



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2005 ROK

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

LUBLIN, KWIECIEŃ 2006 ROKU

Spis treści

- 1. Pismo Prezesa Zarządu**
- 2. Wybrane dane finansowe**
- 3. Informacja o Spółce**
- 4. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości**
- 5. Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym**
- 6. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego**
- 7. Bilans**
- 8. Rachunek zysków i strat**
- 9. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**
- 10. Rachunek przepływów pieniężnych**
- 11. 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**
- 12. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2005 roku.**
- 13. Oświadczenia Zarządu**
- 14. Przekształcenie uprzednio prezentowanych sprawozdań finansowych do MSSF**

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Miło mi Państwa poinformować, że rok 2005 był pomyślnym rokiem dla firmy Eldorado S.A. W 2005 roku pobiliśmy kolejny rekord sprzedaży. Po raz pierwszy w historii Spółki sprzedaż przekroczyła magiczny próg 1 miliarda złotych i wyniosła 1,068 mld zł. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 8,6 mln zł. Osiągnięty wzrost sprzedaży nie był tak wysoki jak wcześniej zakładano, choć osiągnięto - dzięki wnikliwej analizie poszczególnych transakcji handlowych - poprawę marży na sprzedaży. Wdrażanie systemu skanerów trwało dłużej niż zakładano a poprawa produktywności w logistyce, w związku z wdrożeniem nowych rozwiązań technologiczno-organizacyjnych, nie osiągnęła jeszcze oczekiwanego poziomu. Wszystkie te czynniki spowodowały obniżenie zysku netto w porównaniu do 2004 roku o 1 milion złotych.

W 2005 roku Spółka podwyższała standardy oferowanych usług i poprawiała jakość obsługi klientów. Poza rozbudową Centrum Logistycznego, w którym oferowano asortyment obejmujący 14 tysięcy pozycji i wdrożeniem systemu skanerów, który zmniejsza pomyłkowość i zwiększa stopień realizacji zamówień Spółka zakupiła 16 nowych pojazdów. Na koniec 2005 roku tabor samochodowy Eldorado liczył 118 samochodów dostawczych.

W 2005 roku ELDORADO S.A. po raz kolejny otrzymała tytuł „Lider Informatyki 2005” w kategorii: handel i usługi przyznawany przez informatyczne pismo Computerworld.

W 2005 roku w składzie akcjonariatu Eldorado nie nastąpiły istotne zmiany. W dniu 16.09.2005 roku kolejny raz wypłaciliśmy dywidendę, tym razem w wysokości 2.123.232 zł tj. 32 gr na akcję (18,5 % więcej niż w roku 2004). Eldorado S.A. po raz kolejny osiągnęła maksymalną ocenę w rankingu najbardziej przejrzystych spółek giełdowych ogłoszonym przez Polski Instytut Dyrektorów i otrzymała tytuł „Spółki Godnej Zaufania 2005”.

Plany Eldorado na 2006 rok zakładają dalszy wzrost sprzedaży przy jednoczesnym wzroście zysku netto. Planujemy zwiększenie zasięgu terytorialnego poprzez otwieranie nowych magazynów cash&carry Eldorado i rozbudowę Centrum Logistycznego w Lublinie. Planujemy zoptymalizowanie naszej oferty asortymentowej. Będziemy również bardzo aktywni w obszarze konsolidacji sektora handlu hurtowego.

Jestem przekonany, że kontynuacja optymalizacji wszystkich procesów wewnętrznych mających wpływ na końcowe wyniki finansowe połączona ze zwiększaniem zasięgu terytorialnego, zarówno w sposób organiczny jak i poprzez konsolidację sektora handlu hurtowego jest właściwą strategią budowania wartości dla akcjonariuszy.

Artur Kawa
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
	Za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	Za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	Za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	Za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 068 284	984 566	265 524	217 911
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 304	13 468	3 307	2 981
III. Zysk (strata) brutto	10 712	11 918	2 662	2 638
IV. Zysk (strata) netto	8 604	9 578	2 139	2 120
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 860	2 150	5 682	476
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 749	-24 722	-2 920	-5 472
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 771	22 025	-2 926	4 875
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-660	-547	-164	-121
IX. Aktywa razem	251 586	250 941	65 181	61 520
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	162 127	168 075	42 004	41 205
XI. Zobowiązania długoterminowe	17 457	35 105	4 523	8 606
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	144 670	132 970	37 481	32 599
XIII. Kapitał własny	89 459	82 866	23 177	20 315
XIV. Kapitał zakładowy	6 635	6 635	1 719	1 627
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)	1,30	1,44	0,32	0,32
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,30	1,44	0,32	0,32
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	13,48	12,49	3,49	3,06
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	13,48	12,49	3,49	3,06
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 czterech kwartałów 2005 wyniósł 4,0233 PLN/EURO a dla czterech kwartałów 2004 wyniósł 4,5182 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 31.12.2005 roku 3,8598 PLN/EURO, na 31.12.2004 roku 4,079 PLN/EURO.

3. Informacja o Spółce

3.1 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.

3.2 Rok obrachunkowy

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy

3.3 Czas trwania działalności jednostki

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3.4 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku.

3.5 Dane łączne w sprawozdaniu finansowym

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

3.6 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.

3.7 Informacja o wystąpieniu połączenia

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło połączenie.

3.8 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 31.12.2005				
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%

4. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

4.1 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 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych” 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 tys. PLN.

4.2 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 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.

4.3 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.

4.4 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.

4.5 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.

4.6 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.

4.7 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.

4.8 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.

Grunt 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 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.

4.9 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.

4.10 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.

4.11 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.

4.12 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.

4.13 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.

4.14 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.

4.15 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.

4.16 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 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.

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.

4.17 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.

4.18 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.

5. Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym

Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym znajduje się w załączonym pliku „Opinia i raport_ELD_2005”

6. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego znajduje się w pliku „Opinia i raport_ELD_2005.pdf”. Integralną częścią raportu są tabele i wykresy umieszczone w załączonych plikach „Tabele_raport_z badania.pdf” oraz „Wykresy_raport_z badania.pdf”.

7. Bilans

	Nota	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
AKTYWA			
Majątek trwały			
Rzeczowy majątek trwały	1,2	51 360	46 540
Wartości niematerialne i prawne	3,4	260	209
Aktywa finansowe	5	43 092	41 209
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	6	96	162
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	1 014	416
Majątek trwały razem		95 822	88 536
Majątek obrotowy			
Zapasy	8	86 136	83 227
Należności	9	68 411	71 094
Krótkoterminowe papiery wartościowe	10		5 969
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	11	845	1 083
Środki pieniężne	12	360	1 020
Inne aktywa finansowe	13	12	12
Majątek obrotowy razem		155 764	162 405
Aktywa razem		251 586	250 941
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	14	6 635	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		34 360	34 360
Kapitał zapasowy		1 526	1 526
Kapitał rezerwowy		38 285	30 893
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			-112
Zyski zatrzymane	15	8 653	9 564
Kapitały własne razem		89 459	82 866
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	16	17 043	34 926
Rezerwy	17	55	50
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	18	359	129
Zobowiązania długoterminowe razem		17 457	35 105
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19	28 646	17 200
Zobowiązania krótkoterminowe	20	114 058	113 591
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		426	716
Rezerwy	17	1 514	1 447
Przychody przyszłych okresów	21	26	16
Zobowiązania krótkoterminowe razem		144 670	132 970
Pasywa razem		251 586	250 941

8. Rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Przychody ze sprzedaży		1 068 284	984 566
- <i>od jednostek zależnych</i>		206 926	155 055
Przychody ze sprzedaży produktów	1	28 448	16 879
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2	1 039 836	967 687
Koszt własny sprzedaży		963 742	891 879
- <i>jednostkom zależnym</i>		194 482	147 096
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		963 742	891 879
Zysk na sprzedaży		104 542	92 687
Pozostałe przychody operacyjne	3	580	272
Koszty sprzedaży	4	73 465	64 333
Koszty ogólnego zarządu		16 974	14 288
Pozostałe koszty operacyjne	5	1 379	870
Zysk operacyjny		13 304	13 468
Przychody finansowe	6	730	820
Koszty finansowe	7	3 322	2 370
Zysk przed opodatkowaniem		10 712	11 918
Podatek dochodowy		2 108	2 340
Bieżący	8	2 504	2 232
Odroczony	9	-396	108
Zysk netto		8 604	9 578
Zysk na jedną akcję	10	1,30	1,44

9. 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	34 360	1 526	24 523		8 161	75 205
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						-14	-14
1 stycznia 2004 skorygowany	6 635	34 360	1 526	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		-6 370	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2003 rok						-1 791	-1 791
31 grudnia 2004	6 635	34 360	1 526	30 892	-112	9 564	82 866
1 stycznia 2005	6 635	34 360	1 526	30 892	-112	9 517	82 818
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości						48	48
- stan na 01.01.04						-14	-14
- za 2004 rok						62	62
1 stycznia 2005 skorygowany	6 635	34 360	1 526	30 892	-112	9 565	82 866
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2005						8 604	8 604
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					112		112
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
31 grudnia 2005	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459

10. Rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Zysk (strata) netto	8 604	9 578
Korekty o pozycje:	14 256	-7 428
Amortyzacja	8 413	6 357
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 032	2 038
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-122	15
Zmiana stanu rezerw	301	721
Zmiana stanu zapasów	-2 909	-17 332
Zmiana stanu należności	3 274	-16 692
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-310	-69
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 542	17 479
Pozostałe korekty	35	55
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 860	2 150
Wpływy	15 527	618
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	180	363
Zbycie aktywów finansowych	15 156	
Dywidendy otrzymane		162
Odsetki otrzymane	191	93
Wydatki	27 276	25 340
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	16 332	16 688
Nabycie aktywów finansowych	10 944	8 652
Pozostałe wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 749	-24 722
Wpływy	15 279	29 710
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 385	29 710
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	13 894	
Pozostałe wpływy		
Wydatki	27 050	7 685
Spłata kredytów i pożyczek	17 403	3 454
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	4 400	
Zapłacone odsetki i opłaty	3 124	2 440
Zapłacone dywidendy	2 123	1 791
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-11 771	22 025
Zmiana stanu środków pieniężnych	-660	-547
Środki pieniężne na początek okresu	1 020	1 567
Środki pieniężne na koniec okresu	360	1 020

11. Wybrane dane objaśniające

a) noty objaśniające do bilansu

Nota 1

Rzeczowy majątek trwały	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Grunty	210	214
Budynki i budowle	24 432	17 922
Urządzenia techniczne i maszyny	8 092	6 307
Środki transportu	14 554	13 644
Inne środki trwałe	2 563	2 526
Środki trwałe w budowie	1 482	5 927
Zaliczki na środki trwałe	27	
Rzeczowe aktywa trwałe netto	51 360	46 540

Środki trwałe w budowie według charakteru inwestycji:

- modernizacje magazynów 595
- sprzęt komputerowy 576
- oprogramowanie 311

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez Eldorado S.A. wynosi 2 496 PLN

Wartości nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez spółkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy:

- budynki i budowle - 30 858 PLN
- pozostałe środki trwałe 210 PLN

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	243	20 404	12 224	21 548	4 902	59 321
b) zwiększenia (z tytułu)		7 632	4 434	4 710	787	17 563
- zakupu		26	2 069	1 693	759	4 547
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		7 606	2 330	3 016	28	12 980
- przyjęcie z magazynu				1		1
- darowizny			35			35
...						
c) zmniejszenia (z tytułu)		18	817	316		1 151
- sprzedaż			548	268		816
- likwidacja (złomowanie)		18	269	48		335
- podział ST						
- przeniesienie działalności						
...						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	243	28 018	15 841	25 942	5 689	75 733
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	29	2 428	5 918	7 904	2 377	18 656

f) amortyzacja za okres (z tytułu)	4	1 070	1 831	3 484	749	7 138
- rata	4	1 071	2 550	3 742	749	8 116
- sprzedaż			-534	-210		-744
- likwidacja (złomowanie)		-1	-185	-48		-234
- podział ST						
- przeniesienie działalności						
...						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	33	3 498	7 749	11 388	3 126	25 794
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		53				53
- zwiększenie		35				35
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		88				88
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	210	24 432	8 092	14 554	2 563	49 851

Nota 3

Wartości niematerialne i prawne	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Wartość firmy		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	260	209
Inne wartości niematerialne i prawne		
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	260	209

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)			347	347			347
- zakup gotowych WNP			147	147			147
- przyjęcia z inwestycji			200	200			200
...							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż							
...							

d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		1 644	2 090	2 082			3 734
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 644	1 534	1 529			3 178
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			296	293			296
- rata			296	293			296
- sprzedaż							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 644	1 830	1 822			3 474
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			260	260			260

Nota 5

Aktywa finansowe	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Udziały	40 914	40 914
- w tym: w jednostkach zależnych	40 914	40 914
Pożyczki	2 178	295
- w tym: w jednostkach zależnych	1 900	
Aktywa finansowe razem	43 092	41 209

Nota 6

Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 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	96	162
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe razem	96	162

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe według tytułów	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Usługi marketingowe	95	159
pozostałe	1	3
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	96	162

Nota 7

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 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	1 474	246
a) odniesionych na wynik finansowy	1 474	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	875	
a) odniesionych na wynik finansowy	849	
b) odniesionych na kapitał własny	26	
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	1 014	416
a) odniesionych na wynik finansowy	875	251
b) odniesionych na kapitał własny	139	165

Nota 8

Zapasy	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
materiały	6 281	5 318
towary	79 855	77 907
produkty gotowe		
półprodukty i produkty w toku		
zaliczki na dostawy		2
Zapasy razem	86 136	83 227

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 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	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
--	-----------------	-----------------

Zastawy wg tytułów:

Przewłaszczenia wg tytułów:	47 412	46 146
- z tytułu kredytów bankowych - towary	47 412	46 146
- z tytułu kredytów bankowych - towary		

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

47 412 46 146

Nota 9

Należności	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Z tytułu dostaw i usług	69 618	70 617
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>	19 312	22 760
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	2 488	3 753
Dochodzone na drodze sądowej	294	371
Inne należności	798	191
<i>w tym: od jednostek zależnych</i>	58	58
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 787	3 838
Należności netto razem	68 411	71 094

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	3 839	3 214
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	1 181	872
Zmniejszenia	233	248
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	4 787	3 838

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	31 grudnia 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	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
do 1 miesiąca	53 120	53 028
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 515	4 219
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
powyżej 1 roku		
przeterminowane	14 983	13 370
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 493	3 467
Należności netto razem	65 125	67 150

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
do 1 miesiąca	8 382	8 165
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 167	1 472
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	484	343
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 086	651
powyżej 1 roku	3 864	2 739
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 493	3 467
Należności przeterminowane netto razem	10 490	9 903

Nota 10

Krótkoterminowe papiery wartościowe	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Udziały		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Dłużne papiery wartościowe		5 969
- w tym: w jednostkach zależnych		5 969
Udzielone pożyczki		
- w tym: jednostkom zależnym		
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem		5 969

Nota 11

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Usługi marketingowe	336	414
ZFŚS		
Ubezpieczenia	435	487
Asysta techniczna	19	12
Opłata za wieczyste użytkowanie		
Koncesje na alkohol		81
Notowania na Giełdzie		
czynsze		34
Karty drogowe	21	16
Reklama-miejsce	7	9
Energia elektryczna		11
Dozór techn.urz	1	
Koszty do refakturowania	15	
pozostałe	11	19
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	845	1 083

Nota 12

Środki pieniężne	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	114	291
Inne środki pieniężne	245	728
Inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne	360	1 020

Nota 13

Inne aktywa finansowe	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
udzielona pożyczka	12	12
Inne aktywa finansowe razem	12	12

Nota 14 Dane w PLN

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								

Na kapitał własny spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)
- kapitał zapasowy
- kapitał rezerwowy

Kapitał zapasowy, przeznaczony na pokrycie straty, spółka dzieli na dwie kategorie:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzony się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, do momentu, kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy spółka dzieli na dwie kategorie:

- kapitał rezerwowy – przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, tworzony z odpisów z zysku netto za kolejne lata obrotowe,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny – odnosi się powstałą na skutek aktualizacji wyceny różnicę netto przeszacowywanych aktywów.

Nota 15

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Zyski (Straty) netto z lat ubiegłych	49	-14
Zysk (Strata) netto okresu	8 604	9 578
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zyski zatrzymane razem	8 653	9 564

Nota 16

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Kredyty bankowe	17 043	34 926
Pożyczki		
- w tym: jednostkom zależnym		
Dłużne papiery wartościowe		
- w tym: jednostkom zależnym		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	17 043	34 926

Nota 17

Rezerwy	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 523	1 497
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	57	50
b) z tytułu zaległych urlopów	1 397	1 354
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	69	93
Pozostałe rezerwy	46	
a) rezerwa na badanie bilansu	46	
b)		
Rezerwy razem	1 569	1 497

Rezerwy	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 523	1 497
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	57	50
z tego: długoterminowe	55	50
krótkoterminowe	2	
b) z tytułu zaległych urlopów	1 397	1 354
z tego: długoterminowe		
krótkoterminowe	1 397	1 354
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	69	93
z tego: długoterminowe		
krótkoterminowe	69	93
Pozostałe rezerwy	46	
a) rezerwa na badanie bilansu	46	
z tego: długoterminowe		
krótkoterminowe	46	
Rezerwy razem	1 569	1 497
z tego: długoterminowe	55	50
krótkoterminowe	1 514	1 447

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	50	39
Zwiększenia	8	11
Zmniejszenia		
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	58	50
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	1 354	1 064
Zwiększenia	42	290
Zmniejszenia		
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	1 396	1 354
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	93	
Zwiększenia	69	93
Zmniejszenia	93	
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	69	93
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	1 497	1 103
Zwiększenia	119	394
Zmniejszenia	93	
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	1 523	1 497

Nota 18

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	130	
a) odniesionych na wynik finansowy	130	
b) odniesionych na kapitał własny		
Zwiększenia	1 466	129
a) odniesionych na wynik finansowy	1 466	129
b) odniesionych na kapitał własny		
Zmniejszenia	1 237	
a) odniesionych na wynik finansowy	1 237	
b) odniesionych na kapitał własny		
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	359	129
a) odniesionych na wynik finansowy	359	129
b) odniesionych na kapitał własny		

Nota 19

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Kredyty bankowe	19 102	17 200
Pożyczki		
- w tym: jednostkom zależnym		
Dłużne papiery wartościowe	9 544	
- w tym: jednostkom zależnym	3 990	
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	28 646	17 200

Nota 20

Zobowiązania	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Z tytułu dostaw i usług	108 707	105 613
w tym: wobec jednostek zależnych	379	293
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	2 813	2 649
z tytułu wynagrodzeń	1 417	1 689
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	312	400
w tym: wobec jednostek zależnych		
Inne zobowiązania	809	3 240
w tym: wobec jednostek zależnych	10	90
Zobowiązania razem	114 058	113 591

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
do 1 miesiąca	75 468	73 310
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	24 646	20 046
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
powyżej 1 roku		
przeterminowane	8 593	12 257
Zobowiązania razem	108 707	105 613

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
do 1 miesiąca	7 170	12 037
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 416	195
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	18
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	4
powyżej 1 roku	6	3
Zobowiązania przeterminowane razem	8 593	12 257

Nota 21

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Zwroty szkód komunikacyjnych	26	16
Zwroty szkód majątkowych		
Kary umowne		
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	26	16

b) noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 1

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004
Sprzedaż usług	28 448	16 879
- w tym: od jednostek zależnych	1 495	655
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 448	16 879
- w tym: od jednostek zależnych	1 495	655

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004
Kraj	28 448	16 879
- w tym: od jednostek zależnych	1 495	655
Eksport		
- w tym: od jednostek zależnych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 448	16 879
- w tym: od jednostek zależnych	1 495	655

Nota 2

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004
Sprzedaż towarów i materiałów	1 039 836	967 687
- w tym: od jednostek zależnych	205 431	154 400
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 039 836	967 687
- w tym: od jednostek zależnych	205 431	154 400

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004
Kraj	1 039 836	967 687
- w tym: od jednostek zależnych	205 431	154 400
Eksport		
- w tym: od jednostek zależnych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 039 836	967 687
- w tym: od jednostek zależnych	205 431	154 400

Nota 3

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Inne przychody operacyjne	580	272

Pozostałe przychody operacyjne razem	580	272
---	------------	------------

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Otrzymane kary umowne	95	
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	353	3
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	31	214
Zasądzone koszty postępowania sądowego	27	22
Otrzymane nagrody pieniężne	35	
Inne przychody	39	33
Inne przychody operacyjne, razem	580	272

Nota 4

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Amortyzacja	8 413	6 357
Zużycie materiałów i energii	14 429	11 879
Usługi obce	24 658	23 951
Wynagrodzenia	32 683	27 854
Świadczenia pracownicze	6 994	5 935
Podatki i opłaty	1 473	1 037
Pozostałe koszty	1 789	1 608
Koszty według rodzaju, razem	90 439	78 621
Koszty sprzedaży	73 465	64 333
Koszty zarządu	16 974	14 288
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		

Nota 5

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	912	624
Inne koszty operacyjne	466	246
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 379	870

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	34	39
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	1 067	790
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	189	205
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	912	624

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Darowizny	16	9
Szkody komunikacyjne	350	156
Szkody majątkowe	30	30
Koszty postępowania sądowego	57	35
Inne koszty	13	16
Inne koszty operacyjne, razem	466	246

Nota 6

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Otrzymane dywidendy, w tym:		200
- <i>od jednostek zależnych</i>		200
Odsetki, w tym:	730	619
- <i>od jednostek zależnych</i>	163	110
Zysk ze zbycia inwestycji		
Inne		1
Przychody finansowe razem	730	820

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Odsetki od udzielonych pożyczek	99	92
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>	71	90
Odsetki od nieterminowych płatności	545	502
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>	3	
Odsetki od obligacji	86	25
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>	86	20
Pozostałe odsetki		
- <i>w tym: od jednostek zależnych</i>		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	730	619

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Dodatnie różnice kursowe		1
Inne przychody finansowe, razem		1

Nota 7

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Odsetki, w tym:	3 309	2 370
- dla jednostek zależnych	26	
Strata ze zbycia inwestycji		
Inne	13	
Koszty finansowe razem	3 322	2 370

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Odsetki od udzielonych kredytów bankowych	3 167	2 318
Odsetki od udzielonych pożyczek		
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	90	42
- w tym: od jednostek zależnych	3	
Odsetki od wyemitowanych obligacji	50	
- w tym: od jednostek zależnych	26	
Odsetki budżetowe	2	10
Pozostałe odsetki		
- w tym: od jednostek zależnych		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 309	2 370

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
koszty gwarancji bankowych	13	
Inne koszty finansowe, razem	13	

Nota 8

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Zysk (strata) brutto	10 712	11 918
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania - zmniejszają podstawę opodatkowania	171	394
<u>przychody finansowe:</u>	57	252
- odsetki od nieterminowych płatności zarachowane	63	27
- odsetki od udzielonych pożyczek zarachowane	-6	25
- przychody z tytułu otrzymanych dywidend		200
- inne		
<u>pozostałe przychody operacyjne</u>	114	142
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych na należności, które nie stanowiły w przeszłości kosztów uzyskania przychodu	96	83
- refundacja wydatków na zakup kas fiskalnych		

- inne	18	59
Pozycje zwiększające przychody podatkowe - zwiększające podstawę opodatkowania		
- przychody w naturze		
Koszty i straty nieuznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu - zwiększające podstawę opodatkowania	12 794	7 286
<u>koszty operacyjne</u>	11 777	6 604
- amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów (prawa wieczystego użytkowania gruntów, środków trwałych zrefundowanych z PFRON)	8	8
- amortyzacja bilansowa środków trwałych	8 412	6 063
- zużycie materiałów i energii nie zaliczone do kosztów uzyskania przychodu		
- pozostałe usługi obce nie uznane za koszty uzyskania przychodu	54	7
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia nie wypłacone w okresie podatkowym	3 014	
- rezerwy na premie roczne (z narzutami) nie uznane za koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym	69	93
- rezerwy na niewykorzystane urlopy (z narzutami)	43	290
- rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	8	
- delegacje nie uznane za koszty uzyskania przychodu	11	6
- wpłaty na PFRON	158	125
- pozostałe koszty rodzajowe, operacyjne nie uznane za koszty uzyskania przychodu		12
<u>koszty finansowe</u>	158	40
- odsetki od kredytów bankowych zarachowane	-3	
- odsetki budżetowe	2	10
- odsetki od pozostałych zobowiązań zarachowane	63	27
- odsetki od pożyczek zarachowane	30	
- inne koszty finansowe nie uznane za koszty uzyskania przychodu	66	3
<u>pozostałe koszty operacyjne</u>	859	642
- koszty fałszywych banknotów i niedoborów nie uznane za koszty uzyskania przychodu	1	1
- roszczenia i należności przedawnione, odpisane, umorzone		8
- odpisy aktualizacyjne na zarachowane odsetki od nieterminowych płatności		
- odpisy aktualizacyjne na należności nie uznane za koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym	778	581
- Darowizny i ofiary	16	8
- kary i sankcje administracyjne nie uznane za koszty uzyskania przychodu	6	4
- koszty sądowe nie uznane za koszty uzyskania przychodu		1
- odpisy aktualizujące majątek trwały	35	39
- inne pozostałe koszty operacyjne nie uznane za koszty uzyskania przychodu	23	
Pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania	10 150	7 057
- amortyzacja podatkowa środków trwałych	9 680	6 594
- odpisy aktualizacyjne należności, które nie były uznane za koszty uzyskania przychodu w latach poprzednich, a stanowią koszty uzyskania przychodu w roku podatkowym	349	335

