

**RAPORT
BIEGŁYCH REWIDENTÓW
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRAAL S.A. W WEJHEROWIE
ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU**

KATOWICE, WRZESIEŃ 2007 ROK

RAPORT NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2007 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
GRAAL S.A. W WEJHEROWIE

Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego Graal S.A. z siedzibą w Wejherowie, na które składają się:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
227.066 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości
1.247 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
87.154 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
240 tys. złotych,
- informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

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 25 września 2007 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*

.....
dr Piotr Rojek
Prezes Zarządu

RAPORT

z przeglądu sprawozdania finansowego Graal S.A. z siedzibą w Wejherowie sporządzonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku

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 Gdańsk-Północ w Gdańsku, 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.

Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa żywności i artykułów przemysłowych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku kapitał podstawowy wynosił 80.564 tys. złotych i był podzielony na 8.056.440 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Według wiedzy Zarządu, na dzień 30 czerwca 2007 roku 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
Millenium TFI S.A.	1.053.752	1.053.752	10.537.520	13,08
Pozostali	3.659.208	3.659.208	36.592.080	45,42
Razem	8.056.440	8.056.440	80.564.400	100,00

W okresie objętym przeglądem wystąpiły zmiany wielkości kapitału akcyjnego.

W dniu 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 akcji serii F z zachowaniem prawa poboru oraz serii G z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje obu serii pokryte zostały wkładami pieniężnymi. W uchwale nr 02/03/07 z dnia 22 marca 2007 roku Zarząd Spółki stwierdził, że dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 24.371 tys. złotych poprzez emisję 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. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 kwietnia 2007 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2007 roku wynosił 159.825 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 87.154 tys. złotych.

Jednostka objęta przeglądem jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Graal.

W skład grupy kapitałowej Graal wchodzi następujące jednostki:

- Graal S.A.,
- Polinord Sp. z o. o.,
- Syrena Royal Sp. z o. o.,

- Koral Sp. z o. o.,
- Kordex Sp. z o. o.,
- Kooperol Sp. z o. o.,
- Gaster Sp. z o. o.,
- Ruskij Caviar Sp. z o. o.,

Ponadto Graal S.A. posiada udziały w jednostce stowarzyszonej Agro-Fish Sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodził:

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

W okresie objętym przeglądem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2007 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 okresie objętym przeglądem nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Sprawozdanie finansowe objęte przeglądem

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
227.066 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości
1.247 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
87.154 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
240 tys. złotych,
- informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia przeglądu 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 18 lipca 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 01/07/07 Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2007 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 - reprezentują 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.

W przeglądzie uczestniczyli:

- Joanna Witkowska – asystent,
- Adam Mozdzeń - aplikant.

Przegląd przeprowadzono w sierpniu i wrześniu 2007 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu przegląd biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od jednostki objętej przeglądem w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Zarząd Spółki udostępnił wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 24 września 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 Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 06/06/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2007 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 07/06/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2007 roku zysk netto za rok obrotowy 2006 w wysokości 2.758 tys. złotych został w całości przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2007 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku.

II. 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 przeglądu nie stwierdziliśmy 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. 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. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

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.

Natomiast 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, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres. 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 wytworzeniem.

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 ujmuje 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		%
• inne środki trwałe	14,0						%

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, udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych, pochodne instrumenty finansowe oraz inne aktywa finansowe.

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.

Pochodne instrumenty finansowe (opcje kupna i sprzedaży) oraz inne aktywa finansowe wyceniane są według wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny tych instrumentów finansowych zaliczane są do przychodów i kosztów w okresie, w którym powstały.

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) 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.

k) 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. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych

obejmuje skutki korekt wynikających ze zmian zasad rachunkowości w oparciu o sporządzony zgodnie z MSSF 1 bilans otwarcia. Wynik finansowy netto okresu stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) 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 memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuariálną na koniec każdego roku obrotowego.

ł) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

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

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

m) 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 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwy na przyszłe koszty.

n) 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.

o) 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.

p) Pozostałe przychody i koszty

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

r) Przychody i koszty finansowe

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

s) 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.

3. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

3.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 30 czerwca 2007 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich, obejmują:

• hipoteki kaucyjne	4.800 tys. złotych,
• przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe na zapasach	31.100 tys. złotych,
• cesja wierzytelności	10.000 tys. złotych,
RAZEM	45.900 tys. złotych

Ponadto ustanowiono zastaw zwykły na udziałach Spółki Kooperol Sp. z o.o. stanowiących 49% wszystkich udziałów Spółki.

3.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

3.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym praktyka stosowania systemu podatkowego 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 roku obrotowego.

4. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 31 lipca 2007 roku Graal S.A. zawarła z Rolniczą Spółdzielnią Produkcyjną Kooperol z siedzibą w Zdunach umowę, na mocy której nabyła 47.940 udziałów w Kooperol Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 4.794 tys. złotych, co stanowi 51% kapitału zakładowego tej spółki. Graal S.A. jest jedynym udziałowcem spółki Kooperol Sp. z o.o.

Ponadto w dniu 10 września 2007 roku Graal S.A. zawarła umowę zobowiązującą do nabycia 100% akcji w spółce Superfish S.A. z siedzibą w Kukini, umowa ta weszła w życie w dniu 13 września 2007 roku. W dniu 10 września 2007 roku Graal S.A. zawarła umowę cesji wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez ORKLA ASA spółce Superfish S.A.

Poza wymienionymi zdarzeniami, po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową jednostki objętej przeglądem.

5. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

6. 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.

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie przeglądu nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

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

*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*

.....
dr Piotr Rojek
Prezes Zarządu

Katowice, dnia 25 września 2007 roku