



**SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA I PÓŁROCZE 2005

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

LUBLIN, SIERPIEŃ 2005 ROKU

Spis treści

- 1. Wybrane dane finansowe**
- 2. Informacja o Spółce**
- 3. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości**
- 4. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego**
- 5. Bilans**
- 6. Rachunek zysków i strat**
- 7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**
- 8. Rachunek przepływów pieniężnych**
- 9. Wybrane dane objaśniające**
 - a) noty objaśniające do bilansu**
 - b) noty objaśniające do rachunku zysków i strat**
 - c) noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**
 - d) dodatkowe noty objaśniające**
- 10. Oświadczenia Zarządu**
- 11. Przekształcenie uprzednio prezentowanych sprawozdań finansowych do MSSF**

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	2 kwartały narastająco (rok bieżący.) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	2 kwartały narastająco (rok bieżący.) okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	2 kwartały narastająco (rok bieżący.) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	2 kwartały narastająco (rok bieżący.) okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	527 699	459 365	129 323	97 095
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 720	5 451	1 647	1 152
III. Zysk (strata) brutto	5 245	5 026	1 285	1 062
IV. Zysk (strata) netto	4 222	4 085	1 035	863
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 448	1 869	3 296	395
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 183	-5 517	-780	-1 166
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 708	4 248	-2 134	898
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 557	600	382	127
IX. Aktywa razem	258 995	217 357	64 106	47 853
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173 918	139 872	43 048	30 794
XI. Zobowiązania długoterminowe	24 024	6 925	5 946	1 525
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	149 894	132 947	37 102	29 269
XIII. Kapitał własny	85 077	77 485	21 058	17 059
XIV. Kapitał zakładowy	6 635	6 635	1 642	1 461
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)	1,46	1,43	0,36	0,30
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,46	1,43	0,36	0,30
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	12,82	11,68	3,17	2,57
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	12,82	11,68	3,17	2,57
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,32	0,27	0,08	0,06

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 2005 wyniósł 4,0805 zł/EURO a dla dwóch kwartałów 2004 wyniósł 4,7311 zł/EURO
- 2 pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.06.2005 roku 4,0401 zł/EURO, na 30.06.2004 roku 4,5422 zł/EURO.

2. Informacja o Spółce

2.1 Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki

Spółka działa pod firmą Eldorado, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 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.

Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 2001 roku.

2.2 Rok obrachunkowy

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy

2.3 Czas trwania działalności jednostki

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

2.4 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku.

2.5 Dane łączne w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

2.6 Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w przyszłości.

2.7 Informacja o wystąpieniu połączenia

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło połączenie.

2.8 Informacja o konsolidacji

Eldorado S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Eldorado objętych konsolidacją na dzień 30.06.2005				
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

Sprawozdanie finansowe Eldorado S.A. 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.

Prezentowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową Spółki, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

Ponadto prezentowane sprawozdanie spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 34 – śródrocznej sprawozdawczości oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej Nr 1 określającego wymogi w stosunku do sprawozdań finansowych sporządzanych po raz pierwszy wg MSSF.

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 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.

Spółka 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 Spółki jako podstawowy wzór sprawozdawczy stosowany dla segmentów, natomiast geograficzny jako uzupełniający.

Działalność Spółki jest jednorodna, prowadzona w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów. W związku z powyższym Spółka całą swoją działalność zalicza do jednego segmentu branżowego – dystrybucja.

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

3.4 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.

3.5 Inwestycje

Spółka 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.

Spółka 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.

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

3.6 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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Spółka 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 uznaje pozostałe przychody operacyjne oraz rozwiązuje wartość odpisu aktualizującego.

3.7 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Do ceny nabycia Spółka nie zalicza kosztów transportu, ze względu na fakt, że większość dostawców towarów dla Spółki 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. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i ocenę możliwości ich zbycia w terminie przydatności do spożycia, bądź gospodarczego wykorzystania.

Zaokrąglenia cen związane z zakupem zapasów towarowych są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, w koszt własny sprzedaży. Straty towarowe na zapasach oraz ujemne saldo niedoborów inwentaryzacyjnych uznane za niezawinione odnosi się bezpośrednio w koszty operacyjne.

3.8 Środki trwałe

Spółka uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 1.000 zł., za wyjątkiem :

- sprzętu komputerowego,
- wózków paletowych,
- wózków sklepowych,
- regałów wysokiego składowania,
- szafek bhp,

które to środki ze względu na specyfikę działania Spółki w swojej masie stanowią istotny element majątkowy, więc Spółka uwzględnia je w majątku trwałym bez względu na cenę nabycia (koszt wytworzenia).

Z kolei, również ze względu na specyfikę działania, następujące rzeczy spółka nie uznaje za środki trwałe, pomimo spełnienia kryterium wartościowego:

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3.500 zł.

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 Spółka 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 Spółka 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 Spółki, 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. Spółka 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

Spółka dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych na dzień bilansowy. Specyfika działalności gospodarczej Spółki wymaga częstego ponoszenia nakładów na inwestycje w obce obiekty. Dotyczy to wynajmowanych obiektów magazynowych i handlowych. Dla tych środków Spółka określa okres ekonomicznej użyteczności poniesionych nakładów, który nie zawsze określa się 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.

3.9 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.

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

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

W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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 w dacie poniesienia.

3.10 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Spółka klasyfikuje aktywa trwałe do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

3.11 Rezerwy

Spółka 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 Spółki nabywają prawo do pewnych świadczeń, które zostaną wypłacone po nabyciu określonych uprawnień przez pracowników. W związku z powyższym Spółka tworzy rezerwy na te świadczenia. Dotyczy to odpraw emerytalno-rentowych, zaległych urlopów wypoczynkowych, premii rocznych. Spółka 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.

Spółka w latach 2001-2004 realizowała program wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami. Program ten nie podlega ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.

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 Spółki – 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 Koszt finansowania zewnętrznego

Prowizje od uzyskanego przez Spółkę finansowania długoterminowego są rozliczane w czasie według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie bądź wytworzenie majątku trwałego ponoszone do czasu oddania składników majątku trwałego do używania są kapitalizowane jako składnik nabycia bądź wytworzenia aktywów.

W pozostałych przypadkach koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Spółka jako finansowanie zewnętrzne długoterminowe traktuje finansowanie powyżej jednego roku.

3.16 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 ściągłości 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.

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, ściągłości 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.

3.17 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Spółka 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 Spółka zalicza również zarachowane lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

3.18 Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujawniane w momencie, kiedy Spółka 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.

RAPORT
niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
sprawozdania finansowego
„ELDORADO” Spółka Akcyjna
w Lublinie
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku

Dla Rady Nadzorczej „ELDORADO” Spółka Akcyjna.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego „ELDORADO” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, ul. Metalurgiczna 30, obejmującego:

- 1) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **258.995.298,92 zł**
- 2) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **4.221.832,31 zł**
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku, wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę **2.210.704,43 zł**
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.557.289,52 zł**
- 5) informacje dodatkowe i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.

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

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Sprawozdawczość śródroczna”, jak również wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Biegły rewident

mgr Ewa Ostrokulska
nr ewid. 9823/7318

DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
20-011 Lublin Al.J.Piłsudskiego 1a
nr ewid. 232

Prezes Zarządu
mgr Stefan Czerwiński
nr ewid. 9449/7400

Wiceprezes Zarządu
mgr Grażyna Kutnik
nr ewid. 5691/802

Lublin, dnia 26 września 2005 roku

5. Bilans

	Nota	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
AKTYWA				
Majątek trwały				
Rzeczowy majątek trwały	1,2	49 930	46 540	36 617
Wartości niematerialne i prawne	3,4	340	209	293
Aktywa finansowe	5	41 198	41 209	40 514
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	6	138	225	373
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	1 126	416	167
Majątek trwały razem		92 732	88 599	77 964
Majątek obrotowy				
Zapasy	8	88 201	83 227	75 612
Należności	9	73 276	71 094	60 023
Zaliczki na podatek dochodowy				
Krótkoterminowe papiery wartościowe	10	1 117	5 981	600
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	11	1 092	1 146	992
Środki pieniężne	12	2 577	1 020	2 166
Inne aktywa finansowe	13			
Majątek obrotowy razem		166 263	162 468	139 393
Aktywa razem		258 995	251 067	217 357
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	14	6 635	6 635	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		34 630	34 630	
Kapitał zapasowy		1 256	1 256	35 887
Kapitał rezerwowy		38 286	30 892	30 892
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			-112	
Zyski zatrzymane	15	4 270	9 564	4 071
Kapitały własne razem		85 077	82 865	77 485
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	16	23 117	34 989	6 855
Rezerwy	17	56	50	39
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	18	851	130	31
Zobowiązania długoterminowe razem		24 024	35 169	6 925
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19	22 214	17 263	24 281
Zobowiązania krótkoterminowe	20	125 946	113 591	107 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		173	716	525
Rezerwy	17	1 547	1 447	867
Przychody przyszłych okresów	21	14	16	34
Zobowiązania krótkoterminowe razem		149 894	133 033	132 947
Pasywa razem		258 995	251 067	217 357

6. Rachunek zysków i strat

	Nota	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2004	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Przychody ze sprzedaży		271 592	527 699	240 386	459 365
- <i>od jednostek zależnych</i>		49 993	99 572	36 657	68 540
Przychody ze sprzedaży produktów	1	9 030	13 810	3 101	5 989
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2	262 562	513 889	237 285	453 376
Koszt własny sprzedaży		242 876	477 009	218 341	419 378
- <i>jednostkom zależnym</i>		46 801	93 431	34 846	64 731
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów					
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		242 876	477 009	218 341	419 378
Zysk na sprzedaży		28 716	50 690	22 045	39 987
Pozostałe przychody operacyjne	3	106	218	1 060	2 256
Koszty sprzedaży	4	17 882	35 296	15 272	29 117
Koszty ogólnego zarządu		4 273	8 331	3 812	7 172
Pozostałe koszty operacyjne	5	420	561	326	503
Zysk operacyjny		6 247	6 720	3 695	5 451
Przychody finansowe	6	218	405	324	473
Koszty finansowe	7	899	1 880	476	898
Zysk przed opodatkowaniem		5 566	5 245	3 543	5 026
Podatek dochodowy		1 077	1 023	650	941
Bieżący	8	519	1 039	611	906
Odroczony	9	558	-16	39	35
Zysk netto		4 489	4 222	2 893	4 085
Zysk na jedną akcję	10		1,46		1,43

7. Sprawozdanie ze zmian w 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 stycznia 2004	6 635	34 630	1 256	24 523		8 161	75 205
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						-14	-14
1 stycznia 2004 skorygowany	6 635	34 630	1 256	24 523		8 147	75 191
Zysk netto za 6 miesięcy do 30 czerwca 2004						4 085	4 085
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
Podział zysku za 2003 rok - przeznaczenie na kapitały				6 369		-6 369	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2003 rok						-1 791	-1 791
30 czerwca 2004	6 635	34 630	1 256	30 892		4 072	77 485
1 stycznia 2004	6 635	34 630	1 256	24 523		8 161	75 205
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						-14	-14
1 stycznia 2004 skorygowany	6 635	34 630	1 256	24 523		8 147	75 191
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2004						9 578	9 578
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					-112		-112
Podział zysku za 2003 rok - przeznaczenie na kapitały				6 369		-6 369	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2003 rok						-1 791	-1 791
31 grudnia 2004	6 635	34 630	1 256	30 892	-112	9 565	82 866
1 stycznia 2005	6 635	34 630	1 256	30 892	-112	9 517	82 818
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						48	48
1 stycznia 2005 skorygowany	6 635	34 630	1 256	30 892	-112	9 565	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				7 394		-7 394	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2004 rok						-2 123	-2 123
30 czerwca 2005	6 635	34 630	1 256	38 286		4 270	85 077

8. Rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Zysk (strata) netto	4 222	4 085
Korekty o pozycje:	9 226	-2 216
Amortyzacja	4 024	3 051
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 696	692
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-7	64
Zmiana stanu rezerw	828	31
Zmiana stanu zapasów	-4 974	-9 717
Zmiana stanu należności	-1 542	-5 665
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-152	78
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	9 334	9 229
Pozostałe korekty	19	21
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 448	1 869
Wpływy	14 685	416
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	40	236
Zbycie aktywów finansowych	14 606	
Dywidendy otrzymane		162
Odsetki otrzymane	39	18
Pozostałe wpływy		
Wydatki	17 868	5 933
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	8 202	4 833
Nabycie aktywów finansowych	9 666	1 100
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 183	-5 517
Wpływy	2 486	6 255
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 486	6 255
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		
Pozostałe wpływy		
Wydatki	11 194	2 007
Splata kredytów i pożyczek	9 406	1 110
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		
Zapłacone odsetki i opłaty	1 788	897
Zapłacone dywidendy		
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 708	4 248
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 557	600
Środki pieniężne na początek okresu	1 020	1 567
Środki pieniężne na koniec okresu	2 577	2 167

9. Wybrane dane objaśniające

a) noty objaśniające do bilansu

Rzeczowy majątek trwały	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Grunty	212	214
Budynki i budowle	22 929	17 922
Urządzenia techniczne i maszyny	8 440	6 307
Środki transportu	12 824	13 644
Inne środki trwałe	2 872	2 526
Środki trwałe w budowie	2 653	5 927
Zaliczki na środki trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe netto	49 930	46 540

Nota 2

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	244	20 404	12 224	21 548	4 902	59 322
b) zwiększenia (z tytułu)		5 563	3 318	1 032	717	10 630
- zakupu		21	1 384	1 032	696	3 133
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		5 542	1 928		21	7 491
- darowizny			6			6
c) zmniejszenia (z tytułu)		18	143	189		350
- sprzedaż			21	141		162
- likwidacja (złomowanie)		18	122	48		188
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	244	25 949	15 399	22 391	5 619	69 602
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	29	2 428	5 918	7 904	2 377	18 656
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	3	522	1 041	1 663	370	3 599
- rata	3	523	1 180	1 794	370	3 870
- sprzedaż			-17	-83		-100
- likwidacja (złomowanie)		-1	-122	-48		-171
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	32	2 950	6 959	9 567	2 747	22 255

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		53				53
- zwiększenie		17				17
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		70				70
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	212	22 929	8 440	12 824	2 872	47 277

Nota 3

Wartości niematerialne i prawne	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Wartość firmy		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	340	209
Inne wartości niematerialne i prawne		
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	340	209

Nota 4

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem WNP
				- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		1 644	1 743	1 735			3 387
b) zwiększenia (z tytułu)			286	286			286
- zakup gotowych WNP			86	86			86
- przyjęcia z inwestycji			200	200			200
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		1 644	2 029	2 021			3 673
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 644	1 534	1 529			3 178
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			155	155			155
- rata			155	155			155
- sprzedaż							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 644	1 689	1 684			3 333

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			340	337			340

Nota 5

Aktywa finansowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Udziały	40 914	40 914
- w tym: w jednostkach zależnych	40 914	40 914
Pożyczki	284	295
- w tym: w jednostkach zależnych		
Aktywa finansowe razem	41 198	41 209

Nota 6

Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Należności długoterminowe		
a) kaucje związane z najmem		
- w tym: od jednostek zależnych		
b) inne należności długoterminowe		
- w tym: od jednostek zależnych		
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	138	225
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe razem	138	225

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe według tytułów	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Usługi marketingowe	101	159
Prowizje od kredytu	34	63
pozostałe	3	3
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	138	225

Nota 7

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	416	170
a) odniesionych na wynik finansowy	250	170
b) odniesionych na kapitał własny	165	
Zwiększenia	737	246

a) odniesionych na wynik finansowy	737	81
b) odniesionych na kapitał własny		26
c) zmiana prezentacyjna - wyodrębnienie naliczonego podatku odroczonego z błędu podstawowego za 2003 rok(rezerwy na niewykorzystane urlopy wykazana w 2003 roku w wartości brutto)		139
Zmniejszenia	26	
a) odniesionych na wynik finansowy		
b) odniesionych na kapitał własny	26	
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	1 126	416
a) odniesionych na wynik finansowy	987	251
b) odniesionych na kapitał własny	139	165

Nota 8

Zapasy	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
materiały	5 963	5 318
towary	82 238	77 907
produkty gotowe		
półprodukty i produkty w toku		
zaliczki na dostawy		2
Zapasy razem	88 201	83 227

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu		
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)		
Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)		
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu		

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Zastawy wg tytułów:		
Przewłaszczenia wg tytułów:	49 896	46 146
- z tytułu kredytów bankowych - towary	49 896	46 146
- z tytułu kredytów bankowych - towary		
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	49 896	46 146

Nota 9

Należności	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Z tytułu dostaw i usług	72 805	70 617
w tym: od jednostek zależnych	20 329	22 760

Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	3 199	3 753
Dochodzone na drodze sądowej	584	371
Inne należności	928	191
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>	58	58
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 240	3 838
Należności netto razem	73 276	71 094

Odpisy aktualizujące wartość należności	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	3 839	3 214
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	533	872
Zmniejszenia	132	248
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	4 240	3 838

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Zastawy wg tytułów:		
Przewłaszczenia wg tytułów:		

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
do 1 miesiąca	58 339	53 028
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 283	4 219
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
powyżej 1 roku		
przeterminowane	13 183	13 370
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 240	3 838
Należności netto razem	68 565	66 779

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
do 1 miesiąca	7 330	8 165
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 532	1 472
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	461	343
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	596	651
powyżej 1 roku	3 264	2 739
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 240	3 838
Należności przeterminowane netto razem	8 943	9 532

Nota 10

Krótkoterminowe papiery wartościowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Udziały		
- w tym: w jednostkach zależnych		

Dłużne papiery wartościowe		5 969
- w tym: w jednostkach zależnych		5 969
Udzielone pożyczki	1 117	12
- w tym: jednostkom zależnym	1 105	
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	1 117	5 981

Nota 11

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Usługi marketingowe	381	414
ZFŚS	247	
Ubezpieczenia	179	487
Prowizje od kredytu	60	63
Asysta techniczna	57	12
Opłata za wieczyste użytkowanie	37	
Koncesje na alkohol	33	81
Notowania na Gieldzie	30	
czynsze		34
Karty drogowe	27	16
Reklama-miejsce	11	9
Energia elektryczna	10	11
Dozór techn.urz	4	
pozostałe	13	19
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	1 092	1 146

Nota 12

Środki pieniężne	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Środki pieniężne w kasie	4	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	248	291
Inne środki pieniężne	2 325	728
Inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne	2 577	1 020

Nota 13

Inne aktywa finansowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Inne aktywa finansowe razem		

Nota 14

Kapitał zakładowy struktura								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	brak	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	brak	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
Liczba akcji razem				6 635 100				
Kapitał zakładowy, razem				6 635 100				
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Noty do bilansu c.d.

Nota 15

Zyski zatrzymane	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Zyski (Straty) netto z lat ubiegłych	48	
Zysk (Strata) netto okresu	4 222	9 564
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zyski zatrzymane razem	4 270	9 564

Nota 16

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Kredyty bankowe	23 117	34 989
Pożyczki		
- w tym: jednostkom zależnym		
Dłużne papiery wartościowe		
- w tym: jednostkom zależnym		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	23 117	34 989

Nota 17

Rezerwy	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 603	1 497
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	56	50
b) z tytułu zaległych urlopów	1 547	1 354
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych		93
Pozostałe rezerwy		
Rezerwy razem	1 603	1 497

Rezerwy	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 603	1 497
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	56	50
z tego: długoterminowe	56	50
krótkoterminowe		
b) z tytułu zaległych urlopów	1 547	1 354
z tego: długoterminowe		
krótkoterminowe	1 547	1 354
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych		93
z tego: długoterminowe		
krótkoterminowe		93
Pozostałe rezerwy		
Rezerwy razem	1 603	1 497
z tego: długoterminowe	56	50
krótkoterminowe	1 547	1 447

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	50	39
Zwiększenia	7	11

Zmniejszenia		
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	57	50
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	1 354	1 064
Zwiększenia	192	290
Zmniejszenia		
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	1 546	1 354
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	93	
Zwiększenia		93
Zmniejszenia	93	
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu		93
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	1 497	1 103
Zwiększenia	199	394
Zmniejszenia	93	
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	1 603	1 497

Nota 18

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	130	
a) odniesionych na wynik finansowy	106	
b) odniesionych na kapitał własny	24	
Zwiększenia	721	130
a) odniesionych na wynik finansowy	721	130
b) odniesionych na kapitał własny		
Zmniejszenia		
a) odniesionych na wynik finansowy		
b) odniesionych na kapitał własny		
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	851	130
a) odniesionych na wynik finansowy	827	130
b) odniesionych na kapitał własny	24	

Nota 19

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Kredyty bankowe	22 214	17 263
Pożyczki		
- w tym: jednostkom zależnym		
Dłużne papiery wartościowe		
- w tym: jednostkom zależnym		

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem

22 214

17 263

Nota 20

Zobowiązania	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Z tytułu dostaw i usług	115 658	105 613
<i>w tym: wobec jednostek zależnych</i>	466	293
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	2 716	2 649
z tytułu wynagrodzeń	1 753	1 689
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	446	400
<i>w tym: wobec jednostek zależnych</i>		
Inne zobowiązania	5 373	3 240
<i>w tym: wobec jednostek zależnych</i>	1	90
Zobowiązania razem	125 946	113 591

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
do 1 miesiąca	82 804	73 310
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23 581	20 046
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	175	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
powyżej 1 roku		
przeterminowane	9 098	12 257
Zobowiązania razem	115 658	105 613

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
do 1 miesiąca	9 054	12 037
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34	195
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2	18
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	4
powyżej 1 roku	5	3
Zobowiązania przeterminowane razem	9 098	12 257

Nota 21

Przychody przyszłych okresów według tytułów	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Zwroty szkód komunikacyjnych	13	16
Zwroty szkód majątkowych		
Kary umowne	1	
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	14	16

b) noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 1

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Sprzedaż usług	13 810	5 989
- w tym: od jednostek zależnych	1 495	655
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	13 810	5 989
- w tym: od jednostek zależnych	1 495	655

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Kraj	13 810	5 989
- w tym: od jednostek zależnych	1 495	655
Eksport		
- w tym: od jednostek zależnych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	13 810	5 989
- w tym: od jednostek zależnych	1 495	655

Nota 2

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Sprzedaż towarów i materiałów	513 889	453 376
- w tym: od jednostek zależnych	98 078	67 885
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	513 889	453 376
- w tym: od jednostek zależnych	98 078	67 885

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Kraj	513 889	453 376
- w tym: od jednostek zależnych	98 078	67 885
Eksport		
- w tym: od jednostek zależnych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	513 889	453 376
- w tym: od jednostek zależnych	98 078	67 885

Nota 3

Pozostałe przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Inne przychody operacyjne	218	2 256
Pozostałe przychody operacyjne razem	218	2 256

Inne przychody operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Otrzymane kary umowne	52	
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	114	128
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	29	2
Zasądzone koszty postępowania sądowego	16	15
Otrzymane nagrody pieniężne		2 100
Inne przychody	7	11
Inne przychody operacyjne, razem	218	2 256

Nota 4

Koszty według rodzaju	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Amortyzacja	4 024	3 051
Zużycie materiałów i energii	6 149	4 770
Usługi obce	12 298	11 463
Wynagrodzenia	16 396	13 039
Świadczenia pracownicze	3 527	2 743
Podatki i opłaty	590	474
Pozostałe koszty	643	749
Koszty według rodzaju, razem	43 627	36 289
Koszty sprzedaży	35 296	29 117
Koszty zarządu	8 331	7 172
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		

Nota 5

Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	30
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	375	331
Inne koszty operacyjne	184	142
Pozostałe koszty operacyjne razem	561	503

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	18	22
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wielkość ujemna)		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	470	423
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	113	114
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	375	331

Inne koszty operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Darowizny	9	3
Szkody komunikacyjne	111	89
Szkody majątkowe	27	26
Koszty postępowania sądowego	31	20
Inne koszty	6	4
Inne koszty operacyjne, razem	184	142

Nota 6

Przychody finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Otrzymane dywidendy, w tym:		200
- <i>od jednostek zależnych</i>		200
Odsetki, w tym:	405	272
- <i>od jednostek zależnych</i>	107	17
Zysk ze zbycia inwestycji		
Inne		1
Przychody finansowe razem	405	473

Przychody finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Odsetki od udzielonych pożyczek	38	17
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>	23	17
Odsetki od nieterminowych płatności	283	255
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
Odsetki od obligacji	84	
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>	84	
Pozostałe odsetki		
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	405	272

Inne przychody finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Dodatnie różnice kursowe		1
Inne przychody finansowe, razem		1

Nota 7

Koszty finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Odsetki, w tym:	1 880	898

- dla jednostek zależnych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Inne		
Koszty finansowe razem	1 880	898

Koszty finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Odsetki od udzielonych kredytów bankowych	1 819	872
Odsetki od udzielonych pożyczek		
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	23	11
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki budżetowe	2	
Pozostałe odsetki	36	15
- w tym: od jednostek zależnych		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 880	898

Inne koszty finansowe	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004

Inne koszty finansowe, razem

Nota 8

Podatek dochodowy bieżący	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Zysk (strata) brutto	5 245	5 026
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania - zmniejszają podstawę opodatkowania	132	301
<u>przychody finansowe:</u>	55	215
- odsetki od nieterminowych płatności zarachowane	36	15
- odsetki od udzielonych pożyczek zarachowane	19	
- przychody z tytułu otrzymanych dywidend		200
- inne		
<u>pozostałe przychody operacyjne</u>	77	86
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych na należności, które nie stanowiły w przeszłości kosztów uzyskania przychodu	77	86
- refundacja wydatków na zakup kas fiskalnych		
- inne		
Pozycje zwiększające przychody podatkowe - zwiększające podstawę opodatkowania		
- przychody w naturze		
Koszty i straty nieuznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu - zwiększające podstawę opodatkowania	8 432	3 404