- 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	28	126
- inne pozycje	1	
Dochód podatkowy	13 185	11 753
Odliczenia od dochodu - darowizny	8	8
Odliczenia od dochodu - rozliczenie straty		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	13 177	11 745
Podatek dochodowy według stawki 19%	2 504	2 232
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	2 504	2 232
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w deklaracji podatkowej okresu */	2 504	2 232
Podatek dochodowy odroczony (różnica)*/		

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

Nota 9

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-396	108
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		
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	-396	108
w tym dotyczący: działalności zaniechanej		
Podatek dochodowy odroczony <u>wykazany poza rachunkiem zysków i strat</u>	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
odniesiony na kapitał własny		
ujęty w wartości firmy (ujemnej wartości firmy)		

Nota 10

Zysk netto na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Zysk/Strata netto	8 604	9 578
Zysk/Strata netto zannualizowana	8 604	9 578
Średnia ważona liczba akcji	6 635 100	6 635 100
Zysk/Strata zannualizowana na jedną akcję	1,30	1,44
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	1,30	1,44

Proponowany podział zysku (w PLN):

Zarząd Spółki proponuje wypracowany zysk netto za 2005 rok w wysokości 8 604 231,28 PLN podzielić w następujący sposób:

- kwotę 6 281 946,28 PLN przeznaczyć na kapitał rezerwowy,
- kwotę 2 322 285,00 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

c) noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Nota 1

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	1	1
- na koniec okresu	1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	334	601
- na koniec okresu	157	334
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	685	964
- na koniec okresu	202	684
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu		
- na koniec okresu		
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	1 020	1 566
- na koniec okresu	360	1 019

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	3 274	-16 692
- zmiana stanu należności	2 683	-16 692
- korekta z tytułu wzrostu należności inwestycyjnych	591	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 542	17 480
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	11 624	16 009
- wyłączenie kredytów	-1 866	4 244
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań inwestycyjnych	-7 354	-2 635
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań finansowych	138	-138

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1 Instrumenty finansowe

W Spółce w 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
- e) obligacje wyemitowane przez Eldorado SA

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 31,12,2005 długoterminowe	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	01.08.2003	WIBOR + marża banku	21 877		10 755		11 122	1 182	02.07.2007
PEKAO S.A.	25.11.2003	WIBOR + marża banku	14 900		1 788	7 152	5 960	889	27.10.2007
przeniesiona w prezentacji na kredyty krótkoterminowe			-1 788			7 152			
prowizje według skorygowanej ceny nabycia			-63				-39		
Razem kredyty długoterminowe			34 926		12 543		17 043	2 071	

Kredyty krótkoterminowe:

Nazwa jednostki finansującej	Data zaciągnięcia	Warunki oprocentowania	Kwota kredytu stan na 31,12,2004	Zaciągnięcie	Splata	Kota kredytu na 31,12,2005 krótkoterminowe	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
PEKAO S.A.	25.11.2003	WIBOR + marża banku	1 788					
PEKAO S.A.	18.03.2002	WIBOR + marża banku	1 725		1 725		48	
Kredyt Bank S.A.	14.07.2003	WIBOR + marża banku	9 551		3 134	6 417	736	11.07.2006
PEKAO S.A.	04.06.2004	WIBOR + marża banku	4 196	1 386		5 581	249	03.06.2006
przeniesione w prezentacji z kredytów długoterminowych						7 152		
odsetki zarachowane			3			2		
prowizje według skorygowanej ceny nabycia			-63			-50		
Razem kredyty krótkoterminowe			17 200	1 386	4 859	19 102	1 033	

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 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	190 tys. USD	3,3315 zł/USD	07.01.2005	-65 tys. zł	-41 tys. zł
2.	walutowa transakcja terminowa	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym związanym z przyszłym zobowiązaniem	BRE Bank	217 tys. USD	3,3480 zł/USD	17.02.2005	-74 tys. zł	-61 tys. zł

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

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

Emisje i wykup obligacji krótkoterminowych spółki Elpro Sp. z o.o.	Eldorado S.A. 2005r
Stan na początek okresu	6.000
Nabycie obligacji	9.100
Wykup obligacji przez emitenta	-15.100
Stan na koniec okresu	-

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 PLN na okres do dnia 31.12.2010 roku. Wartość pożyczki na dzień bilansowy wynosi 290 tys. PLN (z czego 278 tys. PLN przypada na część długoterminową a 12 tys. PLN 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 długoterminowej spółce zależnej „Infinite” sp. z o.o. na kwotę 1.900 tys. PLN na okres do dnia 08.03.2007 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 wyłączeniu konsolidacyjnym.

e) Informacja o obligacjach wyemitowanych przez Eldorado SA

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 IV kwartale 2005 roku i narastająco za okres czterech kwartałów br. kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji Eldorado SA	Emisje zewnętrzne 2005	Elpro Sp. z o.o. 2005
Stan na początek okresu	-	-
Emisja obligacji	5 600	8 400
Wykup obligacji przez emitenta	-	4 400
Stan na koniec okresu	5 600	4 000

2. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

W obszarze prowadzonej przez Spółkę 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.

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.

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

Podstawowym obszarem działania Eldorado SA jest dystrybucja towarów szybko zbywalnych (FMCG). Z uwagi na dominujący charakter i kryterium istotności jest to jedyny jednolity segment działalności Spółki, rozpoznany jako sprawozdanie finansowe Eldorado SA.

3. Pozycje pozabilansowe

a) gwarancje i poręczenia dla jednostek powiązanych

W 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 2005 wynosi 181,5 tys. zł

b) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą zabezpieczenia udzielonych Spółce przez banki kredytów i gwarancji.

Łącznie wynoszą kwotę 47 412 tys. zł

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

4. 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	13 000		
Stan na koniec okresu			
<i>Przewłaszczenie majątku obrotowego</i>			
Stan na początek okresu	44 896	1 250	
Zwiększenia w okresie	3 617		
Zmniejszenia w okresie	1 101		
Stan na koniec okresu	47 412	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	5 985		
Zmniejszenia w okresie	8 910		30
Stan na koniec okresu			182

5. 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.

6. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

7. Znaczące transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

W 2005 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zwierzanymi 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 i 1e.

