



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA III KWARTAŁ 2006

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**
(DANE W TYS. PLN)

LUBLIN, LISTOPAD 2006

Spis treści

- 1. Wybrane dane finansowe**
- 2. Informacja o Grupie Eldorado S.A.**
- 3. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości**
- 4. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy**
- 5. Wybrane dane objaśniające**
- 6. Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego**
- 7. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta**

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	tys. PLN		tys. EURO	
	3 kwartały (rok bieżący.) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały (rok poprzedni.) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartały (rok bieżący.) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały (rok poprzedni.) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 019 208	953 264	260 195	234 892
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 857	26 580	7 112	6 550
III. Zysk (strata) brutto	25 597	22 555	6 535	5 558
IV. Zysk (strata) netto	20 138	17 788	5 141	4 383
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 466	32 450	9 820	7 996
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 855	-11 748	-4 558	-2 895
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 680	-1 920	-4 003	-473
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 931	18 782	1 259	4 628
IX. Aktywa razem	336 459	331 044	84 463	84 523
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	209 639	225 130	52 627	57 481
XI. Zobowiązania długoterminowe	47 809	49 394	12 002	12 611
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	161 830	175 736	40 625	44 870
XIII. Kapitał własny	126 820	105 914	31 836	27 042
XIV. Kapitał zakładowy	6 635	6 635	1 666	1 694
XV. Liczba akcji	6 635 100	6 635 100	6 635 100	6 635 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) zannualizowany	3,50	3,16	0,89	0,78
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	19,11	15,96	4,80	4,08
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,35	0,32	0,09	0,08

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- 1 pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla trzech kwartałów 2006 wyniósł 3,9171 PLN/EURO a dla trzech kwartałów 2005 wyniósł 4,0583 PLN/EURO
- 2 pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2006 roku 3,9835 PLN/EURO, na 30.09.2005 roku 3,9166 PLN/EURO.

2. Informacja o Grupie Eldorado.

Grupę kapitałową Eldorado stanowi Eldorado S.A. i cztery spółki zależne: Stokrotka Spółka z o.o., Infinite Spółka z o.o., Groszek Spółka z o.o. i Elpro Spółka z o.o..

Po dostosowaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej skład Grupy Eldorado nie uległ zmianie.

Jednostką dominującą jest Eldorado S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, Nr KRS 0000034566.

Siedziba Spółki mieści się w Lublinie, przy ul. Metalurgicznej 30. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg PKD 5139Z jest nie wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 2001 roku.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2006				
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Groszek Sp. z o.o.	Elpro Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Stokrotka Sp. z o.o.
b) siedziba	ul. Łęczyńska 53 a 20-313 Lublin	ul. Mełgiewska 7-9 20-952 Lublin	ul. Ceramiczna 8 20-150 Lublin	ul. Mełgiewska 7-9 20-952 Lublin
c) przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7487B – działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana	PKD 7011Z – zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	PKD 7222Z- działalność w zakresie oprogramowania pozostała	PKD 5211Z- sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
d) organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie Nr KRS 0000040575	Sąd Rejonowy w Lublinie Nr KRS 0000000946	Sąd Rejonowy w Lublinie Nr KRS 0000016222	Sąd Rejonowy w Lublinie Nr KRS 0000016977
d) charakter dominacji	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
e) zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
f) data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	25.04.1995	15.02.2001	11.03.1997	27.01.1999
g) procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	100%
h) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%	100%	100%

3. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eldorado zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

Prezentowany raport za III kwartał 2006r spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 34 – śródrocznej sprawozdawczości finansowej.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji sprawozdania finansowego jest PLN. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podawane w tysiącach PLN.

3.2 Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

3.3 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych przez Emitenta,

Sprawowanie kontroli przez Eldorado ma miejsce wtedy, gdy Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio więcej niż połowę głosów w danej Spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Eldorado ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej Spółki. Spółki zależne są konsolidowane od daty objęcia kontroli przez Eldorado, natomiast przestają być konsolidowane w chwili utraty na nimi kontroli przez Eldorado.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień nabycia, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z nabyciem. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą przejętych aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej przejętych aktywów netto, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wszystkie salda i transakcje występujące w ramach Grupy są dla celów konsolidacji wyeliminowane. Od części różnic konsolidacyjnych Grupa nalicza odroczonego podatku dochodowego.

3.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe.

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Grupa działa wyłącznie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze za jednorodny. Powyższe przesłanki determinują wybór segmentu branżowego dla Grupy jako podstawowy wzór sprawozdawczy stosowany dla segmentów, natomiast geograficzny jako uzupełniający.

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja) obejmuje w całości działalność Spółki Emitenta w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 Sprzedaż detaliczna (Segment Detal) obejmuje w całości działalność Spółki Stokrotka Sp. z o.o. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 Pozostałe (obejmująca usługi informatyczne, developerskie, franchisingowe, z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność – nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14 – wykazywane w jednej pozycji)

W zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na w/opisane uwarunkowania, Grupa nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te polegają wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.5 Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej.

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, oraz wszelkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

3.6 Inwestycje

Grupa może zaliczać swoje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Grupa określa klasyfikację inwestycji w jej początkowym ujęciu i poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Wszystkie inwestycje są początkowo wykazywane według poniesionego kosztu (ceny nabycia), stanowiącego sumę wartości godziwej uiszczonej zapłaty i wszystkich opłat związanych z nabyciem danej inwestycji.

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w korespondencji z rachunkiem zysków i strat i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się na dzień bilansowy według wartości godziwej.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki na to, czy dany składnik aktywów finansowych utracił na wartości.

3.7 Należności handlowe i inne

Należności są rozpoznawane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności. Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów. Odpis tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat. Odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu w rachunku zysków i strat pomniejsza wartość odpisu aktualizującego.

3.8 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Do ceny nabycia Grupa nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, że większość dostawców towarów dla Grupy stosuje ceny loco magazyn klienta. Koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej w przypadku zapasów w działalności hurtowej i metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” w działalności detalicznej. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i ocenę możliwości ich zbycia w terminie przydatności do spożycia,

Zaokrąglenia cen związane z zakupem zapasów towarowych są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, w koszt własny sprzedaży.

3.9 Środki trwałe

Środki trwałe są wykazywane według cen nabycia lub wartości wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualnie odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Do środków trwałych Grupa zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do gospodarczego wykorzystania. Do wartości początkowej Grupa zalicza również odpowiednią część kosztów finansowania zewnętrznego.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej

użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową. Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

Budynki i budowle	10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5 do 10 lat
Sprzęt komputerowy	1,5 do 5 lat
Środki transportu	5 do 7 lat
Pozostałe	5 do 10 lat

Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych na dzień bilansowy. Specyfika działalności gospodarczej Grupy wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Grupa określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów, który nie zawsze określa się w czasie zgodnym z zawartą w danym momencie umową najmu. W wypadku, gdy okres najmu jest krótszy niż zaplanowany okres amortyzacji dokonuje się odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, odnoszonych w pozostałe koszty operacyjne w rachunek zysków i strat. W sytuacji, gdy umowa najmu ulega przedłużeniu, odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu jest odwracana.

W momencie zbycia środków trwałych, wartość początkowa i dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik zbycia jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat, w pozostałe przychody bądź koszty operacyjne. Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest odpowiednio saldem w pozycji zysk albo strata.

3.10 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są według ceny nabycia skorygowanej o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualnie o odpis z tytułu utraty wartości.

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych i prawnych:

Znaki towarowe i licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 do 5 lat
Prawa majątkowe	5 lat

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Jest ona corocznie testowana na utratę wartości.

Zakupione oprogramowanie komputerowe aktywuje się do wysokości poniesionych kosztów na zakup oraz przygotowanie i wdrożenie do używania.

Koszty związane z tworzeniem i utrzymaniem oprogramowania komputerowego spisuje się w koszty z chwilą poniesienia.

3.11 Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy, gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego zobowiązania do zapłaty. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany, oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

3.12 Świadczenia pracownicze

Pracownicy Grupy nabywają prawo do pewnych świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych uprawnień przez pracowników. W związku z powyższym Grupa tworzy rezerwy na te świadczenia. Dotyczy to odpraw emerytalno-rentowych, zaległych urlopów wypoczynkowych, premii rocznych. Grupa szacuje rezerwy z tego tytułu. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i zaległe urlopy wypoczynkowe szacowane są za każdy okres sprawozdawczy, rezerwy na premie roczne szacowane są na koniec roku obrotowego.

3.13 Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy

zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

3.14 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w walucie funkcjonalnej Grupy – PLN według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe prezentowane są saldem.

3.15 Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów i usług obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, udzielone rabaty i upusty.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności wynikłej z tego tytułu należności.

Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w momencie ich otrzymania i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż detaliczna – ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w momencie realizacji usługi potwierdzonej przez nabywcę. Jeżeli umowa z kontrahentem tak przewiduje możliwe jest również ujęcie przychodów z tytułu częściowej realizacji usługi.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej jeżeli występuje dostateczna pewność, ściągальności z tego tytułu należności. W działalności handlowej, ze względu na jej specyfikę, odsetki pełnią inną funkcję więc w przeważającej mierze zalicza się je do przychodów na zasadzie kasowej.

3.16 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń. Do przychodów przyszłych okresów Grupa zalicza również zarachowane lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

3.17 Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujawniane w momencie, kiedy Grupa uzyska prawo do otrzymania płatności.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez WZA i prezentuje w pozostałych zobowiązaniach.

4. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30 września 2006	9 miesięcy zakończone 30 września 2006	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005	9 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
Przychody ze sprzedaży	352 952	1 019 208	324 508	953 264
Koszt własny sprzedaży	299 386	866 895	280 401	822 515
Zysk na sprzedaży	53 566	152 313	44 107	130 749
Pozostałe przychody operacyjne	273	9 743	10 092	10 512
Koszty sprzedaży	37 205	107 805	34 573	99 389
Koszty ogólnego zarządu	6 746	22 126	4 223	13 605
Pozostałe koszty operacyjne	1 364	4 268	661	1 687
Zysk operacyjny	8 524	27 857	14 742	26 580
Przychody finansowe	158	567	169	476
Koszty finansowe	907	2 827	1 452	4 501
Zysk przed opodatkowaniem	7 775	25 597	13 459	22 555
Podatek dochodowy	1 587	5 459	2 775	4 767
Zysk netto	6 188	20 138	10 684	17 788

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	23 210		20 980	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 635 100		6 635 100	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	3,50		3,16	

Skrócony skonsolidowany bilans

	30 września 2006	30 czerwca 2006	30 września 2005	30 czerwca 2005
AKTYWA				
Majątek trwały				
Rzeczowy majątek trwały	157 270	154 950	147 327	154 500
Wartości niematerialne i prawne	632	680	725	644
Aktywa finansowe	243	243	284	284
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	2 413	2 530	1 274	1 428
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 664	2 887	2 519	2 539
Majątek trwały razem	163 222	161 290	152 129	159 395
Majątek obrotowy				
Zapasy	97 184	103 654	97 488	105 199
Należności	61 790	65 580	53 395	60 443
Zaliczki na podatek dochodowy	13	9	44	
Krótkoterminowe papiery wartościowe			12	12
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 129	2 878	3 155	4 136
Środki pieniężne	12 075	10 478	24 816	6 490
Inne aktywa finansowe	46	46	5	5
Majątek obrotowy razem	173 237	182 645	178 915	176 285

Aktywa razem	336 459	343 935	331 044	335 680
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	6 635	6 635	6 635	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 360	34 360	34 630	34 630
Kapitał zapasowy	7 497	7 497	2 343	2 343
Kapitał rezerwowy	60 660	60 660	46 707	46 707
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane	17 668	11 481	15 599	4 915
Kapitały własne razem	126 820	120 633	105 914	95 230
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	41 665	47 476	44 939	53 435
Rezerwy	1 589	1 590	216	88
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 555	4 119	4 239	2 262
Zobowiązania długoterminowe razem	47 809	53 185	49 394	55 785
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19 029	20 313	41 479	35 124
Zobowiązania krótkoterminowe	140 004	145 977	131 880	146 532
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	310	309	259	259
Rezerwy	2 393	3 480	2 060	2 698
Przychody przyszłych okresów	94	38	58	52
Zobowiązania krótkoterminowe razem	161 830	170 117	175 736	184 665
Pasywa razem	336 459	343 935	331 044	335 680

Wartość księgowa	126 820		105 914	
Liczba akcji	6 635 100		6 635 100	
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	19,11		15,96	

Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 lipca 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		11 480	120 632
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 października 2005 skorygowany	6 635	34 360	7 497	60 660		11 480	120 632
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2006						6 188	6 188
30 września 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		17 668	126 820
1 stycznia 2006	6 635	34 360	2 613	46 707		18 690	109 005
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 stycznia 2006 skorygowany	6 635	34 360	2 613	46 707		18 690	109 005
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2006						20 138	20 138
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały			4 884	13 953		-18 837	
Dywidenda do wypłaty dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						-2 323	-2 323,00
30 września 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		17 668	126 820
1 lipca 2005	6 635	34 360	2 613	46 707		4 915	95 230
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 lipca 2005 skorygowany	6 635	34 360	2 613	46 707		4 915	95 230
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2005						10 684	10 684
30 września 2005	6 635	34 360	2 613	46 707		15 599	105 914
1 stycznia 2005	6 635	34 360	2 057	34 260	-112	13 729	90 929
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						-589	-589
1 stycznia 2005 skorygowany	6 635	34 360	2 057	34 260	-112	13 140	90 340
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 czerwca 2005						17 788	17 788
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					112		112
Podział zysku za 2004 rok - przeznaczenie na kapitały			556	12 447		-13 003	
Korekta wyłączeń konsolidacyjnych za lata 1999-2002						-203	-203
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2004 rok						-2 123	-2 123
30 września 2005	6 635	34 360	2 613	46 707		15 599	105 914

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2006	9 miesięcy zakończone 30 września 2006	3 miesiące zakończone 30 września 2005	9 miesięcy zakończone 30 września 2005
Zysk (strata) netto	6 188	20 138	10 684	17 788
Korekty o pozycje:	9 809	18 328	3 135	14 662
Amortyzacja	4 518	13 354	4 340	12 804
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	917	2 213	2 074	4 279
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	11	177	-9 869	-9 818
Zmiana stanu rezerw	-590	4 309	1 468	3 535
Zmiana stanu zapasów	6 470	6 029	7 710	1 599
Zmiana stanu należności	11 593	-5 576	7 148	5 626
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 749	3 661	766	-2 046
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-16 919	-5 919	-10 553	-1 476
Pozostałe korekty	59	79	51	159
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 997	38 466	13 819	32 450
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	408	992	24 333	24 696
Zbycie aktywów finansowych		6		6
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	103	115	16	55
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 767	18 954		
Nabycie aktywów finansowych			14 461	36 475
Pozostałe wpływy	14	14	30	30
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 270	-17 855	9 858	-11 748
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		27 415		15 374
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	3 899	14 421		
Spłata kredytów i pożyczek	6 450	39 001	1 882	10 849
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	5 000	16 300		
Zapłacone odsetki i opłaty	579	2 215	1 345	4 322
Zapłacone dywidendy			2 123	2 123
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 130	-15 680	-5 350	-1 920
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 597	4 931	18 327	18 782
Środki pieniężne na początek okresu	10 478	7 144	6 490	6 035
Środki pieniężne na koniec okresu	12 075	12 075	24 817	24 817

5. Wybrane dane objaśniające

5.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za III kwartał i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Opis podstawowych zasad rachunkowości Grupy stosowanych od 01 stycznia 2005r zawiera pkt. 3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady te Grupa stosuje retrospektywnie, aby rzetelnie i wiarygodnie przedstawiać osiągnięte wyniki finansowe.

5.2 Sezonowość i cykliczność produkcji

W ramach działalności prowadzonej przez Grupę nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

5.3 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W III kwartale 2006 roku zjawiska o ww. charakterze nie wystąpiły.

5.4 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w III kwartale 2006	Zmiany w I-III kwartałach 2006	Zmiany w III kwartale 2005	Zmiany w I-III kwartałach 2005
<u>Długoterminowe</u>				
Stan na początek okresu	1 590,0	93,2	88,6	77,1
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie		1 496,8		11,5
Stan na koniec okresu	1 590,0	1 590,0	88,6	88,6
<u>Krótkoterminowe</u>				
Stan na początek okresu	2 874,8	2 673,3	2 697,7	2 612,2
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	-601,5	-400,0	-510,3	-424,8
Stan na koniec okresu	2 273,3	2 273,3	2 187,4	2 187,4

5.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka Eldorado S.A. w 2005 roku podpisała umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50.000 tys. PLN.

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Eldorado w trzech kwartałach 2006 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji Eldorado SA	Razem I-III kw. 2006	Emisje zewewnętrzne I-III kw. 2006	Elpro Sp. z o.o. I-III kw. 2006	Stokrotka Sp. z o.o. I-III kw. 2006
Stan na początek okresu	9 600	5 600	4 000	
Emisja obligacji	74 500	15 700	9 800	49 000
Wykup obligacji przez emitenta	70 600	16 300	10 300	44 000
Stan na koniec okresu	13 500	5 000	3 500	5 000

Spółka zależna Elpro sp. z o.o. posiada umowę z Bankiem PEKAO S.A. na emisję obligacji krótkoterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 20.000 tys. PLN kierowanych do spółek Grupy. Na dzień 30.09.2006 roku nie

wystąpiły.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

5.6 Wypłacone dywidendy

W III kwartale 2006 roku spółka nie wypłacała dywidendy dla akcjonariuszy.

5.7 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

W obszarze prowadzonej przez Grupę działalności, na ryzyko i wysokość zwrotu z inwestycji decydujący wpływ mają różnice w oferowanych dobrach, zarówno na płaszczyźnie handlowej jak i usługowej.

Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Grupa działa wyłącznie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze za jednorodny. Powyższe przesłanki determinują wybór segmentu branżowego dla Grupy jako podstawowy wzór sprawozdawczy stosowany dla segmentów, natomiast geograficzny jako uzupełniający.

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja)
- 2 Sprzedaż detaliczna (Segment Detal)
- 3 Pozostałe (obejmująca usługi informatyczne, developerskie, franchisingowe, z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność – nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14 – wykazywane w jednej pozycji)

W zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na w/opisane uwarunkowania, Grupa nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Informacje o segmentach branżowych Grupy kształtują się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	828 344	347 328	19 486	175 950	1 019 208
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	660 076	345 684	13 448		1 019 208
Przychody segmentu (innym segmentom)	168 268	1 644	6 038	175 950	
Koszty segmentu ogółem	814 969	341 002	5 367	164 512	996 826
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	648 092	336 327	12 407		996 826
Koszty segmentu (innym segmentom))	166 877	4 675	-7 040	164 512	
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	-357	5 926	-93		5 476
Wynik na dz. finansowej	-1 098	-584	-580		-2 262
Wynik segmentu (brutto)	10 529	14 699	368		25 596
Podatek	2 420	2 699	284	-55	5 458
Wynik segmentu (netto)	8 109	12 000	84	55	20 138

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Aktywa segmentu	186 574	96 735	53 150	336 459
Pasywa segmentu	244 058	67 028	25 373	336 459

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	5 584	10 421	2 949	18 954
Amortyzacja	6 255	5 429	1 670	13 354

5.8 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania śródrocznego

Dnia 3 listopada 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Eldorado SA. W związku z konsolidacją z Grupą Kapitałową BOS SA, Walne Zgromadzenie uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Eldorado SA poprzez emisję nowych akcji przeznaczonych dla akcjonariuszy BOS SA oraz rozszerzenie składu liczebnego Zarządu i Rady Nadzorczej. Przesunięty został termin wypłaty dywidendy za 2005 rok na dzień 20 grudnia 2006 roku (raport bieżący nr 47 z dnia 3 listopada 2006 roku). Z dniem 6 listopada 2006 roku na Członka Zarządu Eldorado SA powołany został Pan Jarosław Rudnicki (raport bieżący nr 49 z dnia 6 listopada 2006 roku).

5.9 Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w okresie śródrocznym, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

W III kwartale 2006r wyżej wymienione zjawiska nie wystąpiły. Kolejny etap konsolidacji z Grupą BOS SA został opisany w punkcie 5.8.

5.10 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Zobowiązania pozabilansowe w Grupie dotyczą zabezpieczeń udzielonych Grupie kredytów i gwarancji bankowych oraz udzielonych podmiotom zewnętrznym (kontrahentom) poręczeń majątkowych.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<i>Hipoteki</i>			
Stan na początek okresu	28 502,4		
Zwiększenia w okresie	2 600,0		
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu	31 102,4		
<i>Przewłaszczenie majątku obrotowego</i>			
Stan na początek okresu	75 209,9	3 867,6	
Zwiększenia w okresie	3 084,2	1 800,0	
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu	78 294,1	5 667,6	
<i>Przewłaszczenie majątku trwałego</i>			
Stan na początek okresu	7 238,7		
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu	7 238,7		
<i>Poręczenia</i>			
Stan na początek okresu			181,5
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu			181,5

5.11 Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

5.12 Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.

Zasady tworzenia i odwracania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w Grupie zostały przedstawione w notcie Nr 2.9.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Zmiany w III kwartale 2006</i>	<i>Zmiany w I-III kwartałach 2006</i>	<i>Zmiany w III kwartale 2005</i>	<i>Zmiany w I-III kwartałach 2005</i>
<i>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</i>				
Stan na początek okresu	935,0	919,3	812,1	706,7
Zawiązanie odpisu	63,1	179,7	53,7	159,1
Rozwiązanie odpisu		100,9		
Stan na koniec okresu	998,1	998,1	865,8	865,8
<i>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</i>				
Stan na początek okresu	6 255,8	5 687,5	4 916,8	4 277,2
Zawiązanie odpisu	212,8	1 012,4	561,5	1 403,4
Rozwiązanie odpisu	126,0	357,3	78,3	280,6
Stan na koniec okresu	6 342,6	6 342,6	5 400,0	5 400,0

5.13 Odroczonego podatek dochodowy

	<i>Zmiany w III kwartale 2006</i>	<i>Zmiany w I-III kwartałach 2006</i>	<i>Zmiany w III kwartale 2005</i>	<i>Zmiany w I-III kwartałach 2005</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Stan na początek okresu	2567	1804,1	2136,3	689,7
Zwiększenia	0	1485,9	83,4	2306,1
Rozwiązanie aktywa	217,5	940,5	81,6	857,7
Stan na koniec okresu	2349,5	2349,5	2138,1	2138,1
<i>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</i>				
Stan na początek okresu	4147,2	1391,3	2261,6	291
Zwiększenia	911,4	3820,7	2701,2	4979,8
Rozwiązanie rezerwy	503,7	657,1	723,4	1031,4
Stan na koniec okresu	4554,9	4554,9	4239,4	4239,4

5.14 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

5.15 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

<i>Rzeczowe aktywa trwałe brutto</i>	<i>Zmiany w III kwartale 2006</i>	<i>Zmiany w I-III kwartałach 2006</i>	<i>Zmiany w III kwartale 2005</i>	<i>Zmiany w I-III kwartałach 2005</i>
<i>Środki trwałe</i>				
Stan na początek okresu	207 408	199 176	190 909	171 276
Nabycie/Zbycie	5 955	14 187	-9 024	10 609
Stan na koniec okresu	213 363	213 363	181 885	181 885
<i>WNP</i>				
Stan na początek okresu	7 977	7 774	7 622	7 010
Nabycie/Zbycie	22,5	225,2	117	729
Stan na koniec okresu	7 999	7 999	7 739	7 739

5.16 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

5.17 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2006 r. Grupa nie była stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

5.18 Korekty błędów poprzednich okresów

W III kwartale 2006r nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

5.19 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

5.20 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W III kwartale 2006 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zwieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w nocie nr 5.5.

5.21 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2005 r	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Jarosław Wawerski	1 240 537	18,70%	100%	1 240 537	1 240 537	1 240 537	18,70%
Artur Emanuel Kawa	1 005 086	15,15%	100%	1 005 086	1 005 086	1 005 086	15,15%
Grzegorz Wawerski	337 148	5,08%	100%	336 750	336 750	336 750	5,08%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	460 075	6,93%	100%	460 075	460 075	460 075	6,93%
Commercial Union OFE	345 794	5,21%				345 794	5,21%
PZU Asset Management S.A.	373 310	5,63%				373 310	5,63%

5.22 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.09.2006r	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2005r	% udział w kapitale zakładowym
Jarosław Wawerski	1 240 537	18,70%	100%	1 240 537	18,70%
Artur Emanuel Kawa	1 005 086	15,15%	100%	1 005 086	15,15%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,23%	100%	15 000	0,23%
Jacek Dudzik	12 500	0,19%	100%	12 500	0,19%
Renata Bronisz - Czyż	4 300	0,07%	100%	4 300	0,07%

5.23 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej nie deklaruje posiadania akcji emitenta.

5.24 Inne istotne informacje

W III kwartale nie wystąpiły żadne inne istotne informacje.

6. Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego

W ocenie Zarządu wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w III kwartale należy uznać za satysfakcjonujące. Grupa, pomimo nasilającej się konkurencji, zarówno w dystrybucji jak i obszarze detalicznym, zwiększyła poziom przychodów w stosunku do roku poprzedniego, łącznie o blisko 9%.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, że III kwartał był kolejnym okresem, gdzie wzrostowi obrotów towarzyszyło zwiększenie marż dystrybucyjnych. Zarząd przewiduje, że pozytywne tendencje zapoczątkowane w I kw. bieżącego roku będą także kontynuowane w następnych kwartałach.

Ponadto zaawansowanie prowadzonych prac przygotowawczych wskazuje na znaczny wzrost liczby nowo otwieranych placówek detalicznych i hurtowych w następnych okresach.

6.1 Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy

- 1 Otwarcie nowej filii Eldorado S.A. w Ostrowcu Świętokrzyskim.

- 2 W III kwartale 2006r Stokrotka otworzyła 7 nowych supermarketów, 2 zostały zamknięte. Na koniec kwartału sieć supermarketów „Stokrotka” liczyła 59 placówek..
- 3 W III kwartale 2006r sieć sklepów „Groszek” powiększyła się o 8 nowych sklepów. Na koniec III kwartału 2006 sieć placówek franchisingowych „Groszek” liczyła 494 sklepy.

6.2 Czynniki o istotnym wpływie na wyniki co najmniej kolejnego kwartału

wewnętrzne

- 1 Konsolidacja z Grupa Kapitałową BOS SA.
- 2 Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych i rozpoczętych przez Grupę inwestycji,
- 3 Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej: hurtowej i detalicznej,
- 4 Systematyczne dbanie o atrakcyjność oferty handlowej w dystrybucji i detalu,
- 5 Obniżanie kosztów operacyjnych poprzez: wdrażanie rozwiązań organizacyjnych i informatycznych oraz wzrost skali działania,

Zewnętrzne

- 1 Konieczność stałego konkurowania na intensywnie rozwijającym się rynku FMCG,
- 2 Sytuacja gospodarcza kraju i poziom zamożności społeczeństwa, kształtujący popyt na oferowane przez Grupę towary i usługi,
- 3 Cen rynkowych zakupywanych przez Grupę towarów, usług i materiałów, w szczególności ceny paliw stanowią istotny, niezależny od Spółki element kosztów dystrybucji,
- 4 Polityka państwa w zakresie kształtowania się stóp procentowych i podatków

6.3 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa nie sporządzała i nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących III kwartału 2006 roku.

7. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	tys. PLN		tys. EURO	
	3 kwartały (rok bieżący.) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały (rok poprzedni.) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartały (rok bieżący.) okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały (rok poprzedni.) okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	828 344	800 044	211 469	197 138
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 018	10 656	3 323	2 626
III. Zysk (strata) brutto	11 681	8 560	2 982	2 109
IV. Zysk (strata) netto	9 353	6 882	2 388	1 696
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 866	22 614	4 306	5 572
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 271	-8 409	-1 601	-2 072
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 167	-12 670	-1 830	-3 122
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 428	1 535	875	378
IX. Aktywa razem	254 462	239 786	63 879	61 223
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	157 973	152 049	39 657	38 822
XI. Zobowiązania długoterminowe	21 440	26 497	5 382	6 765
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	136 533	125 552	34 275	32 056
XIII. Kapitał własny	96 489	87 737	24 222	22 401
XIV. Kapitał zakładowy	6 635 100	6 635 100	1 665 646	1 694 097
XV. Liczba akcji	6 635 100	6 635 100	6 635 100	6 635 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) zannualizowany	1,67	1,51	0,43	0,37
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	14,54	13,22	3,65	3,38
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,35	0,32	0,09	0,08

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30 września 2006	9 miesięcy zakończone 30 września 2006	3 miesiące zakończone 30 września 2005	9 miesięcy zakończone 30 września 2005
Przychody ze sprzedaży	288 365	828 344	272 345	800 044
Koszt własny sprzedaży	258 475	745 363	246 446	723 456
Zysk na sprzedaży	29 890	82 981	25 899	76 588
Pozostałe przychody operacyjne	156	451	208	426
Koszty sprzedaży	18 412	54 372	17 776	53 072

Koszty ogólnego zarządu	4 795	15 234	3 985	12 316
Pozostałe koszty operacyjne	135	808	409	970
Zysk operacyjny	6 704	13 018	3 937	10 656
Przychody finansowe	174	508	163	569
Koszty finansowe	567	1 845	784	2 665
Zysk przed opodatkowaniem	6 311	11 681	3 316	8 560
Podatek dochodowy	1 259	2 328	656	1 678
Zysk netto	5 052	9 353	2 660	6 882

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	11 075		10 011	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 635 100		6 635 100	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	1,67		1,51	

Skrócony jednostkowy bilans

	na dzień 30 września 2006	na dzień 30 czerwca 2006	na dzień 30 września 2005	na dzień 30 czerwca 2005
AKTYWA				
Majątek trwały				
Rzeczowy majątek trwały	50 607	51 328	51 153	49 930
Wartości niematerialne i prawne	234	293	324	340
Aktywa finansowe	41 157	41 157	41 198	41 198
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	86	76	127	138
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 259	1 419	1 063	1 126
Majątek trwały razem	93 343	94 273	93 865	92 732,00
Majątek obrotowy				
Zapasy	77 177	84 235	80 160	88 201
Należności	76 503	76 762	61 460	73 276
Krótkoterminowe papiery wartościowe			1 062	1 117
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	611	910	684	1 092
Środki pieniężne	3 788	2 721	2 555	2 577
Inne aktywa finansowe	3 040	3 045		
Majątek obrotowy razem	161 119	167 673	145 921	166 263
Aktywa razem	254 462	261 946	239 786	258 995
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	6 635	6 635	6 635	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 360	34 360	34 630	34 630
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 256	1 256
Kapitał rezerwowy	44 567	44 567	38 286	38 286
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane	9 401	4 349	6 930	4 270
Kapitały własne razem	96 489	91 437	87 737	85 077

Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19 171	24 693	25 517	23 117
Rezerwy	983	983	56	56
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1 286	735	924	851
Zobowiązania długoterminowe razem	21 440	26 411	26 497	24 024
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	21 106	22 448	18 721	22 214
Zobowiązania krótkoterminowe	113 967	119 898	105 395	125 946
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	183	183	173	173
Rezerwy	1 244	1 563	1 260	1 547
Przychody przyszłych okresów	33	6	3	14
Zobowiązania krótkoterminowe razem	136 533	144 098	125 552	149 894
Pasywa razem	254 462	261 946	239 786	258 995

Wartość księgowa	96 489		87 737	
Liczba akcji	6 635 100		6 635 100	
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	14,54		13,22	

Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny/udziały	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 lipca 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		4 349	91 437
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 lipca 2006 skorygowany	6 635	34 360	1 526	44 567		4 349	91 437
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2006						5 052	5 052
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok							
30 września 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		9 401	96 489
1 stycznia 2006	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 stycznia 2006 skorygowany	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2006						9 353	9 353
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały				6 282		-6 282	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						-2 323	-2 323

30 września 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		9 401	96 489
1 lipca 2005	6 635	34 360	1 526	38 286		4 270	85 077
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 lipca 2005 skorygowany	6 635	34 360	1 526	38 286		4 270	85 077
Zysk netto za 3 miesiące do 30 września 2005						2 660	2 660
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
Podział zysku za 2004 rok - przeznaczenie na kapitały							
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2004 rok							
30 września 2005	6 635	34 360	1 526	38 286		6 930	87 737
1 stycznia 2005	6 635	34 360	1 526	30 892	-112	9 516	82 817
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						48	48
1 stycznia 2005 skorygowany	6 635	34 360	1 526	30 892	-112	9 564	82 865
Zysk netto za 9 miesięcy do 30 września 2005						6 882	6 882
Wykorzystanie instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne					112		112
Podział zysku za 2004 rok - przeznaczenie na kapitały				7 394		-7 394	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2004 rok						-2 122	-2 122
30 września 2005	6 635	34 360	1 526	38 286		6 930	87 737

Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 września 2006	9 miesięcy zakończone 30 września 2006	3 miesiące zakończone 30 września 2005	9 miesięcy zakończone 30 września 2005
Zysk (strata) netto	5 052	9 353	2 660	6 882
Korekty o pozycje:	5 145	7 513	6 506	15 732
Amortyzacja	2 147	6 309	2 167	6 190
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	512	1 655	742	2 439
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-47	-128	-63	-69
Zmiana stanu rezerw	231	1 585	-214	614
Zmiana stanu zapasów	7 058	8 959	8 042	3 066
Zmiana stanu należności	212	-8 199	11 845	10 303
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	477	7	25	-127
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-5 450	-2 704	-16 044	-6 710
Inne korekty	5	29	6	26
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 197	16 866	9 166	22 614
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	176	374	49	88
Zbycie aktywów finansowych		6	550	15 156
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	47	116	16	55
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 986	5 667	5 362	13 564
Nabycie aktywów finansowych		1 100	478	10 144
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 763	-6 271	-5 225	-8 409
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-2 328	18 566		
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	23 426	74 084		
Spłata kredytów i pożyczek	4 050	27 897	1 093	8 013
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	24 000	70 600		
Zapłacone odsetki i opłaty	415	1 320	746	2 534
Zapłacone dywidendy			2 124	2 123
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 367	-7 167	-3 963	-12 670
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 067	3 428	-22	1 535
Środki pieniężne na początek okresu	2 721	360	2 577	1 020
Środki pieniężne na koniec okresu	3 788	3 788	2 555	2 555

Lublin, listopad 2006

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2006-11-14	Artur Kawa	Prezes Zarządu podpis
2006-11-14	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu podpis
2006-11-14	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu- Dyrektor Finansowy podpis
2006-11-14	Jacek Dudzik	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Informatyki podpis
2006-11-14	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu- Dyrektor Personalny podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

2006-11-14	Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---	-----------------