<u>koszty operacyjne</u>	7 846	2 981
- amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów (prawa wieczystego użytkowania gruntów, środków trwałych zrefundowanych z PFRON)	4	4
- amortyzacja bilansowa środków trwałych	4 024	2 915
- zużycie materiałów i energii nie zaliczone do kosztów uzyskania przychodu		
- opłata do KDPW z tytułu wypłaty dywidendy nie uznana za koszty uzyskania przychodu		
- pozostałe usługi obce nie uznane za koszty uzyskania przychodu		
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia nie wypłacone w okresie podatkowym	3 529	1
- rezerwy na premie roczne (z narzutami) nie uznane za koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym		
- rezerwy na niewykorzystane urlopy (z narzutami)	193	
- rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	7	
- delegacje nie uznane za koszty uzyskania przychodu	8	3
- wpłaty na PFRON	79	57
- pozostałe koszty rodzajowe, operacyjne nie uznane za koszty uzyskania przychodu	2	1
<u>koszty finansowe</u>	69	15
- odsetki od kredytów bankowych zarachowane	31	
- odsetki budżetowe	2	
- odsetki od pozostałych zobowiązań zarachowane	36	15
- odsetki od pożyczek zarachowane		
- inne koszty finansowe nie uznane za koszty uzyskania przychodu		
<u>pozostałe koszty operacyjne</u>	517	408
- koszty fałszywych banknotów i niedoborów nie uznane za koszty uzyskania przychodu		
- roszczenia i należności przedawnione, odpisane, umorzone		
- odpisy aktualizacyjne na zarachowane odsetki od nieterminowych płatności		
- odpisy aktualizacyjne na należności nie uznane za koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym	469	379
- Darowizny i ofiary	9	3
- kary i sankcje administracyjne nie uznane za koszty uzyskania przychodu	5	4
- koszty sądowe nie uznane za koszty uzyskania przychodu		1
- odpisy aktualizujące majątek trwały	17	
- inne pozostałe koszty operacyjne nie uznane za koszty uzyskania przychodu	17	21
Pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania	5 036	3 355
- amortyzacja podatkowa środków trwałych	4 803	3 055
- odpisy aktualizacyjne należności, które nie były uznane za koszty uzyskania przychodu w latach poprzednich, a stanowią koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym	137	273
- wynagrodzenia i narzuty wypłacone w roku podatkowym, a dotyczące poprzedniego okresu podatkowego		2
- rozwiązanie rezerw na niewykorzystane urlopy		
- rozwiązanie rezerw na premie roczne za rok poprzedni	93	

- prowizja od kredytów długoterminowych nie obciążająca wyniku finansowego a stanowiąca koszt uzyskania przychodu	3	25
- inne pozycje		
Dochód podatkowy	8 509	4 774
Odliczenia od dochodu - darowizny	5	2
Odliczenia od dochodu - rozliczenie straty		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 504	4 772
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 615	906
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	1 615	906
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w deklaracji podatkowej okresu */	1 039	906
Podatek dochodowy odroczony (różnica)*/	576	

*/ Spółka w 2005r wybrała formę uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy

Nota 9

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-593	35
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy	577	
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	-16	35
w tym dotyczący: działalności zaniechanej		
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
odniesiony na kapitał własny		
ujęty w wartości firmy (ujemnej wartości firmy)		

Nota 10

Zysk netto na jedną akcję	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004
Zysk/Strata netto	4 222	4 085
Zysk/Strata netto zannualizowana	9 715	9 463
Średnia ważona liczba akcji	6 635 100	6 635 100
Zysk/Strata zannualizowana na jedną akcję	1,46	1,43
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	1,46	1,43

c) noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Nota 1

Struktura środków pieniężnych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	1	1
- na koniec okresu	4	33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	334	602
- na koniec okresu	291	491
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	685	964
- na koniec okresu	2 282	1 639
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu		
- na koniec okresu		4
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	1 020	1 567
- na koniec okresu	2 577	2 167

Nota 2

**Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową
przyjęty
w rachunku przepływu środków pieniężnych.**

I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:

- 1) Wpływy wynikające ze sprzedaży towarów i usług.
- 2) Wpływy ujęte w pozycji "pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego, które wykazuje się w działalności inwestycyjnej.
- 3) Wszelkie wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej takimi jak: koszt własny sprzedanych towarów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu.
- 4) Wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o koszt własny sprzedanych składników majątku trwałego oraz koszt nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

- 1) Wpływy ze sprzedaży:
 - składników majątku trwałego,
 - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
 - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 2) Wydatki związane z nabyciem:
 - składników majątku trwałego,
 - akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego,
 - papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.
- 3) Wpływy wynikające ze spłaty pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym

- podmiotom oraz spłaty odsetek od tych pożyczek.
- 4) Wydatki związane z udzieleniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.
 - 5) Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend.
 - 6) Otrzymane odsetki od lokat bankowych.

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

- 1) Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych.
- 2) Wydatki związane z:
 - obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek,
 - spłatą kredytów i pożyczek,
 - spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.
- 3) Wpływy z emisji akcji własnych.
- 4) Wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych.
- 5) Wydatki związane z płatnością dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli.
- 6) Wszelkie wpływy wynikające z "pozostałych przychodów finansowych" z wyjątkiem odsetek od udzielonych
 - pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysków ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które ujmuje się w działalności inwestycyjnej.
- 7) Wszelkie wydatki wynikające z "pozostałych kosztów finansowych" z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów
 - wartościowych przeznaczonych do obrotu, które wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Nota 3

Uzgodnienie bilansowych zmian stanu niektórych pozycji oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005

Zmiana stanu należności	-1 542
- zmiana stanu należności	-2 182
- korekta z tytułu wzrostu należności inwestycyjnych	640
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9 335
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	16 318
- wyłączenie kredytów	-4 951
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań inwestycyjnych	-47
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań finansowych	-1 985

Nota 4

Uzgodnienie pozycji "Pozostałych korekt", "Pozostałych wpływów" i "Pozostałych wydatków", które stanowią kwoty istotne (przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów i wydatków z danej działalności).

d) dodatkowe noty objaśniające

1. Instrumenty finansowe

W Spółce w I półroczu 2005 roku występują następujące instrumenty finansowe:

- a) kredyty bankowe
- b) walutowe transakcje terminowe – zabezpieczające przepływy pieniężne
- c) obligacje obce
- d) udzielone pożyczki długo i krótkoterminowe

a) Informacja o kredytach:

Kredyty długoterminowe:

Nazwa jednostki finansującej	Data zaciągnięcia	Warunki oprocentowania	Kwota kredytu stan na 31.12.2004	Zaciągnięcie	Splata	Kota kredytu prezentowana w kredytach krótkoterminowych	Kota kredytu na 30.06.2005 długoterminowe	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	01.08.2003	WIBOR + marża banku	21 877		8 296		13 581	795	02.07.2007
PEKAO S.A.	25.11.2003	WIBOR + marża banku	14 900			5 364	9 536	417	27.10.2007
odsetki zarachowane						3			
Razem kredyty długoterminowe			36 777		8 296	5 364	23 117	1 212	

Kredyty krótkoterminowe:

Nazwa jednostki finansującej	Data zaciągnięcia	Warunki oprocentowania	Kwota kredytu stan na 31.12.2004	Zaciągnięcie	Splata	Kota kredytu na 30.06.2005 krótkoterminowe	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
PEKAO S.A.	18.03.2002	WIBOR + marża banku	1 725		1 110	615	42	30.10.2005
Kredyt Bank S.A.	14.07.2003	WIBOR + marża banku	9 551	2 293		11 845	427	12.07.2005
PEKAO S.A.	04.06.2004	WIBOR + marża banku	4 196	193		4 388	138	03.06.2005
przeniesione w prezentacji z kredytów długoterminowych			3			5 366		
Razem kredyty krótkoterminowe			15 475	2 486	1 110	22 214	607	

Z zawartymi umowami kredytowymi związane są następujące typy ryzyka:

- ryzyko stopy procentowej oparte na fluktuacjach stopy WIBOR. Dotychczasowe doświadczenia oraz sytuacja na rynku finansowym w ocenie spółki nie powoduje powstania istotnych zagrożeń z tym związanych. W przedstawionym świetle nie postrzega się potrzeby zabezpieczania ww. transakcji pod kątem ryzyka stopy procentowej.
- ryzyko kredytowe. Skala finansowania kredytami bankowymi przez Spółkę nie wskazuje na istnienie istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.
- ryzyko finansowe – nie występuje.

b) Informacja o walutowych transakcjach terminowych

Zestawienie walutowych transakcji terminowych zabezpieczających przepływy pieniężne zrealizowanych w I półroczu 2005r:

L.p.	Opis instrumentu	Cel nabycia instrumentu	Podmiot zabezpieczający	Kwota zabezpieczana	Gwarantowany kurs walutowy	Termin zapadalności	Wycena zabezpieczenia na dzień bilansowy 31.12.2004	Rzeczywisty koszt zabezpieczenia na dzień zapadalności transakcji
1.	walutowa transakcja terminowa	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym związanym z przyszłym zobowiązaniem	BRE Bank	189.730,0 USD	3,3315 zł/USD	07.01.2005	-64,6	-41
2.	walutowa transakcja terminowa	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym związanym z przyszłym zobowiązaniem	BRE Bank	216.559,0 USD	3,3480 zł/USD	17.02.2005	-73,8	-60,2

Wycena zabezpieczenia na dzień bilansowy 31.12.2004r została dokonana przez podmiot, z którym zawarto transakcję zabezpieczającą.

Skutki wyceny instrumentów zostały na dzień 31.12.2004r odniesione w kapitał z aktualizacji wyceny, a po zrealizowaniu transakcji, jej rzeczywisty koszt został odniesiony na koszt nabycia środków trwałych z którymi związana była transakcja.

Z zawartymi walutowymi transakcjami terminowymi związane jest ryzyko zmian kursowych waluty polskiej w stosunku do USD.

c) Informacja o obligacjach obcych

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. zł kierowanych do spółek Grupy. Obligacje były wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

Emisje i wykup obligacji Elpro (wyrażone w wartościach nominalnych) przez Spółkę w I półroczu 2005 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji krótkoterminowych spółki Elpro Sp. z o.o.	Eldorado S.A. I półrocze 2005r
Stan na początek okresu	6.000
Nabycie obligacji	8.600
Wykup obligacji przez emitenta	-14.600
Stan na koniec okresu	0

Powyższe transakcje, jako zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

d) Informacja udzielonych o pożyczkach

Spółka udzieliła pożyczki długoterminowej spółce „Delta” sp. z o.o. na kwotę 302.000 zł na okres do dnia 31.12.2010 roku. Wartość pożyczki na dzień bilansowy wynosi 307,8 tys. zł (z czego 295,6 tys. zł przypada na część długoterminową a 12,2 tys. zł na część krótkoterminową w okresie spłaty do 1 roku). Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR + marża pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel „in blanco” z poręczeniem podmiotu trzeciego.

Spółka udzieliła pożyczki krótkoterminowej spółce zależnej „Infinite” sp. z o.o. na kwotę 900 tys. zł na okres do dnia 08.03.2006 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie rynkowej, WIBOR + marża pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki jest weksel własny „in blanco” wystawiony przez pożyczkobiorcę. Powyższa transakcja, jako zawierana w ramach Grupy podlega wyłączeniom konsolidacyjnym.

Spółka udzieliła pożyczki krótkoterminowej spółce zależnej „Groszek” sp. z o.o. na kwotę 200 tys. zł na okres do

dnia 28.02.2006 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie rynkowej, WIBOR + marża pożyczkodawcy. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki jest weksel własny „in blanco” wystawiony przez pożyczkobiorcę. Powyższa transakcja, jako zawierana w ramach Grupy podlega wyłączeniom konsolidacyjnym.

2. Pozycje pozabilansowe

a) gwarancje i poręczenia dla jednostek powiązanych

W I półroczu 2005 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, tak, aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Łączna kwota poręczeń udzielonych przez „Eldorado” S.A. swoim jednostkom zależnym na dzień 30 czerwca 2005 wynosi 182 tys.zł.

b) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą zabezpieczenia udzielonych Spółce przez banki kredytów i gwarancji. Łącznie wynoszą kwotę 62 896 tys. zł

Ponadto większość dostawców towarów udziela Grupie odroczonej terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na zabezpieczenie których Spółki wystawia gwarancyjne weksle własne „in blanco”.

3. Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
<i>Hipoteki</i>			
Stan na początek okresu	13 000		
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu	13 000		
<i>Przewłaszczenie majątku obrotowego</i>		1 250	
Stan na początek okresu	46 146		
Zwiększenia w okresie	3 750		
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu	49 896	1 250	
<i>Przewłaszczenie majątku trwałego</i>			
Stan na początek okresu			
Zwiększenia w okresie			
Zmniejszenia w okresie			
Stan na koniec okresu			
<i>Poręczenia</i>			
Stan na początek okresu	2 925		212
Zwiększenia w okresie	3 060		
Zmniejszenia w okresie	3 654		30
Stan na koniec okresu	2 331		182

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

5. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

6. Znaczące transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2005 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawierającymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w notcie nr 1c.

7. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dotyczące operacji sprzedaży – zakupu towarów i usług , dane liczbowe:

Nazwa jednostki powiązanej ze wskazaniem formy prawnej	Stokrotka Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Groszek Sp. z o.o.	Elpro Sp. z o.o.
należności od jednostki	20 260	21	32	16
zobowiązania wobec jednostki	152	77	235	2
przychody z transakcji z jednostką	99 103	209	144	116
koszty transakcji z jednostką	93 432	2	4	

Wszystkie wyżej wyszczególnione transakcje podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

8. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych na 31.12.2004r	Przeciętna liczba zatrudnionych na 30.06.2005r
Ogółem pracownicy	1 138	1 361
Z tego: pracownicy umysłowi	326	416
pracownicy fizyczni	812	945

9. Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających w Eldorado SA za I półrocze 2005 roku:

- | | |
|------------------------|---------------|
| 1. Artur Kawa | 204,7 tys. zł |
| 2. Jarosław Wawerski | 181 tys. zł |
| 3. Dariusz Kalinowski | 158,9 tys. zł |
| 4. Jacek Dudzik | 98,9 tys. zł |
| 5. Renata Bronisz-Czyż | 96 tys. zł |

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających Eldorado SA z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych w I półroczu 2005 roku :

- | | |
|-----------------|--------------|
| 1. Jacek Dudzik | 38,4 tys. zł |
|-----------------|--------------|

Wynagrodzenia osób nadzorujących Eldorado SA wypłacone lub należne za I półrocze 2005 roku:

- | | |
|-----------------------|------------|
| 1. Piotr Kawa | 12 tys. zł |
| 2. Wojciech Kossuth | 12 tys. zł |
| 3. Tomasz Krysztofiak | 12 tys. zł |
| 4. Władysław Wawerski | 12 tys. zł |
| 5. Ireneusz Zięba | 12 tys. zł |

10. Informacje o wysokości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym

Spółka oświadcza, że nie posiada żadnych wierzytelności z tytułu zaliczek, kredytów, pożyczek czy gwarancji od członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej, ich współmałżonków oraz osób z nimi spokrewnionych.

11. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia gospodarcze dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

12. Wyplacone dywidendy

Decyzja o wypłacie dywidendy za 2004 rok została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Eldorado S.A. w dniu 21 czerwca 2005r. Kwota 2.123,2 tys. zł z zysku wypracowanego przez Eldorado S.A. została przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy. Prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszom posiadającym akcje w dniu 01 września 2005 roku (dzień dywidendy), a termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 16 września 2005 roku.

13. Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania śródrocznego

Po zakończeniu I półrocza 2005r nie wystąpiły istotne zdarzenia.

14. 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 I półroczu 2005r wyżej wymienione zjawiska nie wystąpiły.

16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2005r Spółka nie była stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

17. Korekty błędów poprzednich okresów

W I półroczu 2005r nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

18. Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu .

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31,03,2005 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	18,70%	1 240 537	18,70%
Artur Emanuel Kawa	1 005 086	15,15%	100%	1 005 086	15,15%	1 005 086	15,15%
Grzegorz Wawerski	336 750	5,08%	100,09%	336 452	5,07%	336 750	5,08%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	460 075	6,93%	100%	460 075	6,93%	460 075	6,93%
Deutsche Bank AG	348 672	5,25%	100%	348 672	5,25%	348 672	5,25%

20. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30,06,2005r	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31,03,2005r	% 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%			

21. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej nie deklaruje posiadania akcji Spółki.

22. Inne istotne informacje

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 stycznia 2005 roku na Członka Zarządu „Eldorado” S.A. powołana została Pani Renata Bronisz-Czyż, pełniąca w spółce funkcję Dyrektora Personalnego.

10. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Eldorado S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Eldorado S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

11. Przekształcenie uprzednio prezentowanych sprawozdań finansowych do MSSF.

Przekształcenie bilansu na dzień 31.12.2004 roku

	Nr noty	na dzień 31 grudnia 2004	przekształ- -cenie	na dzień 31 grudnia 2004 po przekształceniach
AKTYWA				
Majątek trwały				
Rzeczowy majątek trwały	3	46 593	-53	46 540
Wartości niematerialne i prawne		209		209
Aktywa finansowe		41 209		41 209
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		163	62	225
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		416		416
Majątek trwały razem		88 590	9	88 599
Majątek obrotowy				
Zapasy		83 227		83 227
Należności		71 094		71 094
Zaliczki na podatek dochodowy				0
Krótkoterminowe papiery wartościowe		5 981		5 981
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8	1 083	63	1 146
Środki pieniężne		1 020		1 020
Inne aktywa finansowe				0
Majątek obrotowy razem		162 405	63	162 468
Aktywa razem		250 995	72	251 067
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		6 635		6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		34 630		34 630
Kapitał zapasowy		1 256		1 256
Kapitał rezerwowy		30 892		30 892
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-112		-112
Zyski zatrzymane	3,8	9 516	48	9 564
Kapitały własne razem		82 817	48	82 865
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne		34 989		34 989
Rezerwy		50		50
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego		106	24	130
Zobowiązania długoterminowe razem		35 145	24	35 169
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne		17 263		17 263
Zobowiązania krótkoterminowe		113 591		113 591

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	716		715 841,00
Rezerwy	1 447		1 447
Przychody przyszłych okresów	16		16
Zobowiązania krótkoterminowe razem	133 033		133 033
Pasywa razem	250 995	72	251 067

