

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRAAL SPÓŁKA AKCYJNA
W WEJHEROWIE**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GRAAL S. A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego GRAAL S. A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>7</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>9</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Graal S.A. z siedzibą 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 Spółki mieści się w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000205630**.

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 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,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
- towarowy transport drogowy, przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów.

W rzeczywistości przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa żywności i artykułów przemysłowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy wynosił 56.193 tys. złotych i był podzielony na 5.619.292 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego miały miejsce zdarzenia dotyczące wielkości i struktury własności kapitału podstawowego Spółki.

Dnia 22 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 18.500 tys. złotych i nie większa niż 25.000 tys. złotych, poprzez emisję nowych akcji serii F z zachowaniem prawa poboru, serii G z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz dematerializacji akcji obu serii i ubiegania się o dopuszczenie akcji serii F i G na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.. Akcje obu serii pokryte zostały wkładami pieniężnymi.

Ponadto po dniu bilansowym, dnia 6 kwietnia 2007 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu zmian w Krajowym Rejestrze w zakresie wpisania 207.148 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 10 zł każda oraz 2.230.000 sztuk akcji F o wartości nominalnej 10 zł każda.

Według wiedzy Zarządu na dzień wydania opinii struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Bogusław Kowalski	3.343.480	3.343.480	33.434.800	41,50
PKO TFI S.A.	534.425	534.425	5.344.250	6,63
Grupa PZU	501.993	501.993	5.019.930	6,23
Millenium TFI SA	491.449	491.449	4.914.490	6,10

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2006 roku wynosił 72.671 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł się o kwotę 2.719 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Graal, w skład której wchodzi:

- 1) Polinord Sp. z o. o.,
- 2) Syrena Royal Sp. z o. o.,
- 3) Koral Sp. z o. o.,
- 4) Kordex Sp. z o. o.,
- 5) Kooperol Sp. z o. o.,
- 6) Gaster Sp. z o. o.,
- 7) Ruskij Caviar Sp. z o. o..

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Bogusław Kowalski,
- Członek Zarządu - Pani Justyna Frankowska.

W okresie objętym badaniem wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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 02/03/2006 Rady Nadzorczej, powołano na stanowisko Członka Zarządu Panią Justynę Frankowską.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2006 roku był następujący:

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

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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.

Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 30 sierpnia 2006 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Janinę Rybkę, a w jej miejsce powołało Pana Piotra Dukowskiego.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
191.356 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości
2.758 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
2.719 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
6.897 tys. złotych,
- informacje dodatkowe do sprawozdania.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

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 S.A. z siedzibą w Wejherowie, przy ulicy Zachodniej 22 w dniu 21 lipca 2006 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 lipca 2006 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.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

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

W badaniu uczestniczyły:

- Aleksandra Moll – asystent,
- Karolina Karoń - asystent.

Badanie przeprowadzono w marcu i maju 2007 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałam również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 31 maja 2007 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. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 06/06/06 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz przedłożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

Zgodnie z uchwałą nr 07/06/06 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2006 roku zysk netto za rok obrotowy 2005 w wysokości 1.972 tys. złotych został przeznaczony na pokrycie straty za rok obrotowy 2003, wynikającej z korekty błędów podstawowych w kwocie 14 tys. złotych oraz na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 1.958 tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2006 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
Suma bilansowa	191.356	107.017
Aktywa trwałe	108.430	42.916
Kapitał własny	72.671	69.952
w tym: wynik finansowy	2.758	3.308
• EBITDA	4.766	6.005
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	2,0	3,1
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	1,5	2,0
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	3,8	5,7
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	1,4	3,6
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	0,9	1,7
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	0,6	1,4
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(6.458)	27.293
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	(13)	59
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	93	75
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	43	33
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	58	43
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	62,0	34,6
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,49	0,59
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji		
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	5,3	16,3
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe		

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2.758 tys. złotych, który w porównaniu do roku ubiegłego jest niższy o 550 tys. złotych. Konsekwencją tego jest obniżenie wskaźników rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego.

Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,9, natomiast wskaźnik płynności szybkiej 0,6 – oba uległy obniżeniu w porównaniu do roku 2005.

W badanym okresie średnie cykle obrotu należności i zobowiązań uległy wydłużeniu i na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 93 dni oraz 58 dni. Spółka podobnie jak w ubiegłym roku inkasuje swoje należności w terminie dłuższym niż splan zobowiązania. Wskaźnik obrotu zapasów wyniósł w badanym roku 43 dni i w porównaniu do roku 2005 wydłużył się o 10 dni.

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto. Wskaźnik globalnego zadłużenia w badanym roku obrotowym wyniósł 62,0 % i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 27,4 punktu procentowego, co wskazuje na rosnący udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności Spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziłam mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • towarów | wg stanu na dzień
30.12.2006 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
30.11.2006 roku, |
| • zobowiązań | wg stanu na dzień
30.11.2006 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 Ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury towarów w dniu 29 grudnia 2006 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

W dniu 16 marca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę zobowiązującą Spółkę do zmiany zasad rachunkowości począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku oraz do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z wymienionymi powyżej Standardami. Stosując przyjęte zasady rachunkowości Spółka sporządziła na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2005 roku bilans otwarcia według MSSF 1 oraz dokonała przekształcenia wielkości prezentowanych za kolejne okresy sprawozdawcze w celu przedstawienia danych porównawczych.

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.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez okres dłuższy niż jeden rok. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wykorzystaniem.

c) Wartość firmy

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 ujemnie się w rachunku zysków i strat.

d) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują nabyte prawa majątkowe oraz oprogramowanie komputerowe. Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Do praw majątkowych zalicza się w szczególności znaki towarowe i licencje na korzystanie z oprogramowania komputerowego nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

e) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów	8,0					%
• budynki i budowle	od	2,5	%	do	10,0	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	10,0	%	do	60,0	%
• środki transportu	od	14,0	%	do	20,0	%
• sprzęt komputerowy	30,0					%
• inne środki trwałe	od	14,0	%	do	20,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• prawa majątkowe	20,0	%
• oprogramowanie komputerów	50,0	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

f) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki oraz udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udziały w jednostkach powiązanych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości, natomiast udziały w pozostałych jednostkach w wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

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

g) 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.

h) Zapasy

Zapasy obejmują towary.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

i) 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 lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów.

j) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu obejmują opcje kupna i sprzedaży zawarte przez Spółkę, wycenione do wartości godzinowej na dzień bilansowy.

k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej.

l) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu jednostki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego okresu. Kapitał podstawowy jednostki wykazywany jest 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 obejmuje skutki korekt wynikających ze zmian zasad rachunkowości w oparciu o sporządzony zgodnie z MSSF 1 bilans otwarcia oraz nierozliczone wyniki finansowe z lat ubiegłych. Wynik finansowy netto okresu stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

ł) 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,
- rezerwę na zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w Polinord Sp. z o.o.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

m) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

n) Krótkoterminowe zobowiązania 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 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwy na przyszłe koszty.

o) 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.

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

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

r) Pozostałe przychody i koszty

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

s) Przychody i koszty finansowe

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

t) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odnoszonej na wynik finansowy. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych, ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych 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, w tym:	8.505	1.697	8.186	2.151
grunty i budynki	5.664	543	5.664	995

Na dzień 31 grudnia 2006 roku stopień zużycia środków trwałych wyniósł 26,3 % i w porównaniu z rokiem poprzednim wzrósł o 6,3 punktu procentowego.

W badanym okresie spółka przyjęła do użytkowania środki trwałe na łączną wartość 543 tys. złotych, a jednocześnie zbyła i zlikwidowała środki trwałe o wartości początkowej 862 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 3,1 % majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Główną pozycją wartości niematerialnych są nabyte prawa do korzystania ze znaków towarowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,5 %.

4.3. Wartość firmy

Wykazany w bilansie stan wartości firmy jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i obejmują wartość powstałą w związku z wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa oraz z nabyciem zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział wartości firmy w aktywach Spółki wyniósł 9,9%.

4.4. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan długoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

W pozycji wykazano udziały i akcje w jednostkach powiązanych.

(w tys. złotych)	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
• udziały i akcje	81.071	81.071

Na dzień 31 grudnia 2006 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 42,4 % majątku jednostki.

4.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zgodne z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku stanowiły one 0,2 % aktywów Spółki.

4.6. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• towary	14.237	100,0	28.848	100,0	202,6
Ogółem	14.237	100,0	28.848	100,0	202,6
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Wartość zapasów netto	14.237	100,0	28.848	100,0	202,6

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów zwiększył się ponad dwukrotnie.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zapasy stanowiły 15,1 % aktywów Spółki.

4.7. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	27.706	71,1	34.290	75,3
• do 12 miesięcy	27.706	71,1	34.290	75,3

przeterminowane	11.283	28,9	11.218	24,7
• do 1 miesiąca	6.277	16,1	5.732	12,6
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.906	4,9	3.378	7,4
• powyżej 3 do 6 miesięcy	410	1,0	1.748	3,9
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1.786	4,6	240	0,5
• powyżej roku	904	2,3	120	0,3
Należności brutto	38.989	100,0	45.508	100,0
Odpisy aktualizujące	1.652	4,2	1.596	3,5
Należności netto	37.337	95,8	43.912	96,5

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 0,8 %.

Jednostka objęła odpisami aktualizującymi należności, których spłata jest wątpliwa.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również należności publiczno – prawne oraz inne należności bieżące, w ramach których przedpłaty stanowiły 4,8 % należności krótkoterminowych netto.

W pozycji należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń zaprezentowano przede wszystkim rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności krótkoterminowe stanowiły 25,8 % majątku Spółki.

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia	69
• koszty emisji akcji	320
• pozostałe	1
Razem	390

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły kwotę nieistotną w ogólnej sumie aktywów.

4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1.391	32,9
• inne środki pieniężne	1.000	23,7
• udzielone pożyczki	1.835	43,4
Razem	4.226	100,0

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 2,2 %.

4.9. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	56.193
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5.130
• kapitał zapasowy i rezerwy	6.792
• zysk z lat ubiegłych	1.798
• zysk netto	2.758
Kapitały własne razem	72.671

Dnia 22 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 18.500 tys. złotych i nie większą niż 25.000 tys. złotych, poprzez emisję nowych akcji serii F z zachowaniem prawa poboru, serii G z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz dematerializacji akcji obu serii i ubiegania się o dopuszczenie akcji serii F i G na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S. A..

Podwyższenie kapitału o kwotę 24.371 tys. złotych zostało zarejestrowane 6 kwietnia 2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozycja kapitałów własnych stanowiła 38,0 % sumy bilansowej.

4.10. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	stan na 1.01.2006r.	stan na 31.12.2006r.
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	187
• rezerwa na świadczenia emerytalne	11	14
• rezerwa na dodatkowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	300	225
Ogółem	332	426

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,2 % pasywów Spółki.

4.11. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	16.647	86,5	20.679	69,9
• do 12 miesięcy	16.647	86,5	20.679	69,9
przeterminowane	2.604	13,5	8.891	30,1
• do 1 miesiąca	2.178	11,3	7.144	24,2
• od 1 do 3 miesięcy	210	1,1	1.539	5,2
• od 3 do 6 miesięcy	216	1,1	208	0,7
Ogółem	19.251	100,0	29.570	100,0

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług łącznie stanowiły 30,1 % zobowiązań z powyższego tytułu.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również zobowiązania publiczno – prawne, w kwocie 271 tys. złotych, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 187 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące, w ramach których największą wartość stanowi zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w kwocie 6.000 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń stanowiły 0,7 % zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych.

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje rezerwy na niezafakturowane usługi.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 19,0 % ogólnej sumy pasywów.

4.12. Kredyty bankowe i pożyczki

Wykazany stan krótko i długoterminowych kredytów i pożyczek jest zgodny z księgami rachunkowymi. Ich łączny udział w strukturze pasywów wyniósł 42,9 %. W odniesieniu do stanu na koniec roku ubiegłego zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów wzrosło przeszło pięciokrotnie.

4.13. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 188.555 tys. złotych.

Główną pozycję przychodów stanowią przychody ze sprzedaży towarów (99,1%).

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 11,5 %.

4.14. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku Spółka poniosła koszty w wysokości 184.813 tys. złotych.

Największy udział w strukturze kosztów miała wartość sprzedanych towarów, której udział wyniósł 86,7 %.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 3.742 tys. złotych.

4.15. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do pozostałych przychodów zaliczono głównie otrzymane odszkodowania w wysokości 204 tys. złotych oraz nadwyżki inwentaryzacyjne w kwocie 368 tys. złotych.

Pozostałe koszty to przede wszystkim niedobory inwentaryzacyjne oraz koszty napraw powypadkowych.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 6 tys. złotych.

4.16. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują uzyskane odsetki w wysokości 894 tys. złotych. Do kosztów finansowych zaliczono zapłacone odsetki w wysokości 1.551 tys. złotych, koszty z tytułu prowizji od kredytów 519 tys. złotych oraz ujemne saldo różnic kursowych w wysokości 129 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 236 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteki kaucyjne	6.300
• przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe na zapasach	31.100
• cesja wierzytelności	4.000

Ponadto, został ustanowiony zastaw zwykły na udziałach Spółki Kooperol Sp. z o. o. stanowiących 49 % wszystkich udziałów Spółki oraz zastaw na 100 % udziałów w Spółce Koral Sp. z o. o..

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 6 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu zmian w Krajowym Rejestrze w zakresie wpisania 207.148 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 10 zł każda oraz 2.230.000 sztuk akcji F o wartości nominalnej 10 zł każda. Po dokonaniu wpisu kapitał zakładowy wynosi 80.564 tys. złotych.

W dniu 24 maja 2007 roku w wykonaniu umów przedwstępnych nabycia udziałów spółki Agrofish Sp. z o. o. (zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000018592), - została zawarta umowa nabycia udziałów w przedmiotowej spółce.

Na podstawie tej umowy Graal S.A. nabył od osób fizycznych 8.177 szt. udziałów w Agrofish Sp. z o.o., co odpowiadało 51% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Poza powyższym po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

9. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

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

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

*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*

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

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 31 maja 2007 roku