



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA II KWARTAŁ 2006

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

LUBLIN, SIERPIEŃ 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	
	2 kwartały (rok bieżący.) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały (rok poprzedni.) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	2 kwartały (rok bieżący.) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały (rok poprzedni.) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	666 577	628 756	170 593	154 088
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 321	11 839	5 457	2 901
III. Zysk (strata) brutto	19 813	9 096	5 071	2 229
IV. Zysk (strata) netto	15 457	7 104	3 956	1 741
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 979	18 630	5 881	4 566
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 255	-21 606	-3 136	-5 295
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 390	3 431	-1 891	841
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 334	455	853	112
IX. Aktywa razem	342 134	335 681	83 727	83 087
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	219 994	240 451	53 837	59 516
XI. Zobowiązania długoterminowe	51 096	55 786	12 504	13 808
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	168 898	184 665	41 333	45 708
XIII. Kapitał własny	122 140	95 230	29 890	23 571
XIV. Kapitał zakładowy	6 635	6 635	1 624	1 642
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	4,40	2,00	1,13	0,49
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	18,41	14,35	4,50	3,55
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 dwóch kwartałów 2006 wyniósł 3,9074 PLN/EURO a dla dwóch kwartałów 2005 wyniósł 4,0805 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 30.06.2006 roku 4,0863 PLN/EURO, na 30.06.2005 roku 4,0401 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 30.06.2006				
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 w oparciu o:

- 1 Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- 2 Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR),
- 3 Ustawa z dnia 29 września 1994r o rachunkowości,
- 4 Kodeks Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000r,
- 5 Ustawa z dnia 15 lutego 1992r o podatku dochodowym od osób prawnych.

Prezentowany raport za II 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 ryzyka 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 uiszczonych 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 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
Przychody ze sprzedaży	347 005	666 577	324 663	628 756
Koszt własny sprzedaży	295 090	567 696	277 306	542 113
Zysk na sprzedaży	51 915	98 881	47 357	86 643
Pozostałe przychody operacyjne	3 170	9 470	173	420
Koszty sprzedaży	38 032	73 337	33 830	64 816
Koszty ogólnego zarządu	6 089	10 792	4 709	9 382
Pozostałe koszty operacyjne	2 506	2 901	775	1 026
Zysk operacyjny	8 458	21 321	8 216	11 839
Przychody finansowe	193	412	174	306
Koszty finansowe	896	1 920	1 474	3 049
Zysk przed opodatkowaniem	7 755	19 813	6 916	9 096
Podatek dochodowy	1 753	4 356	1 474	1 992
Zysk netto	6 002	15 457	5 442	7 104

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	29 213		13 263	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 635 100		6 635 100	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	4,40		2,00	

Skrócony skonsolidowany bilans

	30 czerwca 2006	31 marca 2006	30 czerwca 2005	31 marca 2005
AKTYWA				
Majątek trwały				
Rzeczowy majątek trwały	154 945	153 431	154 500	149 938
Wartości niematerialne i prawne	680	577	645	570
Aktywa finansowe	243	278	284	296
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	2 559	2 800	1 428	1 607
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 475	2 369	2 539	2 378
Majątek trwały razem	160 902	159 455	159 396	154 789
Majątek obrotowy				
Zapasy	102 476	102 455	105 199	99 135
Należności	65 370	65 738	60 443	56 574
Zaliczki na podatek dochodowy	8	84	0	0
Krótkoterminowe papiery wartościowe	0	0	12	12
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 854	3 398	4 136	3 618
Środki pieniężne	10 478	9 229	6 490	5 284
Inne aktywa finansowe	46	17	5	5
Majątek obrotowy razem	181 232	180 921	176 285	164 628

Aktywa razem	342 134	340 376	335 681	319 417
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	34 360	34 360
Kapitał zapasowy	7 497	2 613	2 613	2 058
Kapitał rezerwowy	60 660	46 707	46 707	34 259
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Zyski zatrzymane	12 988	28 181	4 915	14 802
Kapitały własne razem	122 140	118 496	95 230	92 114
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	46 802	45 532	53 435	50 940
Rezerwy	103	121	89	77
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 191	3 269	2 262	1 404
Zobowiązania długoterminowe razem	51 096	48 922	55 786	52 421
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	20 987	27 251	35 124	32 192
Zobowiązania krótkoterminowe	144 083	142 699	146 532	138 756
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	310	310	259	296
Rezerwy	3 481	2 642	2 698	3 059
Przychody przyszłych okresów	37	56	52	579
Zobowiązania krótkoterminowe razem	168 898	172 958	184 665	174 882
Pasywa razem	342 134	340 376	335 681	319 417

Wartość księgowa	122 140		95 230	
Liczba akcji	6 635 100		6 635 100	
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	18,41		14,35	

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 kwiecień 2006	6 635	34 360	2 613	46 707		28 181	118 496
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
Różnica do ostatecznej wersji badanego bilansu za 2005 rok(BO 2006)						-36	-36
1 kwiecień 2006 skorygowany	6 635	34 360	2 613	46 707		28 145	118 460
Zysk netto za 3 miesiące do 30 czerwca 2006						6 002	6 002
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały			4 884	13 953		-18 837	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						-2 322	-2 322
30 czerwiec 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		12 988	122 140
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 6 miesięcy do 30 czerwca 2006						15 457	15 457
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						-2 322	-2 322
30 czerwiec 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		12 988	122 140

	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 kwiecień 2005	6 635	34 360	2 057	34 260		14 802	92 114
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 kwiecień 2005 skorygowany	6 635	34 360	2 057	34 260		14 802	92 114
Zysk netto za 3 miesiące do 30 czerwca 2005						5 442	5 442
Przeniesienie z kapitału zapasowego na rezerwowy							
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
Podział zysku za 2004 rok - przeznaczenie na kapitały			556	12 447		-13 003	
Korekta wyłączeń konsolidacyjnych za lata 1999-2002						-203	-203

Dywidenda do wypłaty dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2004 rok						-2 123	-2 123
30 czerwiec 2005	6 635	34 360	2 613	46 707		4 915	95 230
1 styczeń 2005	6 635	34 360	2 057	34 260	-112	13 729	90 929
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						-589	-589
1 styczeń 2005 skorygowany	6 635	34 360	2 057	34 260	-112	13 140	90 340
Zysk netto za 6 miesięcy do 30 czerwca 2005						7 104	7 104,00
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					112		112,00
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 czerwiec 2005	6 635	34 360	2 613	46 707		4 915	95 230

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
Zysk (strata) netto	6 002	15 457	5 442	7 104
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	4 526	8 837	4 289	8 464
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	364	1 146	1 041	2 205
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	116	104	16	51
Zmiana stanu rezerw	1 743	3 547	508	2 067
Zmiana stanu zapasów	-33	737	-6 266	-6 111
Zmiana stanu należności	552	-9 124	-27 975	-1 522
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 597	3 697	-6 620	-8 782
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-3 972	-1 443	36 405	15 046
Pozostałe korekty	-62	21	64	108
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 833	22 979	6 904	18 630
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	381	676	4 012	363
Zbycie aktywów finansowych			6	6
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	14	14	39	39
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 777	12 945	13 896	22 514
Nabycie aktywów finansowych			-3	
Pozostałe wpływy	-7			500
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 375	-12 255	-9 836	-21 606
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	15 891	28 623	13 869	17 218
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	3 816	9 422		
Splata kredytów i pożyczek	18 645	32 658	7 902	10 810
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	5 694	11 294		
Zapłacone odsetki i opłaty	577	1 483	1 829	2 977
Zapłacone dywidendy				
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 209	-7 390	4 138	3 431
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 249	3 334	1 206	455
Środki pieniężne na początek okresu	9 229	7 144	5 284	6 035
Środki pieniężne na koniec okresu	10 478	10 478	6 490	6 490

5. Wybrane dane objaśniające

5.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu półrocznego za II 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 II kwartale 2006 roku spółka Stokrotka Sp. z o.o. podpisała umowy przekazania i podnajmu nieruchomości. Zysk na ww. transakcjach w II kwartale 2006 wyniósł 1 077 tys. PLN (872 tys. PLN po uwzględnieniu podatku dochodowego CIT).

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w II kwartale 2006	Zmiany w I półroczu 2006	Zmiany w II kwartale 2005	Zmiany w I półroczu 2005
<u>Długoterminowe</u>				
Stan na początek okresu	93,2	93,2	77,1	77,1
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	10,5	10,5	11,5	11,5
Stan na koniec okresu	103,7	103,7	88,6	88,6
<u>Krótkoterminowe</u>				
Stan na początek okresu	2 594,2	2 482,5	2 664,0	2 217,7
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	278,3	390,0	33,6	479,9
Stan na koniec okresu	2 872,5	2 872,5	2 697,6	2 697,6

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 dwóch kwartałach 2006 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji Eldorado SA	Razem	Emisje zewnętrzne	Elpro Sp. z o.o.	Stokrotka Sp. z o.o.
	I-II kw. 2006	I-II kw. 2006	I-II kw. 2006	I-II kw. 2006
Stan na początek okresu	9 600	5 600	4 000	
Emisja obligacji	51 000	10 700	6 300	34 000
Wykup obligacji przez emitenta	46 600	11 300	10 300	25 000
Stan na koniec okresu	14 000	5 000		9 000

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 30.06.2006 roku nie wystąpiły.

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

5.6 Wypłacone dywidendy

W II 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	539 979	230 668	13 044	117 113	666 578
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	427 658	230 185	8 735		666 578
Przychody segmentu (innym segmentom)	112 321	483	4 309	117 113	
Koszty segmentu ogółem	532 218	225 100	11 885	117 370	651 833
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	420 276	223 231	8 326		651 833
Koszty segmentu (innym segmentom)	111 942	1 869	3 559	117 370	
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	-378	6 968	-21		6 569
Wynik na dz. finansowej	-848	-342	-315		-1 505
Wynik segmentu (brutto)	6 156	13 580	73		19 809
Podatek	1 412	2 475	467		4 354
Wynik segmentu (netto)	4 744	11 105	-394		15 455

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Aktywa segmentu	196 097	96 271	49 766	342 134
Pasywa segmentu	250 078	84 600	7 456	342 134

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	4 173	6 926	1 846	12 945
Amortyzacja	4 106	3 678	1 053	8 837

5.8 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania śródrocznego

W lipcu 2006 roku zostało otwartych 5 nowych supermarketów Stokrotka.

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 II kwartale 2006r wyżej wymienione zjawiska nie wystąpiły.

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	27 422,4		
Zwiększenia w okresie	1 080,0		
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu	28 502,4		
<i>Przewłaszczenie majątku obrotowego</i>			
Stan na początek okresu	59 412,0	4 542,8	
Zwiększenia w okresie	15 797,9	574,8	
Zmniejszenia w okresie		1 250,0	
Stan na koniec okresu	75 209,9	3 867,6	
<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 nocie Nr 2.9.

Wyszczególnienie	Zmiany w II kwartale 2006	Zmiany w I półroczu 2006	Zmiany w I kwartale 2006	Zmiany w II kwartale 2005	Zmiany w I półroczu 2006	Zmiany w I kwartale 2005
<i>Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych</i>						
Stan na początek okresu	972,7	919,3	919,3	758,6	706,7	706,7

Zawiązanie odpisu	63,2	116,6	53,4	53,5	105,4	51,9
Rozwiązanie odpisu	100,9	100,9				
Stan na koniec okresu	935,0	935,0	972,7	812,1	812,1	758,6
<i>Odpisy aktualizacyjne wartość należności</i>						
Stan na początek okresu	5 871,2	5 687,5	5 687,5	4 314,0	4 277,2	4 277,2
Zawiązanie odpisu	470,7	799,6	328,9	676,9	841,9	165,0
Rozwiązanie odpisu	86,1	231,3	145,2	74,1	202,3	128,2
Stan na koniec okresu	6 255,8	6 255,8	5 871,2	4 916,8	4 916,8	4 314,0

5.13 Odroczone podatek dochodowy

	<u>Zmiany w II kwartale 2006</u>	<u>Zmiany w I półroczu 2006</u>	<u>Zmiany w II kwartale 2005</u>	<u>Zmiany w I półroczu 2005</u>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Stan na początek okresu	2053,7	1804,1	2017,7	689,7
Zwiększenia	501,2	1096,5	645,3	2222,7
Rozwiązanie aktywa	400	745,7	526,7	776,1
Stan na koniec okresu	2154,9	2154,9	2136,3	2136,3
<i>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</i>				
Stan na początek okresu	3268,6	1391,3	1403,8	291
Zwiększenia	991,9	2909,3	1117,4	2278,6
Rozwiązanie rezerwy	113,3	153,4	259,6	308
Stan na koniec okresu	4147,2	4147,2	2261,6	2261,6

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>	<u>Zmiany w II kwartale 2006</u>	<u>Zmiany w I półroczu 2006</u>	<u>Zmiany w II kwartale 2005</u>	<u>Zmiany w I półroczu 2005</u>
<i>Środki trwałe</i>				
Stan na początek okresu	202 977	199 176	185 460	171 276
Nabycie/Zbycie	4 431	8 232	5 449	19 633
Stan na koniec okresu	207 408	207 408	190 909	190 909
<i>WNP</i>				
Stan na początek okresu	7 832	7 774	7 235	7 010
Nabycie/Zbycie	144,7	202,7	387	612
Stan na koniec okresu	7 977	7 977	7 622	7 622

5.16 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

5.17 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W II 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 II 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 II 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 30.06.2006r	% 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 II kwartale miała miejsce kontynuacja prac związanych z konsolidacją z Grupą Kapitałową BOS. W czerwcu 2006 roku zainicjowany został proces due diligence GK BOS.

6. Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego

W ocenie Zarządu wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w II 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 o blisko 7%.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, że wzrostowi obrotów towarzyszyło zwiększenie marż detalicznych oraz 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 Nowym Sączu.
- 2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Eldorado S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 2.322.285 zł (35 gr/akcję) lub w przypadku połączenia z BOS S.A. w wysokości 18.312.876 zł (2,76 zł/akcję). Dzień przyznania prawa do dywidendy wyznaczony został na 22 września 2006 roku, a data wypłaty to 20 listopada 2006 r.
- 3 W II kwartale 2006r Stokrotka otworzyła 1 nowy supermarket, na koniec kwartału sieć supermarketów „Stokrotka” liczyła 54 placówki. Jednocześnie zamknięto pięć supermarketów, z czego dwie lokalizacje były przedmiotem przekazania i podnajmu na rzecz innych podmiotów. Wpływ ww. działań spółki Stokrotka na wynik finansowy Grupy opisany został w nocie 5.3 sprawozdania.
- 4 W II kwartale 2006r sieć sklepów „Groszek” powiększyła się o 23 nowe sklepy. Na koniec II kwartału 2006 sieć placówek franchisingowych „Groszek” liczyła 486 sklepów.

6.2 Czynniki o istotnym wpływie na wyniki co najmniej kolejnego kwartału

wewnętrzne

- 1 Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych i rozpoczętych przez Grupę inwestycji,
- 2 Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej: hurtowej i detalicznej,
- 3 Systematyczne dbanie o atrakcyjność oferty handlowej w dystrybucji i detalu,
- 4 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 II kwartału 2006 roku.

7. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	tys. PLN		tys. EURO	
	2 kwartały (rok bieżący.) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały (rok poprzedni.) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	2 kwartały (rok bieżący.) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały (rok poprzedni.) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	539 979	527 699	138 194	129 322
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 383	6 719	1 889	1 647
III. Zysk (strata) brutto	6 440	5 245	1 648	1 285
IV. Zysk (strata) netto	5 028	4 222	1 287	1 035
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 257	13 450	1 857	3 296
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 095	-3 185	-1 304	-781
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	199	-8 708	51	-2 134
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 361	1 557	604	382
IX. Aktywa razem	260 581	258 995	63 769	64 106
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 416	173 918	41 215	43 048
XI. Zobowiązania długoterminowe	25 514	24 024	6 244	5 946
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	142 902	149 894	34 971	37 102
XIII. Kapitał własny	92 165	85 077	22 555	21 058
XIV. Kapitał zakładowy	6 635 100	6 635 100	1 623 743	1 642 311
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	1,42	1,46	0,36	0,36
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	13,89	12,82	3,40	3,17
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 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
Przychody ze sprzedaży	282 567	539 979	271 593	527 699
Koszt własny sprzedaży	254 223	486 888	242 876	477 009
Zysk na sprzedaży	28 344	53 091	28 716	50 689
Pozostałe przychody operacyjne	164	295	106	218
Koszty sprzedaży	18 529	35 840	17 882	35 296
Koszty ogólnego zarządu	5 042	9 490	4 273	8 331

Pozostałe koszty operacyjne	387	673	420	561
Zysk operacyjny	4 550	7 383	6 247	6 719
Przychody finansowe	172	334	217	405
Koszty finansowe	585	1 277	899	1 880
Zysk przed opodatkowaniem	4 137	6 440	5 566	5 245
Podatek dochodowy	912	1 412	1 077	1 023
Zysk netto	3 225	5 028	4 489	4 222

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	9410		9715	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 635 100		6 635 100	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	1,42		1,46	

Skrócony jednostkowy bilans

	na dzień 30 czerwca 2006	na dzień 31 marca 2006	na dzień 30 czerwca 2005	na dzień 31 marca 2005
AKTYWA				
Majątek trwały				
Rzeczowy majątek trwały	51 328	51 711	49 930	49 202
Wartości niematerialne i prawne	293	213	340	326
Aktywa finansowe	41 157	41 192	41 198	41 209
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	76	89	138	173
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 104	1 146	1 126	1 138
Majątek trwały razem	93 958	94 351	92 732	92 048,00
Majątek obrotowy				
Zapasy	83 227	84 420	88 201	81 784
Należności	76 719	75 397	73 276	72 514
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe			1 117	2 901
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	911	1 189	1 092	1 398
Środki pieniężne	2 721	2 342	2 577	2 373
Inne aktywa finansowe	3 045	1 912		
Majątek obrotowy razem	166 623	165 260	166 263	160 970
Aktywa razem	260 581	259 611	258 995	253 018
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	34 360	34 360
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526	1 526
Kapitał rezerwowy	44 567	38 285	38 286	30 893
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane	5 077	10 455	4 270	9 297
Kapitały własne razem	92 165	91 261	85 077	82 711
Zobowiązania długoterminowe				

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	24 693	24 820	23 117	29 559
Rezerwy	58	55	56	50
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	763	442	851	304
Zobowiązania długoterminowe razem	25 514	25 317	24 024	29 913
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	22 448	25 413	22 214	21 612
Zobowiązania krótkoterminowe	118 702	116 007	125 946	116 351
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	183	183	173	173
Rezerwy	1 563	1 410	1 547	1 716
Przychody przyszłych okresów	6	20	14	542
Zobowiązania krótkoterminowe razem	142 902	143 033	149 894	140 394
Pasywa razem	260 581	259 611	258 995	253 018

Wartość księgowa	92 165		85 077	
Liczba akcji	6 635 100		6 635 100	
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	13,89		12,82	

Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
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 6 miesięcy do 30 czerwca 2006						5 028	5 028
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały				6 282		-6 282	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						-2 322	-2 322
30 czerwca 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		5 077	92 165
1 kwietnia 2006	6 635	34 360	1 526	38 285		10 455	91 261
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 kwietnia 2006 skorygowany	6 635	34 360	1 526	38 285		10 455	91 261
Zysk netto za 3 miesiące do 30 czerwca 2006						3 226	3 226
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały				6 282		-6 282	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						-2 322	-2 322
30 czerwca 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		5 077	92 165

1 stycznia 2005	6 635	34 630	1 256	30 893	-112	9 516	82 818
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						48	48
1 stycznia 2005 skorygowany	6 635	34 630	1 256	30 893	-112	9 564	82 866
Zysk netto za 6 miesięcy do 30 czerwca 2005						4 222	4 222
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					112		112
Podział zysku za 2004 rok - przeznaczenie na kapitały				7 392		-7 392	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2004 rok						-2 123	-2 123
30 czerwca 2005	6 635	34 630	1 256	38 285		4 271	85 077
1 kwietnia 2005	6 635	34 360	1 526	30 893		9 249	82 663
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						48	48
1 kwietnia 2005 skorygowany	6 635	34 360	1 526	30 893		9 297	82 711
Zysk netto za 3 miesiące do 30 czerwca 2005						4 489	4 489
Wykorzystanie instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne							
Podział zysku za 2004 rok - przeznaczenie na kapitały				7 393		-7 393	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2004 rok						-2 123	-2 123
30 czerwca 2005	6 635	34 360	1 526	38 286		4 270	85 077

Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
Zysk (strata) netto	3 226	5 028	4 489	4 222
Korekty o pozycje:	3 708	2 229	4 065	9 228
Amortyzacja	2 105	4 162	2 109	4 024
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	525	1 143	810	1 696
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-61	-81	-11	-7
Zmiana stanu rezerw	478	457	384	828
Zmiana stanu zapasów	1 193	2 909	-6 417	-4 974
Zmiana stanu należności	-1 311	-8 309	-852	-1 541
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	320	-155	271	-152
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	473	2 079	7 751	9 334
Inne korekty	-14	24	20	20
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 934	7 257	8 554	13 450
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	72	138	101	39
Zbycie aktywów finansowych	6	6	8 606	14 606
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	43	69		39
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 975	4 208	3 561	8 202
Nabycie aktywów finansowych	1 100	1 100	6 798	9 667
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 954	-5 095	-1 652	-3 185
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 339	20 894	2 486	2 486
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	28 794	50 658		
Spłata kredytów i pożyczek	16 732	23 848	8 326	9 406
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	26 700	46 600		
Zapłacone odsetki i opłaty	303	905	858	1 788
Zapłacone dywidendy				
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 602	199	-6 698	-8 708
Zmiana stanu środków pieniężnych	378	2 361	204	1 557
Środki pieniężne na początek okresu	2 343	360	2 373	1 020
Środki pieniężne na koniec okresu	2 721	2 721	2 577	2 577

Lublin, sierpień 2006

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2006-08-09	Artur Kawa	Prezes Zarządu podpis
2006-08-09	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu podpis
2006-08-09	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu- Dyrektor Finansowy podpis
2006-08-09	Jacek Dudzik	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Informatyki podpis
2006-08-09	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu- Dyrektor Personalny podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

2006-08-09	Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---	-----------------