Przekształcenie rachunku zysków i strat za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004	przekształcenia	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 po przekształceniach
Przychody ze sprzedaży		459 365		459 365
- <i>od jednostek zależnych</i>		68 540		68 540
Przychody ze sprzedaży produktów		5 989		5 989
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		453 376		453 376
Koszt własny sprzedaży	6,7	419 406	-28	419 378
- <i>jednostkom zależnym</i>		64 731		64 731
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6,7	419 406	-28	419 378
Zysk na sprzedaży		39 959	28	39 987
Pozostałe przychody operacyjne	6	2 390	-134	2 256
Koszty sprzedaży	3,7	28 207	910	29 117
Koszty ogólnego zarządu		7 172		7 172
Pozostałe koszty operacyjne	6,7	1 498	-995	503
Zysk operacyjny		5 472	-21	5 451
Przychody finansowe		473		473
Koszty finansowe	8	923	-25	898
Zysk przed opodatkowaniem		5 022	4	5 026
Podatek dochodowy	8	936	5	941
Bieżący		906		906
Odroczony	8	30	5	35
Zysk netto		4 086	-1	4 085

Przekształcenie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004

	Noty	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004	przekształ- cenia	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 po przekształceniach
Zysk (strata) netto	3,8	4 086	-1	4 085
Korekty o pozycje:		-2 217	1	-2 216
Amortyzacja		3 051		3 051
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	717	-25	692
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		64		64
Zmiana stanu rezerw	8	26	5	31
Zmiana stanu zapasów		-9 717		-9 717
Zmiana stanu należności		-5 665		-5 665
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		78		78
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		9 229		9 229
Pozostałe korekty	3		21	21
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 869		1 869
Wpływy		416		416
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		236		236
Zbycie aktywów finansowych				
Dywidendy otrzymane		162		162
Odsetki otrzymane		18		18
Pozostałe wpływy				
Wydatki		5 933		5 933
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		4 833		4 833
Nabycie aktywów finansowych		1 100		1 100
Pozostałe wydatki				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 517		-5 517
Wpływy		6 255		6 255
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		6 255		6 255
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych				
Pozostałe wpływy				
Wydatki		2 007		2 007
Spłata kredytów i pożyczek		1 110		1 110
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych				
Zapłacone odsetki i opłaty		897		897
Zapłacone dywidendy				
Pozostałe wydatki				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		4 248		4 248
Zmiana stanu środków pieniężnych		600		600
Środki pieniężne na początek okresu		1 567		1 567
Środki pieniężne na koniec okresu		2 167		2 167

Komentarz:

1. Ze względu na fakt, że Polska uznawana była za kraj o gospodarce w warunkach hiperinflacji do końca 1996r, konieczne jest oszacowanie potencjalnych korekt wartości środków trwałych doprowadzających wartość tych środków do wartości skorygowanej zgodnie z wymogami MSR 29. Spółka ustaliła, że ze względu na nieistotną obecnie wartość środków trwałych nabytych przed 1997r potencjalna korekta nie jest istotna dla sprawozdania finansowego Grupy (około 0,04% sumy bilansowej). Zaniechano korekty.
2. W 2004r Spółka stosowała uproszczony, jednorazowy odpis amortyzacyjny dla środków trwałych i wartości niematerialnych o niskiej wartości nabycia. Zgodnie z MSR 16 i MSR 38 okres amortyzacji ustala się w okresie zakładanej ekonomicznej użyteczności tych środków. Korekta z w/w tytułu nie jest istotna dla sprawozdania finansowego Grupy (około 0,08% sumy bilansowej). Zaniechano korekty.
3. Spółka amortyzuje część inwestycji w obcych środkach trwałych w okresie dłuższym niż okres obowiązywania (na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego) odpowiednich umów najmu/dzierżawy. Jeśli dostosujemy okres amortyzacji do okresu najmu tych środków (odpis z tytułu utraty wartości), zgodnie

z MSR 16 dodatkowe 14,2 tys. zł powinno zostać odpisane w koszty na 31 grudnia 2003r, zaś 21,5 tys. zł na 30 czerwca 2004r.

4. Spółka Eldorado realizowała po 7 listopada 2002r program akcji menedżerskich, regulowanych na potrzeby MSSF przez standard MSSF Nr 2. W świetle uregulowań standardu program Spółki nie podlega obowiązkowi wyceny zgodnie z MSSF Nr 2 (nabycie uprawnień nastąpiło do końca 2004r), a jedynie obowiązkowi ujawnienia.
5. Spółka realizowała program akcji menedżerskich na podstawie „Regulaminu opcji menedżerskiej w spółce Eldorado S.A.”, stanowiącego załącznik Nr 3 do Prospektu Emisyjnego. Regulamin określa warunki nabywania akcji spółki w ramach planu motywacyjnego oraz warunki zbywania akcji spółki przez Subemitenta Usługowego. Na potrzeby realizacji programu spółka wyemitowała 259.500 akcji serii F, które w ramach oferty publicznej (kierowanej) objął Subemitent Usługowy – Millenium Dom Maklerski S.A. Program przewidywał trzy transze (terminy) przyznania opcji. Warunkiem przyznania opcji w kolejnych terminach było określone w regulaminie przekroczenie przez „średnią notowań” określonych poziomów ceny emisyjnej akcji spółki. Do końca 2004r zrealizowano wszystkie trzy transze przyznania opcji. W ramach programu, uczestnicy nabyli wszystkie 259.500 akcji serii F od Subemitenta Usługowego.
6. Spółka stosując zasady rachunkowości zgodne z polską ustawą prezentowała różnice z tytułu zaokrągleń cen zakupu towarów odpowiednio w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych, rachunku zysków i strat. Zgodnie z MSR 1 prezentacja powyższych powinna wpływać odpowiednio na zwiększenie/zmniejszenie ceny zakupu towarów handlowych. Korekta prezentacji.
7. Spółka stosując zasady rachunkowości zgodne z polską ustawą prezentowała straty w środkach obrotowych, w tym wypadku towarach handlowych, w pozostałych kosztach operacyjnych. Zgodnie z MSR 1 prezentacja powyższych powinna wpływać bezpośrednio na operacyjne koszty sprzedaży. Korekta prezentacji.
8. Spółka stosując zasady rachunkowości zgodne z polską ustawą zaliczała bezpośrednio w koszty finansowe prowizje od kredytów długoterminowych w ujęciu kasowym. Zgodnie z MSR rozliczenie tych prowizji powinno rozliczać się wg skorygowanej ceny nabycia. Spowoduje to aktywację kosztów finansowych w kwocie 25,2 tys. zł do następnych okresów sprawozdawczych. Korekta wymaga wyliczenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy w kwocie 4,8 tys. zł.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2005-09-29	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2005-09-29	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2005-09-29	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu- Dyrektor Finansowy	 podpis
2005-09-29	Jacek Dudzik	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Informatyki	 podpis
2005-09-29	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu- Dyrektor Personalny	 podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

2005-09-29

Elżbieta Świniarska

Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis