

**RAPORT
NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAAL
W WEJHEROWIE**

ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GRAAL S.A. z siedzibą w Wejherowie

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GRAAL z siedzibą w Wejherowie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą powyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>8</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>10</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacja wstępna

Jednostka dominująca grupy kapitałowej GRAAL Spółka Akcyjna w Wejherowie została utworzona w wyniku przekształcenia spółki pod firmą GRAAL BOGUSŁAW KOWALSKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy aktu notarialnego z dnia 26 kwietnia 2004 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22.

Jednostka dominująca grupy kapitałowej wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000205630.

Jednostka dominująca GRAAL z siedzibą w Wejherowie jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **190056438** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP PL **588-20-01-859** wydanym w dniu 12 lutego 2002 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej GRAAL S.A. w Wejherowie jest w szczególności:

- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych,
- przetwarzanie i konserwowanie ryb i produktów rybołówstwa,
- przetwórstwo owoców i warzyw,
- produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
- pozostałą sprzedaż hurtową,
- sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
- towarowy transport drogowy, przeladunek, magazynowanie i przechowywanie towarów.

W rzeczywistości przedmiotem podstawowej działalności jednostki dominującej jest sprzedaż hurtowa żywności i artykułów przemysłowych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 56.193 tys. złotych i był podzielony na 5.619.292 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Według wiedzy Zarządu wśród akcjonariuszy jednostki dominującej posiadających na dzień 31 grudnia 2005 roku więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy znajdowali się:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bogusław Kowalski	3.229.600	3.229.600	32.296.000	57,5
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	562.393	562.393	5.623.930	10,0
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	283.595	283.595	2.835.950	5,0

W ciągu badanego okresu miały miejsce zmiany w wielkości kapitału podstawowego jednostki dominującej. W dniu 1 lutego 2005 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/02/05, na mocy której dokonał przydziału akcji serii E oferowanych w ramach publicznej subskrypcji o wartości nominalnej 10 złotych każda i cenie emisyjnej 15 złotych każda. W tym samym dniu podejmując uchwałę nr 02/02/05 Zarząd złożył oświadczenie dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14.598 tys. złotych, tj. do kwoty 56.193 tys. złotych w drodze emisji 1.459.742 akcji na okaziciela, zwykłych serii E o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Bogusław Kowalski,
- Członek Zarządu - Pan Wojciech Antkowiak.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

W dniu 5 stycznia 2005 roku zgodnie z uchwałą nr 2/01/05 Rady Nadzorczej powołano na stanowisko Członka Zarządu Pana Tomasza Nowaczewskiego, który następnie zgodnie z uchwałą nr 04/02/05 Rady Nadzorczej z dnia 4 lutego 2005 roku został ze składu Zarządu odwołany. Jednocześnie uchwałą nr 06/02/05 powołano na Członka Zarządu Pana Wojciecha Antkowiaka.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zakończenia badania wystąpiła zmiana w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W związku ze złożeniem rezygnacji z członkostwa w Zarządzie w dniu 23 lutego 2006 roku przez Pana Wojciecha Antkowiaka Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia mandatu Członka Zarządu.

W dniu 6 marca 2006 roku zgodnie z uchwałą nr 02/03/06 Rady Nadzorczej powołano na stanowisko Członka Zarządu Panią Justynę Frankowską.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Gerard Bronk,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Guz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Bykowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Janina Rybka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Łatała.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 21 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Gerard Bronk,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Adam Guz,
- Sekretarz - Piotr Kowalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Janina Rybka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Łatała.

Uchwałą z dnia 27 czerwca 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Kowalskiego i powołało Pana Piotra Bykowskiego.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zakończenia badania sprawozdania finansowego wystąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 22 maja 2006 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Adam Guz.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2006 roku na stanowisko Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Krzysztof Kaczmarczyk.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRAAL w Wejherowie sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **127.743 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **8.577 tys. złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **26.755 tys. złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4.694 tys. złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a GRAAL SA z siedzibą w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22 w dniu 8 sierpnia 2005 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 sierpnia 2005 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceńbiorcę - w wykonaniu zawartej umowy – reprezentują biegli rewidentzi:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205,
- Anna Kazirod - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9303/6981.

Badanie przeprowadzono w maju 2006 roku w siedzibie jednostki dominującej.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od podmiotów grupy kapitałowej w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, dokumenty jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich Członków (pełniących funkcje na dzień 25 lipca 2006 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej Graal w dniu 31 sierpnia 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone 10 lipca 2006 roku w Monitorze Polskim B – Nr 616.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

Skład grupy kapitałowej GRAAL z siedzibą w Wejherowie na dzień 31 grudnia 2005 roku:

- jednostka dominująca:
 - GRAAL S.A. z siedzibą w Wejherowie;
- jednostki zależne:
 - POLINORD Sp. z o.o. w Kartoszynie,
 - Syrena Royal Sp. z o.o. w Gdyni,
 - Ruskij Caviar Sp. z o.o. w Wejherowie.

W okresie objętym badaniem skład grupy kapitałowej został poszerzony o spółkę Syrena Royal Sp. z o.o., którą jednostka dominująca objęła kontrolą w wyniku nabycia 100% udziałów w Spółce w dniu 31 stycznia 2005 roku oraz o nowo zawiązaną w dniu 21 października 2005 roku Spółkę Ruskij Caviar Sp. z o.o., w której Graal objął 51% udziałów.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej GRAAL S.A. z siedzibą w Wejherowie sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej POLINORD Sp. z o.o. w Kartoszynie sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Syrena Royal Sp. z o.o. w Gdyni sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały włączone metodą pełną dane jednostek zależnych za okres objęcia kontrolą.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2005 r.</u>	<u>2004 r.</u>
Suma bilansowa	127.743	92.407
Aktywa trwałe	45.946	35.811
Kapitał własny	75.950	49.195
w tym: wynik finansowy	8.577	3.850
• EBITDA	13.957	7.314
wynik netto na sprzedaży + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,92	4,43
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	5,15	2,72
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	11,29	7,83
wynik finansowy netto / _kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	6,71	4,17
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,79	1,44
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	1,21	1,05
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	36.165	17.341
kapitał własny +zobowiązania długoterminowe –aktywa trwałe		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	82	76
średni stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	49	30
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

(w tysiącach złotych)	2005 r.	2004 r.
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	53	48
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	40,54	46,76
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, grupa kapitałowa osiągnęła zysk netto, który wyniósł 8.545 tysięcy złotych przy zysku na działalności operacyjnej 11.517 tysięcy złotych. Efektem takiej działalności jest:

- rentowność sprzedaży brutto 6,92 %,
- rentowność sprzedaży netto 5,15 %,
- rentowność kapitału własnego- 11,29 %,
- rentowności majątku 6,71%,

tj. na wszystkich poziomach wyższa od wypracowanej w roku ubiegłym.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej grupy kapitałowej wzrosły i na dzień 31 grudnia 2005 roku osiągnęły poziom odpowiednio 1,79 i 1,21.

Kapitał obrotowy netto w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 18.824 tys. złotych. W roku obrotowym cykle obrotu należności, zobowiązań oraz zapasów uległy wydłużeniu odpowiednio o 6, 5 i 19 dni.

Jednostki grupy kapitałowej swoje zobowiązania regulują przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasują należności. Wskaźnik globalnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniósł 40,54%.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2005 roku są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Sprawozdania jednostek zależnych objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych i którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują koszty poniesione na zakup lub wytworzenie składnika rzeczowego majątku trwałego oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego bieżącej obsługi.

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

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

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.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane jest w cenie nabycia i podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia na MSSF grupa kapitałowa wyceniła rzeczowe aktywa trwałe w wartości godziwej, którą zgodnie z MSSF - 1 uznaje się za zakładany koszt historyczny. Skutki wyceny odniesione zostały na kapitał własny jako wynik finansowy z lat ubiegłych.

c) Wartość firmy

Wartość firmy obejmuje:

- wartość firmy jednostek podporządkowanych,
- wartość firmy.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części, a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto oraz część wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa.

Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W bilansie wartość firmy wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

d) Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne obejmują znaki towarowe i licencje na oprogramowanie komputerowe.

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

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.

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Zyski z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu zbycia inwestycji lub do momentu stwierdzenia utraty wartości.

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby, wytworzone lub przetworzone przez jednostki produkty gotowe zdatne do sprzedaży, produkcję w toku, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego.

i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, lokaty krótkoterminowe oraz obligacje wycenione w wartości nominalnej.

j) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny obejmuje zwiększenie wartości bilansowej inwestycji dostępnych do sprzedaży wykazywanych w wartości godziwej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych i roku bieżącego obejmuje skutki korekt wynikających ze zmian zasad rachunkowości w oparciu o sporządzony zgodnie z MSSF 1 bilans otwarcia, nierozliczone wyniki finansowe z lat ubiegłych oraz wynik finansowy roku bieżącego. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Do kapitałów własnych zalicza się kapitał udziałowców mniejszościowych. Wynik finansowy roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

k) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne.

l) Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą rozliczanych w czasie otrzymanych dotacji na nabycie lub wytworzenie środków trwałych.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwy na przyszłe koszty.

m) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

n) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

o) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

p) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

3. Wyprowadzenie wartości firmy jednostki podporządkowanej

Wartość firmy z konsolidacji stanowiącą różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych ustalono na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „Kapitały mniejszości”. Udziały mniejszości stanowią tę część wyników finansowych netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nie należących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej. Przypadające na inne osoby lub jednostki nieobjęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się odrębnie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów

Zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku niezrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku jednostka dominująca nie dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

8. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

1) Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkości aktywów trwałych grupy kapitałowej w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
------------------	-----------------------	---------------------

	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	19.081	4.375	29.413	6.672
- odpis aktualizujący	8		-	
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	5.405	2.180	9.665	3.259

Rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 17,8% sumy aktywów grupy.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 22,7%.

2) Wartość firmy

Dominujący udział w strukturze wartości firmy mają wartości firmy powstałe w związku z wniesieniem do jednostki dominującej wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa oraz z nabyciem przez jednostkę dominującą zorganizowanej części przedsiębiorstw.

Wartości firmy wykazywane jako składniki aktywów przynajmniej raz w roku podlegają analizie pod kątem utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku udział wartości firmy w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 16,8%.

3) Inne wartości niematerialne

Wielkość wartości niematerialnych netto stanowi 0,3% sumy aktywów grupy kapitałowej na dzień bilansowy i obejmuje znaki towarowe i zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe.

4) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje Spółki Ceramika Nowa Gala S.A.

W strukturze aktywów grupy kapitałowej na dzień bilansowy stanowiły 0,8% wartości.

5) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2005 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,2% aktywów grupy kapitałowej.

6) Zapasy

(w tys. złotych)	Stan na początek roku	%	Stan na koniec roku	%
• materiały	1.349	8,8	3.058	11,5

• półprodukty i produkty w toku	114	0,7	2.383	9,0
• produkty gotowe	2.909	19,1	6.147	23,1
• towary	10.889	71,4	14.979	56,4
Wartość zapasów brutto	15.261	100,0	26.567	100,0
<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>46</i>	<i>0,3</i>	<i>63</i>	<i>0,2</i>
Wartość zapasów netto	15.215	99,7	26.504	99,8

Na dzień 31 grudnia 2005 roku największą pozycję zapasów w wysokości 56,4% stanowią towary.

Zapasy grupy kapitałowej stanowią 20,7% ogółu jej majątku.

7) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według okresów wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku	%	Stan na koniec roku	%
terminowe	26.471	73,0	30.397	71,1
• do 12 miesięcy	26.471	73,0	30.397	71,1
przeterminowane	9.771	27,0	12.340	28,9
• do 1 miesiąca	3.756	10,4	6.516	15,2
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2.892	8,0	1.920	4,5
• powyżej 3 do 6 miesięcy	329	0,9	410	1,0
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1.848	5,1	1.788	4,2
• powyżej roku	946	2,6	1.706	4,0
Należności brutto	36.242	100,0	42.737	100,0
Odpisy aktualizujące	1.924	5,3	2.440	5,7
Należności netto	34.318	94,7	40.297	94,3

Na dzień bilansowy stan należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 8,2%. Należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym.

W strukturze prezentowanej pozycji rozliczenia międzyokresowe stanowią wielkość nieistotną.

W grupie kapitałowej krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe stanowią 39,8% wartości aktywów.

8) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym środki pieniężne i ich ekwiwalenty to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, lokaty krótkoterminowe oraz obligacje wraz z naliczonymi odsetkami.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią 3,5% aktywów grupy kapitałowej.

9) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 56.193 tys. złotych.

10) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2005 stanowi zysk netto, który wyniósł 8.577 tys. złotych.

11) Rezerwy na zobowiązania

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)
rezerwę na odroczony podatek dochodowy	58
rezerwę na świadczenia emerytalne, w tym:	69
• długoterminową	67
• krótkoterminową	2

Pozycja ta stanowi wielkość nieistotną w pasywach bilansu skonsolidowanego.

12) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazane w pasywach skonsolidowanego bilansu to zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w części przypadającej do spłaty w okresie dłuższym niż 1 rok oraz do spłaty w okresie do 1 roku od dnia bilansowego.

Zobowiązania te łącznie stanowią 19,8% pasywów grupy kapitałowej.

13) Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Stan zobowiązań wykazany w bilansie skonsolidowanym w całości dotyczy zobowiązań krótkoterminowych, w tym 88,3% zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą:

	(w tys. złotych)
--	------------------

dotacji z SAPARD, w tym:	1.197
• długoterminowe	1.032
• krótkoterminowe	165
krótkoterminowe rezerwy na koszty okresu	56

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 20,4% ogólnej sumy pasywów grupy.

14) Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz pozostałe przychody i koszty

Główną pozycją przychodów ze sprzedaży w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży towarów, których udział w strukturze przychodów wyniósł 84,9%. W porównaniu do roku ubiegłego wielkość przychodów netto ze sprzedaży wzrosła o 17,7%.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej największy udział ma wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, która wyniosła 84,1%.

Wśród pozostałych przychodów grupy kapitałowej główne pozycje stanowią wartość otrzymanych dotacji i odszkodowań, nadwyżki inwentaryzacyjne, a także odpisana ujemna wartość firmy.

Główne pozycje pozostałych kosztów stanowią odpisy z tytułu utraty wartości należności oraz niedobory inwentaryzacyjne.

Na działalności operacyjnej grupa kapitałowa zrealizowała zysk w kwocie 11.517 tys. złotych.

15) Przychody i koszty finansowe

Głównymi pozycjami przychodów i kosztów finansowych były otrzymane i zapłacone odsetki.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w kwocie 1.952 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich wyniosły:

• hipoteki na nieruchomościach	11.980 tys. zł

	750 tys. CHF
• przewłaszczenie maszyn i urządzeń	2.298 tys. zł
• przewłaszczenie zapasów	17.300 tys. zł
• cesja wierzytelności	12.000 tys. zł

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2005 roku pozostałe zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 6 lutego 2006 roku jednostka dominująca nabyła 46.060 udziałów Spółki KOOPEROL Sp. z o.o. z siedzibą w Zdunach o wartości nominalnej 4.606 tys. złotych za cenę 4.606 tys. złotych, co stanowi 49,0% udział w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 15 maja 2006 roku Spółka GRAAL S.A. nabyła 266 udziałów Spółki Gaster Sp. z o.o. z siedzibą w Pyskowicach o wartości nominalnej 133 tys. złotych za cenę 266 tys. złotych, co stanowi 51,2 % udział w kapitale zakładowym.

W dniu 17 maja 2006 roku Spółka zawarła przedwstępną umowę kupna 100,0% udziałów Spółki KORDEX Sp. z o.o. z siedzibą w Swarzewie za łączną cenę 16.000 tys. złotych.

Poza tym, po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej GRAAL.

11. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

12. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

13. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływu środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

14. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:

.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205

.....
Anna Kazirod
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9303/6981

Katowice, dnia 26 lipca 2006 roku

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk