	19 794	11 327

Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
--	--	--

Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	40	24
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	14 015	603
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	628	5 902
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	8 495	11 026
Likwidacje wartości niematerialnych	2 002	-
Koszty dotyczące pozostałej sprzedaży	1 315	1 364
Wartość netto zlikwidowanych zapasów	2 106	759
Rezerwa na przewidywane koszty	947	1 053
Koszty napraw powypadkowych	64	72
Niedobory inwentaryzacyjne	1 312	1 912
Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	4 490	4 458
Kary, grzywny	1 560	512
Zapłacone opłaty sądowe	44	51
Spisane należności	4 429	8 025
Pozostałe	399	822
RAZEM	41 846	36 583

Nota nr 18

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	4 108	3 235
Przychody z tytułu dywidend	15	-
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	84	181
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	84	181
RAZEM	4 207	3 416

Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	8 350	8 941
- kredytów bankowych	5 359	6 638

- inne	2 991	2 303
Koszty finansowe z tytułu leasingu		2
Koszty finansowe z tytułu prowizji od kredytów	907	1 308
Koszty faktoringu	1 144	742
Straty z tytułu różnic kursowych	2 607	909
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	13	87
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	87
Pozostałe	682	228
RAZEM	13 703	12 217

Nota nr 19

Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 397	3 849
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 746	3 849
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(349)	-
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(236)	1 159
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(236)	1 159
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	3 161	5 008
- przypisane działalności kontynuowanej	3 163	5 008
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(283)	(4)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zysków aktuarialnych	(283)	-
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	(4)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 878	5 004

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	25 999	20 194
Strata z działalności rolniczej		-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	25 999	20 194
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	4 940	3 837
Odliczone straty podatkowe z lat ubiegłych	364	7 488
Podatkowe ulgi inwestycyjne	28 838	23 902
Koszty i przychody nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	22 920	31 454
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 746	3 849

Odroczony podatek dochodowy

	Bilans	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice przejściowe		
- dodatnie różnice kursowe	117	200
- zyski aktuarialne	3	4
- przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	9 169	9 161
- amortyzacja	5 016	4 010
- naliczone odsetki	1 684	1 832
- wycena nieruchomości inw. do wartości godziwej	9	9
- wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej		2
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 998	15 218
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- ujemne różnice kursowe	311	58
- odpisy aktualizujące należności	125	130
- dotacje	933	1 217
- niewypłacone wynagrodzenia , ZUS	135	130
- rezerwy na koszty i zobowiązania	913	569
- naliczone pozostałe odsetki	223	111

- straty aktuarialne	11	-
- amortyzacja	696	20
- wycena akt. finansowe	283	-
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	123	1 034
- wycena aktywów do sprzedaży	16	16
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 221	392
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 990	3 677

Nota nr 20

Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zobowiązania/aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych

	Programy świadczeń emerytalnych	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Wartość netto zobowiązania/aktywów, w tym:	424	312
- długoterminowe	404	299
- krótkoterminowe	20	13
Kwoty ujęte w bilansie:		
zobowiązania	424	312
aktywa (-)		
Wartość netto zobowiązania/aktywów	424	312

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

	Programy świadczeń emerytalnych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Wartość zobowiązania/aktywów netto na początek okresu	312	298
Koszty netto ujęte w rachunku zysków i strat	(43)	(46)
Zyski/straty aktuarialne	(69)	32
Wartość zobowiązania/aktywów netto na koniec okresu	424	312

KOSZT NETTO Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Programy świadczeń emerytalnych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012

Koszty bieżącego zatrudnienia	50	45
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	12	11
Zysk/strata aktuarialne netto ujęte w okresie	69	(31)
Zyski/straty z tytułu ograniczeń i rozliczeń	(19)	(11)
Koszt netto z tytułu świadczeń pracowniczych	112	14

Podstawowe założenia aktuarialne zastosowane przy ustalaniu wysokości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Graal tworzą rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwy na odprawy emerytalne w poszczególnych spółkach Grupy wyliczone zostały metodą aktuarialną według stanu na 31.12.2014 . Podstawowe zasady przyjęte przy dokonywaniu wyliczeń zostały opisane pod notą REZERWY.

Nota nr 21

Dywidendy

W roku 2014 jak i w 2013 nie deklarowano i nie wypłacano dywidend.

Nota nr 22

Korekty błędów poprzednich okresów

W 2014r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów

Nota nr 23

Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do zdolności jednostek wchodzących w skład Grupy Graal do kontynuacji działalności

Nota nr 24

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Graal S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej.

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
RC Consulting Spółka z o.o.	Swarzewo, Sztormowa 5	51,00%	51,00%
Gaster Spółka z o.o.	Jaśkowice, Wiejska 11	0,00%	0,00%

Kooperol Spółka z o.o	Zduny 40, Swaróżyn	100,00%	100,00%
Kordex Spółka z o.o.	Swarzewo, Sztormowa 5	0,00%	0,00%
Koral S.A.	Tczew, Za Dworcem 13	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Kukinia 43, Ustronie Morskie	100,00%	100,00%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	100,00%
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	100,00%
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100% udział pośredni	100% udział pośredni
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100% udział pośredni	100% udział pośredni
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100% udział pośredni	100% udział pośredni
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100% udział pośredni	100% udział pośredni
Koral GmbH	Frankfurt (Oder), Im Technologiepark 1	100% udział pośredni	

Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Jednostka dominująca	47 405	20 348	84 720	78 932
Jednostki zależne	114 662	91 201	77 347	37 705

Są to wszystkie obroty pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Jednostka dominująca	24 045	21 253	697	78
Jednostki zależne	26 761	15 632	50 109	36 807

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	425	324

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z KLUCZOWYMI CZŁONKAMI KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	4 265	4 029

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

Nota nr 25

Zysk na akcję

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	22 743	15 105
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	22 743	15 105
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	8 056 485	8 056 485
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

Nota nr 26

Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej Graal nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota nr 27

Inwestycje w jednostkach zależnych

Zestawienie znaczących inwestycji w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
RC Consulting Spółka z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
Kooperol Spółka z o.o	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Koral S.A.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100% udział pośredni	100% udział pośredni		
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100% udział pośredni	100% udział pośredni		
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100% udział pośredni	100% udział pośredni		
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	100% udział pośredni	100% udział pośredni		

Koral GmbH	Niemcy	100% udział pośredni			
------------	--------	----------------------	--	--	--

Dane dotyczące jednostek zależnych

Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki		zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży
	w tym zysk/strata netto	pozostałe kapitały				
RC Consulting Spółka z o.o.	190	205	268	283	663	2 256
Kooperol Spółka z o.o.	2 203	31 515	16 468	4 901	50 186	66 503
Koral S.A.	7 283	52 683	193 468	96 174	253 434	473 518
Superfish S.A.	(4 510)	68 402	20 495	41 725	84 387	51 618
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(3)	50	3	-	50	-
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(3)	50	3	-	50	-
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(3)	50	3	-	50	-
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(3)	50	3	-	50	-
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	(3)	50	3	-	50	-
Omega Superfish GK	(3)	50	3	-	50	-

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna						
Koral GmbH	(9)	53	8	3	52	-

Nota nr 28

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

Wartości firmy, znajdujące się w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Graal, podlegały testom na utratę wartości według stanu na 31.12.2014r. Ogólne zasady poszczególnych testów, w odniesieniu do wartości firm Graal, Polinord, Koral i Superfish wymieniono poniżej:

Wartość firmy Graal podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Ostatni test, którego opracowanie przedstawiono poniżej opracowano na dzień 31.12.2014r.

- wartość marki GRAAL wg stanu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 30.756,9 tys. zł:

Do oszacowania wartości marki GRAAL wykorzystano metodę, która koncentruje się na określeniu hipotetycznej opłaty licencyjnej, która zostałaby nałożona na Spółkę za korzystanie z wycenianej marki/wycenianego znaku towarowego. Bieżąca wartość tych opłat (a raczej zwolnienie z takich opłat) posłużyła do wyliczenia wartości przedmiotowej marki/znaku towarowego.

Tabela 1 Obliczenie wartości marki GRAAL wg metody opłat licencyjnych – 3,0%-owa opłata prowizyjna

Wyszczególnienie	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	
Planowana wartość przychodów ze sprzedaży przyporządkowanych do marki GRAAL (tys. zł)	107 413,5	109 913,5	112 413,5	114 913,5	117 413,5	
Opłata realizowana jako określony % od sprzedaży - 3,0% (tys. zł)	3 222,4	3 297,4	3 372,4	3 447,4	3 522,4	
Koszty reklamy i marketingu (tys. zł)	1 074,1	1 099,1	1 124,1	1 149,1	1 174,1	
Opłata po uwzględnieniu kosztów reklamy i marketingu i po opodatkowaniu (tys. zł)	1 740,1	1 780,6	1 821,1	1 861,6	1 902,1	
Wartość rezydualna						36 594,3
Stopa dyskontowa - WACC GRAAL S.A.	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%
Wartość zaaktualizowanych strumieni pieniężnych (tys. zł)	1 615,7	1 535,2	1 457,9	1 383,8	1 312,8	23 451,6
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana (tys. zł)	1 615,7	3 150,9	4 608,7	5 992,5	7 305,3	30 756,9
Wartość marki GRAAL (tys. zł)	30 756,9					

- wartość marki MEG wg stanu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 900,5 tys. zł:

Do oszacowania wartości marki MEG wykorzystano metodę, która koncentruje się na określeniu hipotetycznej opłaty licencyjnej, która zostałaby nałożona na Spółkę za korzystanie z wycenianej marki/wycenianego znaku towarowego. Bieżąca wartość tych opłat (a raczej zwolnienie z takich opłat) posłużyła do wyliczenia wartości przedmiotowej marki/znaku towarowego.

Wyszczególnienie	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	
Planowana wartość przychodów ze sprzedaży przyporządkowanych do marki MEG (tys. zł)	6 798,2	6 798,2	6 798,2	6 798,2	6 798,2	
Opłata realizowana jako określony % od sprzedaży - 2,0% (tys. zł)	136,0	136,0	136,0	136,0	136,0	
Koszty reklamy i marketingu (tys. zł)	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	
Opłata po uwzględnieniu kosztów reklamy i marketingu i po opodatkowaniu (tys. zł)	55,1	55,1	55,1	55,1	55,1	
Wartość rezydualna						1 059,4
Stopa dyskontowa - WACC GRAAL S.A.	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%
Wartość zaaktualizowanych strumieni pieniężnych (tys. zł)	51,1	47,5	44,1	40,9	38,0	678,9
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana (tys. zł)	51,1	98,6	142,7	183,6	221,6	900,5
Wartość marki MEG (tys. zł)	900,5					

- wartość marki Black Rose wg stanu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 1.783,1 tys. zł:

Do oszacowania wartości marki Black Rose wykorzystano metodę, która koncentruje się na określeniu hipotetycznej opłaty licencyjnej, która zostałaby nałożona na Spółkę za korzystanie z wycenianej marki/wycenianego znaku towarowego. Bieżąca wartość tych opłat (a raczej zwolnienie z takich opłat) posłużyła do wyliczenia wartości przedmiotowej marki/znaku towarowego.

Wyszczególnienie	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	
Planowana wartość przychodów ze sprzedaży przyporządkowanych do marki Black Rose (tys. zł)	11 725,0	12 225,0	12 725,0	13 225,0	13 725,0	
Opłata realizowana jako określony % od sprzedaży - 2,0% (tys. zł)	234,5	244,5	254,5	264,5	274,5	
Koszty reklamy i marketingu (tys. zł)	117,2	122,2	127,2	132,2	137,2	
Opłata po uwzględnieniu kosztów reklamy i marketingu i po opodatkowaniu (tys. zł)	95,0	99,0	103,1	107,1	111,2	
Wartość rezydualna						2 138,8
Stopa dyskontowa - WACC GRAAL S.A.	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%	7,70%
Wartość zaaktualizowanych strumieni pieniężnych (tys. zł)	88,2	85,4	82,5	79,6	76,7	1 370,7
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana (tys. zł)	88,2	173,6	256,1	335,7	412,4	1 783,1
Wartość marki Black Rose (tys. zł)	1 783,1					

Wycenie poddano również wartość Zakładu Produkcyjnego Polinord wg stanu na 31.12.2014r. Wyniki przedstawiono poniżej:

Wartość dochodowa Zakładu Produkcyjnego Polinord wg stanu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 68.329 tys. zł.

Lp. Wyszczególnienie	I - XII 2015	I - XII 2016	I - XII 2017	I - XII 2018	I - XII 2019	I - XII 2020	po okresie prognozy
Stopa dyskonta w cenach bieżących	8,34%	8,34%	8,34%	8,34%	8,34%	8,34%	8,34%
Zysk brutto bez kosztów odsetek od kredytów i bez Pozostałych przychodów operacyjnych	6 282	6 347	6 425	6 503	6 581	6 659	
Stawka podatku dochodowego	0%	0%	19%	19%	19%	19%	
Wysokość podatku dochodowego	0	0	1 221	1 236	1 250	1 265	
Zysk netto	6 282	6 347	5 204	5 268	5 331	5 394	
Zysk netto	6 282	6 347	5 204	5 268	5 331	5 394	
Amortyzacja	5 003	5 003	5 003	5 003	5 003	5 003	
Nakłady inwestycyjne	-5 003	-5 003	-5 003	-5 003	-5 003	-5 003	
Zmiana kapitału obrotowego, w tym zmiana faktoringu	-381	-93	-94	-95	-96	-97	
	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00
Saldo - strumienie pieniędzy	5 901	6 254	5 110	5 172	5 235	5 297	
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy	5 447	5 328	4 019	3 755	3 507	3 276	
Strumień pieniędzy ostatniego roku prognozy							5 297
Wartość rezydualna							90 721
Wartość rezydualna zdyskontowana				2,50%			51 787
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana	5 447	10 775	14 793	18 548	22 055	25 331	
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana + zdysk. wartość rezyd.							77 118
Dług początkowy kredytowy - na dzień 31.12.2014, przypisany do ZCP Polinord							8 789
Inne							0
Nadwyżka środków pieniężnych na 31.12.2014 oraz inne krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe							0
Wartość dochodowa Zakładu Produkcyjnego Polinord							68 329

Do wyliczenia wartości dochodowej Superfish wykorzystano okres 6 letni, a więc przepływy pieniężne planowane w latach 2015 – 2020 oraz wartość rezydualną.

Wartość dochodowa Superfish S.A. na dzień 31.12.2014

Lp. Wyszczególnienie	I - XII 2015	I - XII 2016	I - XII 2017	I - XII 2018	I - XII 2019	I - XII 2020	po okresie prognozy
Stopa dyskonta w cenach bieżących	8,59%	9,08%	9,97%	9,97%	9,97%	9,97%	9,98%
Zysk brutto bez kosztów odsetek od kredytów i bez Pozostałych przychodów operacyjnych	4 145	4 519	4 698	4 881	5 069	5 261	
Stawka podatku dochodowego	19%	19%	19%	19%	19%	19%	
Wysokość podatku dochodowego	787	859	893	927	963	1 000	
Zysk netto	3 357	3 660	3 805	3 954	4 106	4 262	
Zysk netto	3 357	3 660	3 805	3 954	4 106	4 262	
Amortyzacja	906	906	906	906	906	906	
Nakłady inwestycyjne	-906	-906	-906	-906	-906	-906	
Zmiana kapitału obrotowego	-277	-1 490	-758	-777	-796	-816	
	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00
Saldo - strumienie pieniędzy	3 080	2 171	3 047	3 177	3 310	3 445	
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy	2 836	1 824	2 292	2 172	2 058	1 948	
Strumień pieniędzy ostatniego roku prognozy							3 445
Wartość rezydualna				2,50%			46 059
Wartość rezydualna zdyskontowana							23 666
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana	2 836	4 661	6 952	9 125	11 182	13 130	
Wartość zaktualizowanych strumieni pieniędzy skumulowana + zdysk. wartość rezyd.							36 796
Dług początkowy - na dzień 31.12.2014, w tym zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych							1 332
Należności w związku ze sprzedażą ZT Superfish							25 500
Nadwyżka środków pieniężnych na 31.12.2014 oraz inne krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe, w tym nieruchomości inwestycyjne wg wartości z Operatów							29 610
Dywidenda za 2014 rok							0
Wartość dochodowa Spółki							90 575

Nota nr 29

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Akcje spółek notowanych na giełdzie na początek okresu	-	-
Na początek okresu w jednostkach pozostałych w tym :	-	
w cenie nabycia	-	
a) zwiększenia	3 990	
zakup	3 990	
b) zmniejszenia	1 492	
wycena	1 492	
Na koniec okresu pozostałych jednostkach	2 498	
w cenie nabycia	3 732	
Akcje spółek notowanych na giełdzie na koniec okresu	2 498	-
w jednostkach pozostałych w tym:	2 498	
w cenie nabycia	3 732	

Razem akcje/ udziały	2 498	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie	2 498	-
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	-	-

Nota nr 30

Utrata wartości aktywów

W roku 2014 dokonano odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych w wysokości 8.494,00 tys. zł.

Nota nr 31

Instrumenty finansowe

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

INSTRUMENTY FINANSOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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

Ryzyko walutowe

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Należności handlowe i środki pieniężne	31.12.2014
EUR tys.	11 875
USD tys.	1 222
NOK tys.	7
SEK tys.	1 547

Zobowiązania handlowe	31.12.2014
EUR tys.	12 556
USD tys.	695
NOK tys.	365
SEK tys.	993

Kredyty	31.12.2014
EUR tys.	3 092
USD tys.	454

Potencjalne osłabienie kursu

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

Waluta	Kurs na 31.12.2014	Oslabienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,2623	5,1148
USD/PLN	3,5072	4,2086
NOK/PLN	0,4735	0,5682
SEK/PLN	0,4532	0,5438

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

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

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys. PLN na 31.12.2014
EUR/PLN	(3 216)
USD/PLN	51

NOK/PLN	(34)
SEK/PLN	50

Potencjalne umocnienie kursu

Waluta	Kurs na 31.12.2014	Umocnienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,2623	3,4098
USD/PLN	3,5072	2,8058
NOK/PLN	0,4735	0,3788
SEK/PLN	0,4532	0,3626

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

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

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys. PLN na 31.12.2014
EUR/PLN	3 216
USD/PLN	(51)
NOK/PLN	34
SEK/PLN	(50)

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Zobowiązania finansowe	Wartość średnia w okresie	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Kredyty bankowe	119 673	2,00%	2 393
		-2,00%	(2 393)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 227	2,00%	65
		-2,00%	(65)
Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu	102 088	2,00%	2 042
		-2,00%	(2 042)
Razem	224 988		4 500
			(4 500)

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategorie zgodne z MSR 39	Wartość i bilanso we	Wartość i godziwe	Wartość i bilanso we	Wartość i godziwe
		31.12.20 14	31.12.20 14	31.12.20 13	31.12.20 13
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	241 977	241 977	214 819	214 819
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWgp WF	11 532	11 532	24 294	24 294
Razem		253 509	253 509	239 113	239 113

Zobowiązania finansowe	Katego rie zgodne z MSR 39	Wartość i bilanso we	Wartość i godziwe	Wartość i bilanso we	Wartość i godziwe
		31.12.2 014	31.12.2 014	31.12.2 013	31.12.2 013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZ K	2 747	2 747	3 358	3 358
Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwZ K	66 673	66 673	28 865	28 865
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZ K	143 384	143 384	132 052	132 052
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZ K	97 713	97 713	146 236	146 236
Razem		310 517	310 517	310 511	310 511

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

Za okres 01.01.2014 - 31.12.2014

Instrumenty finansowe		Kategorie zgodne z MSR 39	Przychody/ko szty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty z instrumentów pochodnych	Razem
Aktywa finanso we	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	4 258	1 315	(13 841)		(8 268)
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwW gpWF	197	(852)			(655)
Zobowią zania finanso we	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwZ K	(213)				(213)
	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	WwW GpWF		10		71	81

	Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwZ K	(2 400)				(2 400)
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwZ K	(725)	(3 080)			(3 805)
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwZ K	(5 359)				(5 359)
Razem			(4 242)	(2 607)	(13 841)	71	(20 619)

Za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

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

* Kategorie zgodne z MSR 39: PiN – pożyczki i należności, WwWGpWF – wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ZFwZK – zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu.

Nota nr 32

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

RYZIKO RYNKOWE - ryzyko zmiany kursu walut - grupa prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności dolara amerykańskiego i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących transakcje międzynarodowe. Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut, wynikającym z przyszłych transakcji handlowych, oraz ujętych aktywów i zobowiązań, jednostki Grupy stosują kontrakty terminowe, w przypadku , kiedy

taka konieczność wynika z analizy przeprowadzanej przez menadżerów Grupy. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

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

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

Nota nr 33

Informacje dotyczące segmentów działalności

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

SEGMENTY OPERACYJNE

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	kraj	zagranica	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	663 308	197 485	860 793	860 793
Przychody z tytułu odsetek	3 166	942	4 108	4 108
Koszty z tytułu odsetek	6 434	1 916	8 350	8 350
Amortyzacja	11 808	3 516	15 324	15 324
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:				
Zużycie materiałów i energii	417 829	124 399	542 228	542 228
Usługi obce	45 247	13 471	58 718	58 718
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	57 064	16 990	74 054	74 054
Pozostałe koszty	7 871	2 343	10 214	10 214
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	14 463	180	14 643	14 643
Koszty rezerw na należności i zapasy słabo rotujące	14 463	180	14 643	14 643
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	17 618	5 218	22 836	22 836
Aktywa segmentu sprawozdawczego	481 370	143 317	624 687	624 687
Zwiększenie aktywów trwałych	153	45	198	198

Zobowiązania handlowe segmentu sprawozdawczego	106 343	31 661	138 004	138 004
			-	-
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	23 110	180	23 290	23 290
- ujęte w rachunku zysków i strat	22 958	180	23 138	23 138
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	6 682	1 217	7 899	7 899
- ujęte w rachunku zysków i strat	6 682	1 217	7 899	7 899
			-	-
Przepływy pieniężne:	(5 527)	(1 646)	(7 173)	(7 173)
- z działalności operacyjnej	14 643	4 360	19 003	19 003
- z działalności inwestycyjnej	(15 879)	(4 728)	(20 607)	(20 607)
- z działalności finansowej	(4 291)	(1 278)	(5 569)	(5 569)

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

Przychody	
Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	860 793
Pozostałe przychody	19 794
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	
Przychody finansowe	4 207
Przychody jednostki	884 794

Zysk lub strata	
Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	22 836
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	25 999

Aktywa	
Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	624 687
Pozostałe aktywa	
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	624 687

Zobowiązania	
Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	354 609

Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	354 609

Informacje dotyczące produktów i usług	
Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
konserwy rybne	290 951
konserwy mięsne	24 232
dania obiadowe	28 106
marynaty/chłodne	196 702
mrożonki	12 730
wędzonki	292 811
słodkie	2 324
pozostałe	5 953
usługi	6 984

Informacje dotyczące obszarów geograficznych		
	Przychody	Aktywa trwałe
Kraj	663 308	234 941
Unia Europejska	182 387	64 582
Pozostałe kraje Europy	3 580	1 268
Pozostałe kraje Ameryka i Azja	8 206	2 906
Pozostałe kraje Afryka	558	128
Pozostałe kraje Australia	2 754	975
Informacje dotyczące głównych klientów		
	Przychody	Segment operacyjny
klient nr 01	145 071	krajowy

Nota nr 34

Zobowiązania warunkowe

Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2014r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy	do 31.03.2018r.	13 920 EUR
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez	do 31.05.2017r.	18 000

PeKaO S.A.		
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 995
	do 30.11.2016r.	1 870
	do 31.12.2014r.	1 238
	do 30.11.2016r.	600
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	9 000
	do 31.05.2018r.	11 730
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A.	do 31.05.2018r.	3 000 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2017r.	5 520
zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe udzielone przez Bank Millennium S.A.	do 30.11.2016r.	450
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	51 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 18.10.2018r.	3 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2017r.	7 500

Udzielone poręczenia pomiędzy spółkami zależnymi stan na dzień 31.12.2014 r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A. - poręczający Koral S.A.	do 31.05.2018r.	11 730
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 30.06.2017r.	5 520

zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Koral S.A.	do 30.06.2017r.	5 520
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający R.C. Consulting Sp. z o.o.	do 30.06.2017r.	5 520
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający Superfish S.A.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie - poręczający RC Consulting Sp. z o.o.	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający Kooperol Sp. z o.o.	do 31.03.2018r.	13 920 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający RC Consulting Sp. z o.o.	do 31.03.2018r.	13 920 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych Bank Handlowy - poręczający Superfish S.A.	do 31.03.2018r.	13 920 EUR
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 31.05.2018r.	18 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A. - poręczający Superfish S.A.	do 31.05.2018r.	3 000 EUR

Nota nr 35

Aktywa warunkowe

Otrzymane poręczenia przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2014 r od spółek powiązanych.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	4 930
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BGŻ	do 05.09.2015r	25 000

S.A.		
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BGŻ S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BGŻ S.A.	do 05.09.2015r	25 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot.spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r	31 200
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000

Nota nr 36

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

Sporządził	Zarząd		
Joanna Łakomska	Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Piotr Kowalski
Główna Księgowa GK GRAAL	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
2015.04.30			

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

(sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za 2014 rok)

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

I. Informacje ogólne o jednostce dominującej i Grupie Kapitałowej

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

A. Podstawa prawna

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

B. Sąd Rejestrowy

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

C. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

D. Historia Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) 2.230.000 akcji serii F
- b) 207.148 akcji serii G

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

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

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

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

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

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

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

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

E. Przedmiot działalności Spółki

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

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

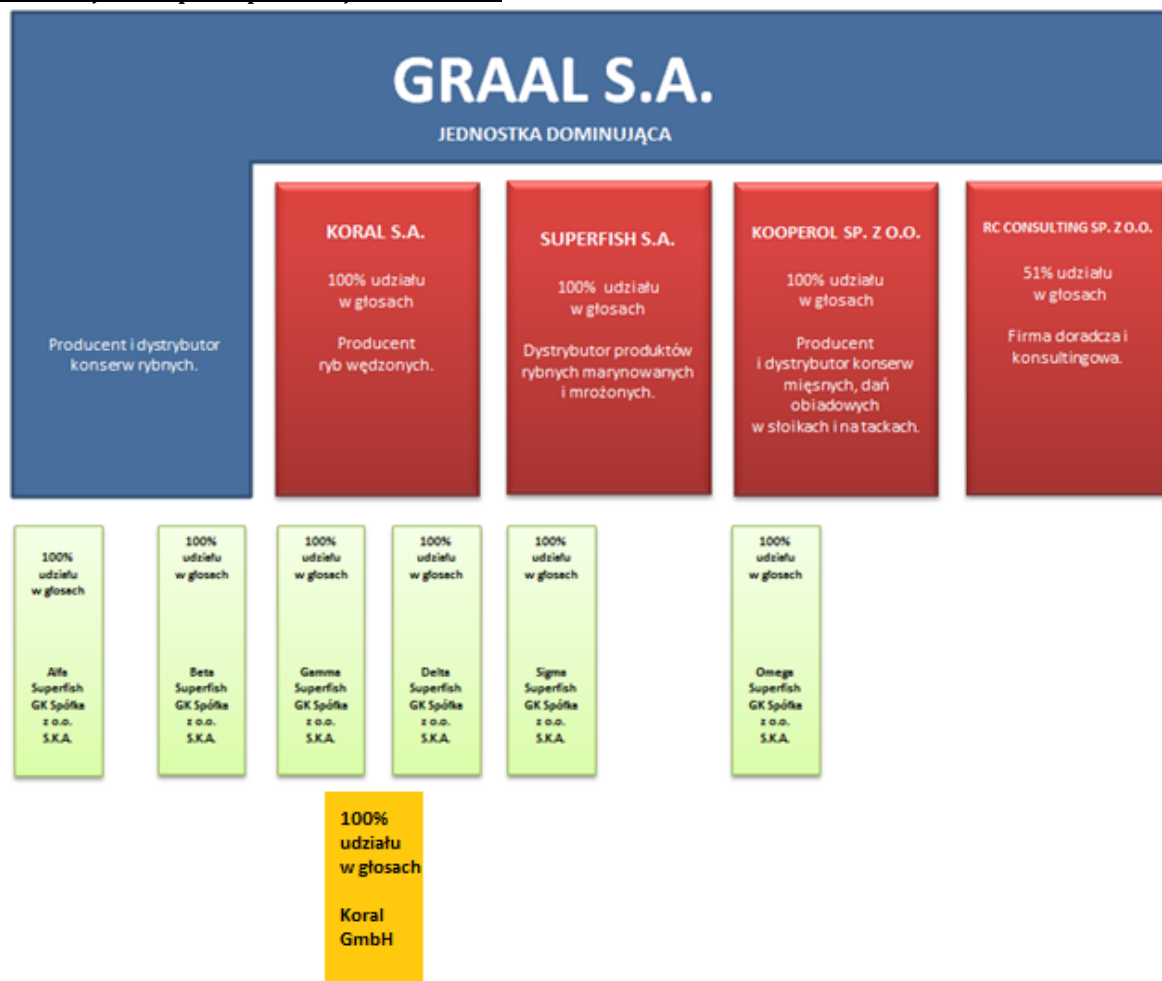
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej – 73;
- Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane – 79
- Działalność związana z pakowaniem – 82.92.Z

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

Poniżej zaprezentowano udział głównych kanałów dystrybucji w przychodach GK GRAAL w ciągu 2014r. i 2013r w tys. zł.

Umiejscowienie	Kanał Dystrybucji	2013				2013			
		przychód	udział w przychodach (%)	koszt	marża I (%)	przychód	udział w przychodach (%)	koszt	marża I (%)
GK GRAAL	Kanał Nowoczesny	557 712	67,05%	514 264	7,79%	462 592	65,10%	404 672	12,52 %
	Kanał Tradycyjny	72 976	8,77%	52 607	27,91 %	66 109	9,30%	47 815	27,67%
	Ekspert	197 485	23,74%	191 462	3,05%	168 470	23,71%	157 185	6,70%
	B2B	3 669	0,44%	3 171	13,58 %	13 395	1,89%	11 020	17,73%
Łącznie GK GRAAL		831 842	100,00%	761 504	8,46%	710 566	100,00%	620 692	12,65 %

F. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta



Zmiany w GK GRAAL:

Graal S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na 31.12.2014 roku wchodziły następujące podmioty:

1) RC Consulting Spółka z o.o.

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

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

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

2) Kooperol Spółka z o.o.

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

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

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

3) Koral S.A.

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

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

4) Superfish S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11) Koral GmbH

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: Frankfurt (Oder), Im Technologiepark 1

Przedmiot działalności: rybactwo i hodowla wodna, produkcja artykułów spożywczych i pasz dla zwierząt, handel hurtowy, handel detaliczny, transport drogowy towarów, magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport.

Udział Graal S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Graal S.A. jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym, natomiast Koral S.A. jest właścicielem udziału nr 1 spółki Koral GmbH, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

II. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta

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

III. Podstawowe produkty.

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

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w latach 2014-2013

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	603 766	619 015
Przychody ze sprzedaży usług	6 984	6 471
Przychody ze sprzedaży materiałów	33 658	33 228
Przychody ze sprzedaży towarów	216 385	89 980
Przychody ze sprzedaży pozostałej	-	578
RAZEM	860 793	749 272

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży GK Emitenta w 2014r.

Informacje dotyczące produktów i usług	
Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
konserwy rybne	290 951
konserwy mięsne	24 232
dania obiadowe	28 106
marynaty/chłodne	196 702
mrożonki	12 730
wędzonki	292 811
słodkie	2 324
pozostałe	5 953
usługi	6 984

Tabela Struktura przychodów ze sprzedaży wg obszarów geograficznych GK Emitenta w 2014r.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	
	Przychody
Kraj	663 308
Unia Europejska	182 387
Pozostałe kraje Europa	3 580

Pozostałe kraje Ameryka i Azja	8 206
Pozostałe kraje Afryka	558
Pozostałe kraje Australia	2 754

IV. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

A. Ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Sezonowość produkcji i sprzedaży produktów

Produkty rybne są obecne na polskim rynku przez cały rok, jednak ich sprzedaż odnotowuje w ciągu roku dwa sezonowe szczyty sprzedaży przed tradycyjnymi świętami - Wielką Nocą i Bożym Narodzeniem. Wiążą się one z jednej strony z dietą postną, z drugiej kupowaniem produktów droższych, takich jak np. tuńczyki do świątecznych sałatek.

Produkcja konserw rybnych, marynat, produktów z łososia wędzonego podlega sezonowości, która wynika z wielkości popytu oraz dostępności surowca. Największa produkcja notowana jest w IV kwartale. Wysoka produkcja przypada również na II kwartał. Ze słabszą produkcją mamy do czynienia w I i III kwartale.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa podlega także tej sezonowości. Okres od września do grudnia jest dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej czasem realizacji największych zamówień, co znajduje również swe odzwierciedlenie w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy (konieczność finansowania większych stanów magazynowych – zapasów i należności od odbiorców).

Ryzyko związane ze strukturą odbiorców

W strukturze odbiorców Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wyróżnia się 3 grupy odbiorców: sieci handlowe, odbiorcy hurtowi i odbiorcy detaliczni. W ciągu ostatnich lat grupa odbiorców detalicznych znacznie zmniejszyła swój udział w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta na korzyść grupy super- i hipermarketów (sieci handlowe). Zmiany w strukturze obrotów wpływały na obniżenie obrotów z grupą odbiorców detalicznych, jednakże spadek ten był niwelowany przez rosnące obroty z grupą odbiorców sieciowych. Wzrost obrotów z klientami sieciowymi spowodował spadek średniej marży brutto na sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Emitenta, co zostało jednak zrekompensowane wzrostem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta. W chwili obecnej Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi intensywne działania mające na celu wzrost wartości sprzedaży do odbiorców hurtowych i detalicznych.

Ryzyko związane z procesem pozyskania surowca rybnego do konserw rybnych

Podstawowym surowcem do produkcji konserw rybnych jest szprot oraz śledź bałtycki. Te dwa gatunki ryb występują w okresach cyklicznych, związanych z sezonowością połowów. W sezonie połowowym, podaż surowca znacznie przekracza zapotrzebowanie oraz możliwości przetwórcze. Poza sezonem surowiec w postaci świeżej ryby jest mniej dostępny. Ważnym elementem pozyskania surowca oraz zapewnienia ciągłości produkcji jest możliwość magazynowania jego nadwyżek zgodnie z wymogami temperaturowymi (-20°C), wymogami sanitarno-weterynaryjnymi oraz możliwość finansowania zakupów (duża masa towarowa w stosunkowo krótkim okresie czasu).

Ryzyko związane z uzależnieniem od importu surowca

Coraz większe ograniczenia połowów na Bałtyku, przy małej różnorodności biologicznej poławianych ryb i znacznej redukcji floty, skutkują coraz większym uzależnieniem przetwórstwa rybnego od importu. Podobne problemy występują na innych łowiskach światowych, a w związku z tym systematycznie rosną ceny zakupu surowca.

Ryzyko wahań w poziomie zmian cen surowców warzywnych

Grupa Kapitałowa Emitenta wykorzystuje również, jako surowce do produkcji swoich wyrobów, warzywa. Ceny tych surowców podlegają okresowym i często znacznym wahaniom. W przypadku warzyw często decydujący wpływ na podaż, a tym samym na cenę, ma trudny do przewidzenia czynnik, jakim jest pogoda.

Ryzyko związane z procesem produkcji

Na wzrost ryzyka związanego z procesem produkcji, realizowanym w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, będą miały wpływ:

- wzrost cen surowca rybnego i surowca mięsnego;
- wzrost cen komponentów (olej, przeciery, koncentraty, aromaty, itp.);
- wzrost cen opakowań (puszki, etykiety, kartony);
- regulacja cen nośników energii;
- wzrost kosztów zatrudnienia.

Nadmierny wzrost cen surowców i materiałów do produkcji oraz wzrost kosztów zatrudnienia może spowodować, że wypracowywana marża będzie się zmniejszała, co z kolei spowoduje uszczuplenie końcowych zysków Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Nie bez znaczenia są także ceny nośników energii oraz paliw płynnych - ich wzrost może pociągnąć za sobą wzrost kosztów działalności.

Ryzyko związane z procesem dystrybucji

Na wzrost ryzyka związanego z procesem dystrybucji realizowanym w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały głównie wpływ:

- wzrost kosztów paliw płynnych wykorzystywanych w procesie transportu;
- wzrastające koszty sprzedaży do sieci handlowych;
- wzrost kosztów zatrudnienia.

Ryzyko inwestycji kapitałowych

Emitent nie wyklucza kolejnych inwestycji poprzez budowę powiązań kapitałowych z innymi podmiotami przetwórstwa spożywczego. Istnieje jednak ryzyko, że Emitent będzie musiał zrezygnować z tego elementu strategii bądź go w znacznym stopniu ograniczyć, ponieważ przejęcie wstępnie zidentyfikowanych przez Emitenta podmiotów do przejęcia będzie niosło ze sobą zbyt duże ryzyko lub cena, jaką należałoby za nie zapłacić, nie będzie znajdowała ekonomicznego uzasadnienia. Ponadto nawet w przypadku realizacji potencjalnie interesujących transakcji kapitałowych może okazać się, że przyszłe wyniki przejmowanych podmiotów oraz efekty synergii będą gorsze niż oczekiwano.

Kadra kierownicza

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest mocno powiązana z wysokim poziomem kadry kierowniczej w zakresie posiadanych umiejętności zawodowych, zdobytego doświadczenia oraz umiejętności organizacyjnych. Pojawienie się na rynku nowych firm, szczególnie zagranicznych, może spowodować zagrożenie odejścia tej grupy pracowników.

Ryzyko związane z postrzeganiem produktu i odpowiedzialnością za produkt

Przekonanie konsumentów o dobrej jakości wyrobów danej firmy jest jednym z najważniejszych aspektów jej działalności, szczególnie w sektorze spożywczym. Poczynione w ostatnich latach przez Emitenta inwestycje pozwoliły na poprawę jakości produktów, a także umożliwiają one w znacznie lepszym stopniu kontrolowanie jakości wyrobów opuszczających zakłady należące do Grupy Kapitałowej Emitenta. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że do sprzedaży zostanie wprowadzony wyrób niepełnowartościowy lub stanowiący zagrożenie dla zdrowia konsumenta. W takim przypadku mogą powstać w stosunku do Grupy Kapitałowej Emitenta roszczenia odszkodowawcze, a dodatkowo może także zostać nadszarpnięte zaufanie konsumentów, co w efekcie może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek

Wprowadzenie na rynek nowego produktu przez Emitenta oraz Spółki należące do jego Grupy Kapitałowej zawsze poprzedzane jest odpowiednimi analizami rynkowymi oraz seriami próbnymi, które mają zminimalizować ryzyko niezaakceptowania produktu przez rynek. Istnieje jednak ryzyko, iż pomimo zastosowanych procedur Grupa Kapitałowa Emitenta poniesie koszty związane z wprowadzaniem nowych produktów, a te nie odniosą sukcesu rynkowego ze względu na złe rozpoznany potencjał rynku, preferencje konsumentów lub działania konkurencji. W efekcie może to wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z Wartością Firmy

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

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

Ryzyko przeterminowanych należności

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

Wg stanu na dzień 31.12.2014 roku udział należności przeterminowanych w należnościach handlowych ogółem wynosił 19,34%. Udział należności przeterminowanych w należnościach Grupy Kapitałowej Emitenta świadczy o tym, że odbiorcy nie regulują terminowo swoich zobowiązań.

Ryzyko zwrotu pomocowych środków finansowych

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

B. Czynniki ryzyka związane z rynkami finansowymi

Ryzyko rynkowe – walutowe

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

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

Wzrost eksportu powoduje naturalne zabezpieczanie się przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko kredytowania odbiorców

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

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

Emitent i jego Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2014 roku nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd jej przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Aktywami oprocentowanymi są środki pieniężne przeznaczone do obrotu.

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

C. Ryzyka wynikające z realizacji umów zawartych z bankami

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

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. Emitent zaciągnął własne zobowiązania, których zabezpieczeniem są weksle oraz udzielił poręczeń wekslowych dla jednostek zależnych na rzecz banków kredytujących spółki. Na dzień 31.12.2014 roku Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostały wezwane przez któregokolwiek beneficjenta do spełnienia świadczenia z tytułu udzielonego poręczenia lub zaciągniętego zobowiązania wekslowego. Jednak nie można wykluczyć ewentualności, iż w przypadku wystąpienia sytuacji nienależytego wykonania umów przez Emitenta lub podmiotów na rzecz, których udzielił poręczeń, skutkujące niewykonaniem umów, takie żądania będą wystosowane pod jego adresem.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Superfish S.A. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 600 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 600 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 600 tys PLN, na okres do 30 listopada 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 9 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 5 921 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 3 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy

factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 18 października 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 7 500 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2017 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku PeKaO S.A. na kwotę 18 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 12 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 11 274 PLN, na okres do 31 maja 2017 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku PeKaO S.A. na kwotę 3 000 tys EUR na zabezpieczenie kredytu w kwocie 2 000 tys EUR, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 5 395 tys PLN, na okres do 31 maja 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 13 920 tys EUR na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 48 845 tys PLN, na okres do 31 marca 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 51 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 27 752 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz jednostki zależnej – Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 3 995 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 2 350 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 2 350 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 1 870 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 1 100 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 30 listopada 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 1 238 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 1 238 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2014r.. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 450 tys PLN na zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe, na okres do 30 listopada 2016r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 11 730 tys PLN na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 5 123 tys PLN, na okres do 31 maja 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 5 520 tys PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 czerwca 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Superfish S.A. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku BGŻ S.A. na kwotę do 25 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 16 869 PLN, na okres do 05 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę do 31 200 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 26 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 14 892 PLN, na okres do 31 marca 2016 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 39 950 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 6 252 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Koral S.A. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez niego kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 4 100 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 4 100 PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 4 100 tys PLN, na okres: bezterminowo. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 4 930 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 0 tys PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku BGŻ S.A. na kwotę do 25 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 16 869 PLN, na okres do 05 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę do 31 200 tys PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 26 000 tys PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 14 892 PLN, na okres do 31 marca 2016 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 39 950 tys. PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 6 252 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 42 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 13 121 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Kooperol Sp. z o.o. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez niego kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku BGŻ S.A. na kwotę do 25 000 tys. PLN na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys. PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 16 869 PLN, na okres do 05 września 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę do 31 200 tys. PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 26 000 tys. PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 14 892 PLN, na okres do 31 marca 2016 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę do 39 950 tys. PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 6 252 tys. PLN, na okres do 31 grudnia 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – RC Consulting Sp. z o.o. na rzecz Emitenta z tytułu zaciągniętych przez niego kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę do 31 200 tys. PLN na zabezpieczenie umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych w kwocie 26 000 tys. PLN, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 14 892 PLN, na okres do 31 marca 2016 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting, co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – RC Consulting Sp. z o.o. na rzecz innej spółki zależnej Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting, co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 13 920 tys. EUR na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 48 845 tys. PLN, na okres do 31 marca 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting, co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Koral S.A. na rzecz innej spółki zależnej Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millenium S.A. na kwotę 11 730 tys PLN na zabezpieczenie umowy factoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 5 123 tys PLN, na okres do 31 maja 2018r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A na kwotę 5 520 tys PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 czerwca 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Superfish S.A. na rzecz innej spółki zależnej Kooperol Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A na kwotę 5 520 tys PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 czerwca 2017r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Superfish S.A. na rzecz innej spółki zależnej Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 13 920 tys EUR na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 48 845 tys PLN, na okres do 31 marca 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku PeKaO S.A. na kwotę 18 000 tys PLN na zabezpieczenie kredytu w kwocie 12 000 tys PLN, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 11 274 PLN, na okres do 31 maja 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku PeKaO S.A. na kwotę 3 000 tys EUR na zabezpieczenie kredytu w kwocie 2 000 tys EUR, którego stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 5 395 tys PLN, na okres do 31 maja 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 11.202.466 akcji spółki Superfish, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – Kooperol Sp. z o.o. na rzecz innej spółki zależnej Koral S.A. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 6 000 tys. PLN na zabezpieczenie umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych na okres do 31 lipca 2015 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 13 920 tys. EUR na zabezpieczenie umowy faktoringowej, której stan wykorzystania na dzień 31.12.2014 r. wynosił 48 845 tys. PLN, na okres do 31 marca 2018 r. Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 2 988 000 akcji spółki Koral, co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę zależną Emitenta – RC Consulting Sp. z o.o. na rzecz innej spółki zależnej Kooperol SP. z o.o. z tytułu zaciągniętych przez nią kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Handlowego S.A. na kwotę 5 520 tys. PLN na zabezpieczenie umowy o linię rewalwingową na udzielenie gwarancji na okres do 30 czerwca 2017r. . Udział Emitenta w kapitale spółki zależnej i głosach na Walnym Zgromadzeniu: Emitent jest właścicielem 714 udziałów spółki RC Consulting, co daje 51 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. Emitent jest właścicielem 157 622 udziałów spółki Kooperol, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Ryzyka związane z zawartymi umowami kredytowymi

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

Wg stanu na dzień 31.12.2014 roku łączna wartość zobowiązań kredytowych Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 97.713 tys. zł. Wg stanu na dzień 31.12.2014 roku łączna wartość zobowiązań faktoringowych (bez faktoringu na należności Jeronimo Martins Dystrybucja S.A.) Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 75.757 tys. zł. Wg stanu na dzień 31.12.2014 roku łączna wartość zobowiązań leasingowych Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 2.747 tys. zł.

Ryzyka wynikające z toczących się postępowań sądowych i spornych

Na dzień 31.12.2014 r. Emitent jest stroną pozwaną w sporach sądowych na łączną kwotę ok. 203 tys. zł. Emitent występuje jako strona powodowa w sprawach w toku, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 1.065 tys. zł, 456 tys. USD oraz 65 tys. EUR. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta występują jako strony powodowe w sprawach w toku, w których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie ok. 651 tys. zł oraz 2 tys. EUR.

Ryzyka związane z umowami handlowymi

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

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

Konkurencja

Grupa Kapitałowa Emitenta to głównie przedsiębiorstwa przetwórstwa rybnego. Obecnie na rynku zakładów przetwórstwa rybnego występuje silna konkurencja, zarówno ze strony firm o porównywalnych do Emitenta obrotach jak i małych, lokalnych zakładów. Małe przedsiębiorstwa zajmują się głównie produkcją ryb solonych i wędzonych, co wymaga niższych standardów jakościowych oraz stosunkowo niewielkich nakładów finansowych.

Tylko duże zakłady, posiadające odpowiednie środki na inwestycje są w stanie sprostać produkcji wysokoprzetworzonych produktów rybnych, wymagających zaawansowanych procesów i skomplikowanych linii technologicznych. Konieczność dostosowania producentów przetworów rybnych do norm unijnych w znaczny sposób ograniczyła podaż ze strony niewielkich zakładów przetwórczych.

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

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

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji na podstawowym rynku działalności Emitenta

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

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

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Do oceny struktury finansowania aktywów GK Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki

Tabela Wskaźniki struktury finansowania aktywów GK Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013
Wskaźnik struktury kapitału ¹	%	18,18%	17,18%
Wskaźnik stopy zadłużenia ²	%	56,77%	55,58%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych ³	%	131,30%	125,14%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku ⁴	%	43,23%	44,42%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Źródłem finansowania majątku GK Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec 2014 roku wynosił 270.078 tys. zł, co stanowiło 43,23% pasywów (spadek o 4.562 tys. zł w porównaniu do końca 2013 roku).

VI. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

Do oceny podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych GK Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej dane i wskaźniki:

Tabela Wskaźniki rentowności GK Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	860 793	749 272
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	132 550	122 520
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	50 819	42 769
EBIT	(tys. zł)	35 495	28 995
Wynik brutto	(tys. zł)	25 999	20 194
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	22 836	15 186
Rentowność sprzedaży ⁵	%	15,40%	16,35%
Rentowność działalności operacyjnej	%	4,12%	3,87%
Rentowność EBITDA	%	5,90%	5,71%

¹ Wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego.

² Wskaźnik stopy zadłużenia – stosunek zadłużenia ogółem do sumy pasywów/aktywów.

³ Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych – stosunek wartości zadłużenia ogółem do wartości kapitałów własnych.

⁴ Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku – stosunek wartości kapitałów własnych do wartości aktywów/pasywów.

⁵ Wskaźniki rentowności – stosunki odpowiednich wielkości zysku za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Rentowność brutto	%	3,02%	2,70%
Rentowność netto	%	2,65%	2,03%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych GK Emitenta

Prowadzona przez GK Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 201 roku sprzedaży o wartości 860.793 tys. zł - w stosunku do roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 111.521 tys. zł, tj. o 14,88%
Pozytywny i decydujący wpływ na osiągnięty wynik brutto GK Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 35.495 tys. zł.

VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju technicznego

Brak

VIII. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta

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

IX. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

Brak

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

Obroty we wszystkich kwartałach 2014 są zgodne z obserwowaną od lat sezonowością w branży konserw rybnych, koncentrującą sprzedaż w IV kwartale.

XI. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz metody ich finansowania

W 2014 r. Grupa Kapitałowa Emitenta przede wszystkim kontynuowała rozpoczętą w 2013 r. inwestycję w ramach II etapu modernizacji technologiczno-innowacyjnej w Zakładach Spółki Zależnej KORAL S.A. (zrealizowana w 2014 roku kwota inwestycji to ok. 19 mln PLN). Proces inwestycyjny zakończył się w 2014 r. Inwestycja może być objęta dofinansowaniem ze środków unijnych w wysokości 30%.

Wskazana wyżej inwestycja pozwoli zwiększyć moce produkcyjne Koral S.A. i uatrakcyjnić portfel produktów i usług Koral S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta. Zakładana przez Grupę Kapitałową średnia stopa zwrotu z inwestycji nie przekracza 3 lat.

XII. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
RC Consulting Spółka z o.o.	Swarzewo, Sztormowa 5	51,00%	51,00%
Kooperol Spółka z o.o	Zduny 40, Swarżyn	100,00%	100,00%
Koral S.A.	Tczew, Za Dworcem 13	100,00%	100,00%
Superfish S.A.	Kukinia 43, Ustronie Morskie	100,00%	100,00%
Alfa Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	100,00%
Beta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00%	100,00%
Gamma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Delta Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział	100,00% udział pośredni

Akcyjna		pośredni	
Sigma Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Omega Superfish GK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Wejherowo ul. Zachodnia 22	100,00% udział pośredni	100,00% udział pośredni
Koral GmbH	Frankfurt (Oder), Im Technologiepark 1	100,00% udział pośredni	

Kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Jednostka dominująca	47 405	20 348	84 720	78 932
Jednostki zależne	114 662	91 201	77 347	37 705

Są to wszystkie obroty pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Jednostka dominująca	24 045	21 253	697	78
Jednostki zależne	26 761	15 632	50 109	36 807

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki dominującej (bez Zarządu)	425	324

KWOTY TRANSAKCYJ ZAWARTYCH Z KLUCZOWYMI CZŁONKAMI KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej GK Graal	4 265	4 029

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

XIII. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek – ich kwoty, rodzaj i wysokość stopy procentowej, waluta i termin wymagalności, gwarancje i poręczenia.

A. Kredyty bankowe i pożyczki za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu

Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A.	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2015	22 610	23 624
Kredyt BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	4 811	-
Kredyt w rachunku bieżącym BNP Paribas Bank	Wibor 1 m plus marża banku	15.12.2015	4 028	5 086
Pozyczka Tuna Fish	12,00%	09.09.2015	1 948	-
Kredyt BNP Paribas Bank -EUR	EURIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	356	-
Kredyt BNP Paribas Bank -USD	LIBOR 1M plus marża banku	15.12.2015	1 594	2 135
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	09.05.2014	-	4 100
Kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	20.08.2014	-	378
Kredyt w rachunku bieżącym Rabo Bank S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	04.09.2015	16 869	19 975
Kredyt w rachunku bieżącym PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2015	11 274	11 307
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR Bank BPH S.A.	EURIBOR1M	29.08.2014	-	8 204
Kredyt w rachunku bieżącym w EUR PeKaO S.A.	EURIBOR1M	31.05.2015	5 895	7 681
Kredyt zaliczka PeKaO S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	31.07.2014	-	15 877
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A. Koral	WIBOR 1M plus marża banku	09.05.2014	-	11 394
Kredyt rewolwingowy Millennium	WIBOR 1M	25.05.2016	319	-
Kredyt rewolwingowy w EUR Millennium	EURIBOR1M	25.05.2016	6 926	-
Bank Millennium S.A. Kooperol	WIBOR 1M plus marża banku	31.05.2016	2 350	2 350
Kredyt Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1 M plus marża banku	31.05.2016	600	600
Bank Millennium S.A. Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2014	-	59
Deutsche Bank S.A. linia wielozadaniowa Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	-	11 914
Deutsche Bank S.A. kredyt inwestycyjny Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	20.06.2014	-	1 043
Deutsche Bank S.A. kredyt obrotowy Superfish	WIBOR 1M plus marża banku	28.06.2014	-	2 000
odsetki od kredytów naliczone na dzień bilansowy			15	41
Razem			79 595	127 768

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	koniec okresu	początek okresu
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	3 155	3 897
Pozyczka Tuna Fish	12,00%	08.04.2016	1 045	2 752
Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	11.05.2016	4 100	-

Kredyt Bank Millenium	Wibor 1 m plus marża banku	11.05.2016	5 000	5 000
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	1 747	2 904
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	3 071	3 729
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	-	186
Razem			18 118	18 468

w tym długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy				
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	30.03.2019	742	742
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	07.11.2019	356	491
Kredyt Bank BPH S.A.	Wibor 1 m plus marża banku	29.08.2019	658	978
Bank Millennium S.A. Kooperol	1,2*stopa redyskonta weksli	31.12.2014	-	186
			1 756	2 397

B. Zabezpieczenie udzielonych kredytów

hipoteki na nieruchomościach:

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

GD1A/00045809/5, KW GD1G/00108110/4; Gołębiewko, KW GD1G/00041846/4; GD1a/00059902/8		wymagalnościowego udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Swarzewo GD2W/00028775/9	2 200	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A., własność SF
KW GD1A/000041846/4, GD1G/00108110/4,	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Kooperol Sp. z o.o.
Władysławowo KW nr GD2W/00025235/1	39 950	hipoteka łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Millenium, własność Superfish S.A.
Tczew, KW GD1T/00009410/5	6 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	10 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	15 000	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez PeKaO S.A.
Niekanin, KW KO1L/00013737/4	3 000	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez BNP Paribas Bank, własność Superfish S.A.
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	15 603	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	7 450	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Brzeźno, działki 10/1 i 9/2 KW GD1A/00059903/5	4 840	hipoteka umowna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Graal S.A. przez Bank BPH S.A.,
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	32 500	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego Graal S.A. przez Bank Handlowy własność Koral
GD1G/00041846/4, GD1A/00008410/0, GD1A/00059902/8	1 500	hipoteka kaucyjna łączna umowna - zabezpieczenie kredytu odnawialnego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	4 000	hipoteka umowna zwykła - zabezpieczenie kredytu obrotowego Bank Millennium
GD1A / 00008410 / 0, GD1A/00059902/8	600	hipoteka umowna kaucyjna - odsetki i koszty od kredytu obrotowego Bank Millennium
KOOPEROL KW GD1A/00008410/0, GD1A/00045807/1, GD1A00 045808/8, GD1A/00045809/5, GD1G/00041846/ 4, GD1G/00108110/4, GD1A/00059902/8 oraz na nieruchomości będącej własnością Superfish S.A. objętej KW GD2W/00025235/1	11 730	hipoteka łączna- faktoring odwrotny 1769 Bank Millennium
Władysławowo, księga wieczysta KW 25235	660	hipoteka kaucyjna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego Superfish S.A. przez Bank Millennium S.A.

Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0,	11 500	hipoteka łączna kaucyjna Bank Millennium 11500pln (umowa 44/2000)
Tczew GD1T/00034772/4, GD1T/00035296/0	21 760	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie linii na akredytywy udzielonej przez Bank Millennium dla Koral S.A.
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	61 252	hipoteka umowna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu odwrotnego Bank Handlowy Koral S.A.
Kartoszyń, KW GD2W/00031317/5 i KW GD2W/00032889/2	6 000	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. dla Koral S.A. własność Graal
Kukinia KO1L/00014239/0, KO1L/00012529/6, KW KO1L/00051266/9	61 252	hipoteka kaucyjna łączna stanowiąca zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Handlowy Citi dla Koral S.A.
RAZEM PLN	373 487	

przewłaszczenia maszyn i urządzeń

	kwota w tys. zł	tytułem
maszyny i urządzenia Meypack	3 284	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	5 324	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank BPH S.A.
maszyny i urządzenia	13 000	zastaw rejestrowy na maszynach dot. kredytu Rabo Bank S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	8 376	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Millennium S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	6 150	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Pekao S.A.
urządzenia techniczne i maszyny	5 474	zastaw rejestrowy na maszynach finansowanych kredytem Bank Handlowy S.A.
RAZEM	41 608	

Zabezpieczenia poczynione na zapasach:

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

Zabezpieczenia poczynione na należnościach:

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

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

Należności Koral S.A. są objęte przelewem wierzytelności na kwotę 53.500 tys. zł jako zabezpieczenie kredytów w Banku Millennium (38.000 tys. zł) i Banku PEKAO S.A. (15.500 tys. zł).

Zabezpieczenia poczynione na znakach towarowych:

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

C. Zobowiązania z tytułu leasingu

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2014		Na dzień 31.12.2013	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca	Minimalne opłaty	Wartość

		minimalnych opłat		bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 044	909	2 058	1 882
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 966	1 838	1 561	1 476
Razem	3 010	2 747	3 619	3 358

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

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

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

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

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

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

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

Umowa leasingowa ramowa zawarta w dniu 16.01.2014 pomiędzy Graal S.A. a Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. . Przedmiotem umowy leasingu jest 30 samochodów Skoda Roomster. Czas trwania umowy: 16 samochodów przyjętych w 01/2014 na okres 36 miesięcy; 8 samochodów przyjętych w 02/2014 na okres 36 miesięcy; 5 samochodów przyjętych w 03/2014 na okres 36 miesięcy; 1 samochód przyjęty w 07/2014 na okres 36 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 24.10.2014r pomiędzy Graal S.A. a Prime Car Management S.A.. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód Audi A8. Czas trwania umowy - 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 28.11.2012 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest autoklaw Steriflow 2 sztuki. Czas trwania umowy został określony na 46 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 27.03.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest detektor rentgenowski Pack 240. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest system detektorów rentgenowskich. Czas trwania umowy został określony na 48 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest nadziewarka Schrofner KFV80. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest nadziewarka Schrofner KFV200Z. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest wilk masarski SIMO. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

Umowa leasingowa zawarta w dniu 13.11.2013 pomiędzy Kooperol Sp z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. której przedmiotem jest instalacja odzysku ciepła z autoklawów. Czas trwania umowy został określony na 47 miesięcy.

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

D. Udzielone poręczenia spółkom zależnym przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2014r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy	do 31.03.2018r.	13 920 EUR
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez PeKaO S.A.	do 31.05.2017r.	18 000
zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank Millenium S.A.	bezterminowo	3 995
	do 30.11.2016r.	1 870

	do 31.12.2014r.	1 238
	do 30.11.2016r.	600
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	9 000
	do 31.05.2018r.	11 730
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PeKaO S.A.	do 31.05.2018r.	3 000 EUR
zabezpieczenie umowy ramowej o linię rewalwingową na udzielenie gwarancji bankowych udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie	do 30.06.2017r.	5 520
zabezpieczenie umów na gwarancje bankowe udzielone przez Bank Millennium S.A.	do 30.11.2016r.	450
zabezpieczenie umowy ramowej dot. transakcji terminowych i pochodnych udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.07.2015r.	6 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	51 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 18.10.2018r.	3 000
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2017r.	7 500

E. Otrzymane poręczenia od spółek zależnych przez Graal S.A. stan na dzień 31.12.2014r.

Treść	Okres poręczenia	Kwota poręczenia (w tys.)
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Millennium	bezterminowo	4 100
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millennium S.A.	do 31.12.2018r.	4 930
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BGŻ S.A.	do 05.09.2015r.	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BGŻ S.A.	do 05.09.2015r.	25 000
zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BGŻ S.A.	do 05.09.2015r.	25 000
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r.	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r.	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r.	31 200
zabezpieczenie umowy ramowej dot. spłaty wierzytelności udzielonej przez Bank Handlowy w Warszawie	do 31.03.2016r.	31 200
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank	do 31.12.2018r.	39 950

Millenium S.A.		
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	39 950
zabezpieczenie faktoringu udzielonego przez Bank Millenium S.A.	do 31.12.2018r.	42 000

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

W 2014 roku Graal S.A. nie emitował i nie spłacał obligacji

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

W okresie 2014 roku Graal S.A. nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy.

Graal S.A. zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gwarant Agencja Ochrony S.A. z dnia 25 czerwca 2014r o podziale zysku za rok obrotowy 2013 otrzymał dywidendę w wysokości 15.009,15 zł. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,39 zł. Graal S.A. jest właścicielem 38.485 akcji Gwarant Agencja Ochrony S.A..

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

Nie wystąpiły takie transakcje.

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

W okresie 2014 roku nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych Emitenta.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 12.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2016r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 12.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 12.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 12.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Millennium w kwocie 37.500 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.08.2015r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Superfish S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 30.000 tys. PLN do kwoty 31.200 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 30.000 tys. PLN do kwoty 31.200 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 30.000 tys. PLN do kwoty 31.200 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 30.000 tys. PLN do kwoty 31.200 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy spłaty wierzytelności z kontraktów handlowych, na okres do 31.03.2016r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 9.000 tys. EUR do kwoty 39.950 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła

Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 9.000 tys. EUR do kwoty 39.950 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 9.000 tys. EUR do kwoty 39.950 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy factoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 37.500 tys. PLN do kwoty 51.000 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.12.2018r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 6.800 tys. PLN do kwoty 11.730 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.05.2018r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o..

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Millennium z kwoty 6.800 tys. PLN do kwoty 11.730 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.05.2018r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o..

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku PeKaO w kwocie 18.000 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt, na okres do 31.05.2018r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku PeKaO w kwocie 3.000 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt, na okres do 31.05.2018r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Pojawiło się nowe poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 5.520 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji, na okres do 30.06.2017r., którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Kooperol Sp. z o.o.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 12.000 tys. EUR do kwoty 13.920 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2018r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Koral S.A.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 12.000 tys. EUR do kwoty 13.920 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2018r, którego spółka zależna Superfish S.A. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 12.000 tys. EUR do kwoty 13.920 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2018r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Uległo zmianie poręczenie wobec Banku Handlowego z kwoty 12.000 tys. EUR do kwoty 13.920 tys. EUR z tytułu zabezpieczenia umowy faktoringowej, na okres do 31.03.2018r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koral S.A.

Wygasło poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego Emitent udzielił spółce zależnej Superfish S.A.

Wygasło poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Koral S.A. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

Wygasło poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna Kooperol Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

Wygasło poręczenie wobec Banku Handlowego w kwocie 16.800 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia umowy o kredyt płatniczy, na okres do 30.06.2015r, którego spółka zależna RC Consulting Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Superfish S.A.

XVIII. Różnice między wynikami finansowymi za 2014 r. a opublikowanymi prognozami

W ciągu 2014 r. Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2014. Jednak stabilizacja rentowności pozwala przypuszczać, że w najbliższym czasie Emitent będzie mógł powrócić do zwyczaju publikacji prognoz.

XIX. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych jest uzależniona od kilku czynników: dynamiki rozwoju i utrzymania jej powyżej poziomu 5% rocznie, decyzji o finansowaniu inwestycji przez zewnętrzne instytucje finansowe, możliwości dotacji do inwestycji z UE i ich wielkości. Na moment sporządzania raportu Emitent nie widzi zagrożeń dla rozpoczętych i planowanych inwestycji Emitenta oraz jego Grupy. W roku 2014 kontynuowane były inwestycje rozpoczęte w 2013 r. a łączną kwota to ok. 26 mln złotych.

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

Emitent nie zanotował w okresie 2014 r. zdarzeń nietypowych..

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

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

- wielkość PKB;
- poziom bezrobocia;
- wysokość dochodów ludności;

- poziom inflacji;
- poziom stóp procentowych.

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

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

XXII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania, sytuacja kadrowa

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania i sytuacji kadrowej, za wyjątkiem faktu zmian w Zarządzie Emitenta, tj.

- W dniu 14 listopada 2014 r. Pan Robert Wijata złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu GRAAL S.A.;
- W dniu 14 listopada 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła powołać Pana Piotra Kowalskiego na stanowisko Członka Zarządu GRAAL S.A. na trzyletnią kadencję.

XXIII. Zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości.

XXIV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółką

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2014r. :

- | | | |
|----------------------|---|-----------------|
| • Bogusław Kowalski | - | Prezes Zarządu |
| • Justyna Frankowska | - | Członek Zarządu |
| • Piotr Kowalski | - | Członek Zarządu |

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2013r. :

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

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

W dniu 14 listopada 2014 r. Pan Robert Wijata złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu GRAAL S.A..

W dniu 14 listopada 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła powołać Pana Piotra Kowalskiego na stanowisko Członka Zarządu GRAAL S.A. na trzyletnią kadencję

W dniu 09. 05.2014r Rada Nadzorcza Graal S.A. ustaliła liczbę oraz dokonała wyboru Członków Zarządu na kolejną kadencję. Uchwałą nr 07/05/2014 Rada Nadzorcza ustaliła trzyosobowy skład Zarządu Graal S.A. na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Uchwałą nr 08/05/2014 Rada Nadzorcza wybrała na Prezesa Zarządu Pana Bogusława Kowalskiego na kolejną trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 09/05/2014 Rada Nadzorcza wybrała na Członków Zarządu Panią Justynę Frankowską oraz Pana Roberta Wijatę na okres wspólnej trzyletniej kadencji (w dniu 14 listopada 2014 r. Pan Robert Wijata złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu GRAAL S.A.).

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014r.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013r.:

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

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

W dniu 24.06.2014r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graal S.A. podjęło uchwały w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

Uchwałą nr 18/06/2014 ZWZ wybrało Pana Gerarda Bronka na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 19/06/2014 ZWZ wybrało Pana Piotra Bykowskiego na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 20/06/2014 ZWZ wybrało Pana Wiesława Łatałę na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 21/06/2014 ZWZ wybrało Pana Piotra Dukowskiego na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Uchwałą nr 22/06/2014 ZWZ wybrało Pana Grzegorza Kubicę na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31.12.2014r.:

- Wiesław Łatała
- Piotr Dukowski,
- Grzegorz Kubica.

W dniu 07.07.2014r Rada Nadzorcza Graal S.A. ustaliła liczbę i dokonała wyboru Członków Komitetu Audytu.

Uchwałą nr 06/07/2014 Rada Nadzorcza ustaliła, iż Komitet Audytu będzie składał się z trzech Członków i wybrała na Członków Pana Wiesława Łatałę, Pana Grzegorza Kubicę oraz Pana Piotra Dukowskiego.

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

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

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 30.04.2015, listę akcjonariuszy GRAAL S.A., którzy posiadali, co najmniej 5% głosów przedstawiono poniżej.

	LICZBA AKCJI wg wiedzy Zarządu GRAAL S.A.)	IŁOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Bogusław Kowalski	3 343 480	3 343 480	41,50%	41,50%
Graal S.A.*	1 210 854	1 210 854	15,03%	15,03%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	553 910	553 910	6,88%	6,88%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	419 129	419 129	5,20%	5,20%

*Graal nie uczestniczy w głosowaniu na WZA

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

Takie umowy nie występują.

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

Tacy posiadacze nie występują.

XXIX. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Emitenta.

XXX. Ograniczenia dotyczące

a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie występują.

b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki

Nie występują.

XXXI. Umowa dotycząca badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Emitenta działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami w oparciu o § 18 ust1. lit. b Statutu Spółki, w dniu 07 lipca 2014 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa w zakresie powierzenia temu podmiotowi do badania sprawozdania finansowego Spółki i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 roku i za 2014 rok.

Umowy na badanie wg stanu na dzień 31.12.2014r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2014r sprawozdania finansowego Spółki i badanie wg stanu na dzień 31.12.2014r oraz przegląd wg stanu na dzień 30.06.2014r skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zawarte w dniu 09 lipca 2014 roku.

1. Dane podmiotu:

a) nazwa (firma), siedziba i adres:

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.

40-155 Katowice, Konduktorska 33

b) podstawa uprawnień:

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

Umowa z podmiotem została zawarta na czas niezbędny do realizacji badania sprawozdania finansowego Spółki i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 roku i za 2014 rok.

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

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki wynosi 29.000,00 zł netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 24.000,00 zł netto.

XXXII. Nabycie akcji własnych

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

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

1. Łączna ilość nabywanych Akcji Własnych nie będzie większa niż 1.611.297 (jeden milion sześćset jedenaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem). Łączna wartość nominalna tych akcji wynosi 16.112.970,00 zł (szesnaście

milionów sto dwanaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt złotych) co stanowi 20% kapitału zakładowego Spółki, który na dzień podejmowania niniejszej uchwały wynosi 80.564.850,00 zł (osiemdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych), przy czym łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 5 1. W związku z zawartym w niniejszej uchwale upoważnieniem Zarządu do nabywania Akcji Własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu specjalnego kapitału rezerwowego: „Kapitał na nabycie Akcji Własnych”, celem sfinansowania nabycia przez Spółkę Akcji Własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych, zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 tego kodeksu. Kapitał rezerwowy "Kapitał na nabycie Akcji Własnych" może być zwiększany, na podstawie uchwał Walnego 15 Zgromadzenia, o kwoty, które zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych mogą być przeznaczone do podziału.

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

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

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

Zgodnie ze zmianami paragraf drugi ustęp drugi uchwały otrzymuje brzmienie:

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

Zgodnie ze zmianami paragraf drugi ustęp trzeci uchwały otrzymuje brzmienie:

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

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

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

Zgodnie ze zmianami §2 ust.6 otrzymuje brzmienie:

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

W okresie od 15.11.2011 roku do 31.12.2014 roku Emitent nabył łącznie 1 210 854 akcji własnych, co daje 1 210 854 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 15,03% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

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

Nie wystąpiły.

Zarząd		
Bogusław Kowalski	Justyna Frankowska	Piotr Kowalski
Prezes Zarządu GK GRAAL	Członek Zarządu GK GRAAL	Członek Zarządu GK GRAAL
2015.04.30		