8. 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	19 110	162	26	15
zobowiązania wobec jednostki	130	63	184	2
przychody z transakcji z jednostką	205 997	425	277	227
koszty transakcji z jednostką	194 472	5	5	

Wszystkie wyżej wyszczególnione transakcje podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych na 31.12.2004r	Przeciętna liczba zatrudnionych na 31.12.2005r
Ogółem pracownicy	1 138	1 393
Z tego: pracownicy umysłowi	326	415
pracownicy fizyczni	812	978

10. Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających w Eldorado SA za 2005 rok

- | | |
|------------------------|-------------|
| 1. Artur Kawa | 355 tys. zł |
| 2. Jarosław Wawerski | 313 tys. zł |
| 3. Dariusz Kalinowski | 276 tys. zł |
| 4. Jacek Dudzik | 177 tys. zł |
| 5. Renata Bronisz-Czyż | 168 tys. zł |

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

- | | |
|-----------------|------------|
| 1. Jacek Dudzik | 68 tys. zł |
|-----------------|------------|

Wynagrodzenia osób nadzorujących Eldorado SA wypłacone lub należne za 2005 rok:

- | | |
|-----------------------|------------|
| 1. Piotr Kawa | 24 tys. zł |
| 2. Wojciech Kossuth | 24 tys. zł |
| 3. Tomasz Krysztofiak | 24 tys. zł |
| 4. Władysław Wawerski | 24 tys. zł |
| 5. Ireneusz Zięba | 24 tys. zł |

11. 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 .

12. 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.

13. Wypłacone 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. PLN 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.

14. Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

Po zakończeniu 2005r nie wystąpiły istotne zdarzenia.

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

W 2005r wyżej wymienione zjawiska nie wystąpiły.

16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W 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 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 01.01.2005 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	337 148	5,08%	100%	336 750	5,08%	337 148	5,08%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	460 075	6,93%	100%	460 075	6,93%	460 075	6,93%
Commercial Union OFE	345 794	5,21%				345 794	5,21%

20. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 31.12.2005r	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 01.01.2005r	% 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.

12. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2005r

Oświadczenie Zarządu

Załączony Raport przedstawia sprawozdanie finansowe „Eldorado” S.A. za 2005 rok, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, przyjętymi przez Spółkę dla wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto na dzień bilansowy, przedstawionymi w całości we wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania finansowego.

Podstawowe dane finansowe kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	1 068 283	984 567
EBIDTA	21 716	19 824
Zysk na działalności operacyjnej	13 304	13 468
Zysk przed opodatkowaniem	10 712	11 918
Zysk netto	8 604	9 578
Aktywa razem	251 586	250 941
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	162 127	168 075
Zobowiązania krótkoterminowe	144 670	132 970
Aktywa netto	89 459	82 866
Kapitał akcyjny	6 635 100	6 635 100
Zysk netto na jedną akcję	1,30	1,44

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Spółkę

Wyszczególnienie	2005	2004
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk netto za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	9,62%	11,56%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk netto za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	3,42%	3,82%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	9,79%	9,41%
Rentowność na EBIDTA w %	2,03%	2,01%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,25%	1,37%
Rentowność brutto (zysk brutto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,00%	1,21%
Rentowność netto (zysk netto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	0,81%	0,97%

W 2005 roku miał miejsce 8,5% wzrost sprzedaży. Rosnące koszty operacyjne, związane z poniesionymi w latach poprzednich wysokimi nakładami inwestycyjnymi (wskaźnik EBITDA miał wyższą o 9,5% wartość niż w 2005 roku) w powiązaniu z wyższymi kosztami finansowania działalności spowodowały spadek większości wskaźników rentowności. Zysk netto w 2005 roku był mniejszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 10%.

Zakres działalności Eldorado S.A.

Spółka prowadzi działalność handlową głównie w południowo-wschodniej części kraju. Magazyny, świadczące pełną gamę usług dystrybucyjnych znajdują się w 15 największych miastach tej części Polski. Centralny magazyn dystrybucyjny o powierzchni magazynowej ponad 16.000 m² jest zlokalizowany w Lublinie. W 2005 roku Spółka prowadziła intensywne działania w celu pozyskania nowych lokalizacji, czego efektem będzie otwarcie nowych filii w 2006 roku.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w 2005 roku:

Lp	Sprzedaż terytorialna	Towary i materiały	Produkty (usługi)	Razem	Udział %
1	województwo lubelskie	652 529	23 235	675 764	73,5%
2	województwo podkarpackie	135 742	2 005	137 747	13,5%
3	województwo małopolskie	94 453	1 167	95 620	5,6%
4	województwo mazowieckie	40 114	523	40 637	3,2%
5	województwo świętokrzyskie	48 949	645	49 594	3,3%
6	województwo łódzkie	68 048	874	68 922	0,9%
	Razem	1 039 835	28 449	1 068 284	100,0%

Rozkład terytorialnej struktury sprzedaży wskazuje na pozycję lidera w dystrybucji w województwie lubelskim. W pozostałych obszarach działalności istnieją jeszcze duże rezerwy do rozwoju sprzedaży na tych rynkach.

Hurtowa sprzedaż towarów prowadzona jest w systemach:

30% to system cash & carry. Zakupy w tym systemie (samoobsługowo-gotówkowym) wybierają głównie klienci z mniejszych sklepów spożywczych oraz klienci instytucjonalni. Atutem dystrybutora jest w tym wypadku atrakcyjna cena, szeroki asortyment towarów, wysoka dostępność towarów, sprawna obsługa.

70% to system serwisowy. Ten sposób zaopatrzenia wybierają głównie supermarkety oraz duże i średnie sklepy spożywcze. Podstawowym czynnikiem wyróżniającym dystrybucję Eldorado w tym systemie jest narzędzie wykorzystywane do komunikacji z klientami – platforma komunikacyjna oparta na witrynie internetowej „eHurtownia”. Za jej pośrednictwem klient może przeglądać aktualną ofertę handlową, zamawiać towar, otrzymuje potwierdzenie transakcji, informacje o stanie swoich należności. Ponad 75% klientów serwisowych Eldorado zamawia towar za pośrednictwem „eHurtowni” i udział ten systematycznie rośnie (na koniec 2004 roku udział ten wynosił 66%). Klienci zaakceptowali tę formę komunikacji z dystrybutorem jako usprawnienie procesu dostawy towaru, skrócenie czasu wprowadzenia towaru do obrotu w sklepie, w efekcie prowadzące do obniżenia kosztów operacyjnych zarówno u dystrybutora, jak i detalisty. Ponadto Spółka zatrudnia ponad 56 przedstawicieli handlowych, wyposażonych w palmtopy – urządzenia elektroniczne służące do komunikacji i przesyłania zamówień bezpośrednio od klientów do Spółki.

Oferta Eldorado jest szeroka, obejmuje ponad 14 tys. produktów. Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży w 2005 roku kształtował się następująco:

Artykuły spożywcze suche	34,0%
Artykuły spożywcze świeże	20,1%
Piwo, alkohole, papierosy	17,5%
Słodycze	14,2%
Napoje i soki	9,6%
Chemia i artykuły przemysłowe	4,6%

Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2005 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia przedstawia się następująco:

Wskaźniki płynności	2005	2004
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,08	1,22
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,48	0,60
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	0,00	0,05

Prezentowane przez Spółkę wskaźniki płynności są charakterystyczne dla branży handlowej. Potrzeba zabezpieczenia ciągłości sprzedaży oraz konieczność zaopatrzenia nowo powstającej infrastruktury przekłada się na wzrost zapasów, zobowiązań (otrzymany kredyt kupiecki). Z drugiej strony rosnąca liczba odbiorców powoduje wzrost należności (udzielony kredyt kupiecki)

Poziom i struktura kapitału obrotowego	2005	2004
1. Majątek obrotowy	155 764	162 405
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	372	7 001
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	155 392	155 404
4. Zobowiązania bieżące	144 670	132 970
5. Kredyty krótkoterminowe	28 646	17 200
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	116 024	115 770
7. Kapitał obrotowy (1-4)	11 094	29 435
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	39 368	39 634
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	-28 274	-10 199
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	7,12%	18,12%

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	2005	2004
Cykl rotacji zapasów w dniach	33	34
Cykl rotacji należności w dniach	23	26
Cykl rotacji zobowiązań w dniach	44	47
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	4,25	3,92
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	11,15	11,12

Ujemne saldo środków pieniężnych na koniec 2005 roku, podobnie jak w latach poprzednich wskazuje, że Spółka potrzebuje zewnętrznych źródeł finansowania. Fakt ten wynika z przyjętej i realizowanej strategii rozwoju działalności, a w związku z czym dużego zapotrzebowania na płynne środki obrotowe. Wysokie nakłady na nowe oprogramowanie w spółce zależnej „Infinite” spowodowały konieczność udzielenia przez Eldorado tej spółce pożyczki długoterminowej na kwotę 1 900 tys.PLN.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,64	0,67
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,81	2,03
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,36	0,33
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,07	0,14

Poziom i kształtowanie się wskaźników zadłużenia Grupy odzwierciedla obrany charakter inwestowania, oparty na znacznym udziale środków własnych przy rosnącym udziale kapitałów obcych.

Rynki zbytu i dostawcy Spółki

Głównymi dostawcami Spółki są najważniejsi producenci żywności w Polsce oraz przedstawicielstwa zagranicznych koncernów w Polsce. W 2005 roku Spółka współpracowała z ponad 650 dostawcami towarów. Zaopatrzenie Spółki nie pochodzi z importu bezpośredniego. Żaden z dostawców nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w zaopatrzeniu Spółki.

Najważniejszymi Klientami Spółki są podmioty gospodarcze, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny. Do największych odbiorców należą sieci sklepów detalicznych, sieci sklepów działające w oparciu o formułę franchisingu („Groszek”). Detaliści zorganizowani w sieci wykazują najwyższą dynamikę sprzedaży. Istotnym klientem jest sieć detaliczna Stokrotka, podmiot zależny, należący do grupy kapitałowej. W 2005 roku udział Stokrotki wyniósł 20% sprzedaży Spółki.

Łączna liczba klientów Spółki jest bardzo rozdrobniona. jednocześnie żaden z klientów niepowiązanych ze Spółką nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w sprzedaży.

Grupa nie prowadzi sprzedaży eksportowej.

Znaczące dla działalności Spółki umowy

Umowy najmu lokali w których spółka prowadzi działalność handlową.

Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czynsze skalkulowano na warunkach rynkowych.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami

Spółka ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i odbiorcami podpisała ramowe umowy o współpracy. Poza spółką zależną, Stokrotką, żaden z dostawców/odbiorców Spółki nie przekroczył 10% udziału w obrotach ze spółką. Żadna z zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te mają natomiast, jako całość istotne znaczenie.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami regulują zasady współpracy stron w zakresie dystrybucji i promocji produktów oferowanych przez producenta lub dostawcę. Umowy szczegółowo regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności. Ponadto umowy zawierają również zasady udzielenia kredytu kupieckiego oraz jego zabezpieczenia, upustów cenowych, bonifikat i targetów, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawcy.

Umowy z bankami obsługującymi Spółkę i umowy kredytowe

Spółka w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług Banku Rozwoju Eksportu S.A., Kredyt Banku S.A., Banku PEKAO S.A. Te banki finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową i inwestycyjną Spółki.

Umowy ubezpieczenia majątkowego

W zakresie ubezpieczenia majątku Spółka zawarła umowę z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym „Ergo Hestia” S.A., zaś ubezpieczenia komunikacyjne świadczy PZU S.A. Ubezpieczeniem objęty jest majątek trwały i ruchomy Spółki na okoliczność zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku.

Spółka posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

Najważniejsze wydarzenia w 2005 roku w Spółce Eldorado:

- 1 Realizacja zadań inwestycyjnych przewidzianych na 2005 rok
- 2 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości, przejście na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
- 3 Pozyskanie atrakcyjnej i perspektywicznej powierzchni biurowej w Lublinie na miejsca prowadzenia działalności dla spółki i spółek zależnych
- 4 Reorganizacja pionu finansowo-księgowego – świadczenie usług dla całej Grupy Kapitałowej
- 5 Podpisanie umowy z Bankiem o emisję obligacji krótko i średnioterminowych
- 6 Rozbudowa filii w Białej Podlaskiej
- 7 Inwestycje i zmiana zasad organizacji pracy w logistyce

Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym

Zdarzenia o ww. charakterze w 2005 roku nie wystąpiły.

Nakłady inwestycyjne

W 2005 roku łączne nakłady inwestycyjne w spółce „Eldorado” wyniosły 16 332 tys. PLN. W 2006 roku spółka planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych na kwotę 10 441 tys. PLN

Spółka nie planuje w 2006 roku poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Spółka planuje sfinansować zaplanowany w 2006 roku rozwój, częściowo ze środków własnych, częściowo ze środków zewnętrznych.

Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z przyjętą polityką, Zarząd planuje systematyczne przeznaczanie części wypracowanego zysku na dywidendy dla akcjonariuszy.

Za 2005 rok Zarząd Spółki rekomenduje przeznaczenie 2.322,3 tys. zł zysku netto na wypłatę dywidendy. Będzie to stanowić 0,35 PLN na jedną akcję.

Czynniki zewnętrzne, ryzyka, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez „Eldorado” w perspektywie następnego roku:

- 1 Sytuacja finansowa i ekonomiczna w branży handlowej, głównie dostawców i klientów Spółki w zakresie finansowania i zdolności regulowania zobowiązań,
- 2 Rynkowy poziom cen na zużywane przez spółkę towary i usługi,
- 3 Działania konkurencyjnych, wielkoformatowych sieci supermarketów oraz procesy konsolidacyjne w polskim handlu detalicznym,
- 4 Sytuacja gospodarcza kraju i poziom zamożności społeczeństwa, kształtujący popyt na oferowane przez Grupę towary i usługi,
- 5 Polityka państwa w zakresie kształtowania się stóp procentowych i podatków.

Dalszy rozwój Spółki Zarząd planuje poprzez:

- 1 tworzenie mechanizmów oddziaływania na klientów, wiązania ich z dostawcą,
- 2 dalsze inwestycje w środki trwałe i oprogramowanie oraz terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych przez Spółkę inwestycji,
- 3 Obniżanie kosztów operacyjnych poprzez: wdrażanie rozwiązań organizacyjnych i informatycznych oraz zwiększanie skali działania,
- 4 wprowadzanie zmian strukturalnych i organizacyjnych zmierzających do stworzenia organizacji holdingowej, mającej duży udział w rynku,

Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej, rozszerzanie i uzupełnianie oferty handlowej,

działania zmierzające do poprawy „cash flow”,
doskonalenie metod komunikowania z klientami poprzez łączność modemową i internetową,
5 szkolenie zawodowe pracowników, tworzenie motywacyjnych systemów oceny pracy, budowanie kreatywnych zespołów.

Znaczące transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi

W 2005 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w Dodatkowych Notach Objasniających.

Informacje o toczących się postępowaniach.

W okresie 2005 r. „Eldorado” nie była stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.

W okresie 2005 r. „Eldorado” 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 emitenta.

Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta oraz o wysokości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających wypłaconych lub należnych w Eldorado SA za rok 2005 :

6. Artur Kawa	354,7 tys. zł
7. Jarosław Wawerski	313,1 tys. zł
8. Dariusz Kalinowski	276,3 tys. zł
9. Jacek Dudzik	176,9 tys. zł
10. Ranata Bronisz-Czyż	168,3 tys. zł

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

2. Jacek Dudzik	68,4 tys. zł
-----------------	--------------

Wynagrodzenia osób nadzorujących Eldorado SA wypłacone lub należne za 2005 rok:

6. Piotr Kawa	24 tys. zł
7. Wojciech Kossuth	24 tys. zł
8. Tomasz Krysztofiak	24 tys. zł
9. Władysław Wawerski	24 tys. zł
10. Ireneusz Zięba	24 tys. zł

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2005 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

W dniu 24 stycznia 2005 roku w skład Zarządu została powołana uchwałą Rady Nadzorczej Pani Renata Bronisz-Czyż, pełniąca funkcję Dyrektora Personalnego. W związku z tą zmianą na koniec 2005 roku w Zarządzie Spółki zasiadało pięć osób:

Artur Emanuel Kawa – Prezes Zarządu,

Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu,
Dariusz Kalinowski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,
Jacek Dudzik – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Informatyki,
Renata Bronisz-Czyż – Członek Zarządu, Dyrektor Personalny

W omawianym okresie nie zaszły zmiany w obrębie Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Władysław Wawerski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ireneusz Zięba – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Kawa – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Krysztofiak – Członek Rady Nadzorczej,
Wojciech Kossuth – Członek Rady Nadzorczej.

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

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 01.01.2005r	% 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	337 148	5,08%	100%	336 750	5,07%	337 148	5,08%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	460 075	6,93%	100%	460 075	6,93%	460 075	6,93%
Commercial Union OFE	345 794	5,21%				345 794	5,21%

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 31,12,2005r	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 01,01,2005r	% 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%			

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej nie deklaruje posiadania akcji emitenta.

13. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Eldorado S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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 oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Eldorado S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego 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.

14. 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		162		162
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		416		416
Majątek trwały razem		88 536		88 536
Majątek obrotowy				
Zapasy		83 227		83 227
Należności		71 094		71 094
Krótkoterminowe papiery wartościowe	9	5 981	-12	5 969
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 083		1 083
Środki pieniężne		1 020		1 020
Inne aktywa finansowe	9		12	12
Majątek obrotowy razem		162 405		162 405
Aktywa razem		250 994	-53	250 941
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		6 635		6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		34 360		34 360
Kapitał zapasowy		1 526		1 526
Kapitał rezerwowy		30 893		30 893
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-112		-112
Zyski zatrzymane	3,8	9 516	48	9 564
Kapitały własne razem		82 818	48	82 866
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	8	34 988	-62	34 926
Rezerwy		50		50
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8	105	24	129
Zobowiązania długoterminowe razem		35 143	-38	35 105
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	8	17 263	-63	17 200
Zobowiązania krótkoterminowe		113 591		113 591
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		716		716

Rezerwy	1 447		1 447
Przychody przyszłych okresów	16		16
Zobowiązania krótkoterminowe razem	133 033	-63	132 970
Pasywa razem	250 994	-53	250 941

Przekształcenie rachunku zysków i strat za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004	przekształcenia	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 po przekształceniach
Przychody ze sprzedaży		982 841	1 725	984 566
- <i>od jednostek zależnych</i>		155 055		155 055
Przychody ze sprzedaży produktów		15 154	1 725	16 879
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		967 687		967 687
Koszt własny sprzedaży	6,7	891 966	-87	891 879
- <i>jednostkom zależnym</i>		147 089	7	147 096
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6,7	891 966	-87	891 879
Zysk na sprzedaży		90 875	1 812	92 687
Pozostałe przychody operacyjne	6	2 267	-1 995	272
Koszty sprzedaży	3,7	60 958	3 375	64 333
Koszty ogólnego zarządu		14 288		14 288
Pozostałe koszty operacyjne	6,7	4 388	-3 518	870
Zysk operacyjny		13 508	-40	13 468
Przychody finansowe		820		820
Koszty finansowe	8	2 496	-126	2 370
Zysk przed opodatkowaniem		11 832	86	11 918
Podatek dochodowy	8	2 316	24	2 340
Bieżący		2 232		2 232
Odroczony	8	84	24	108
Zysk netto		9 516	62	9 578

Przekształcenie rachunku przepływów pieniężnych za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004

	Noty	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004	przekształ- cenia	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 po przekształceniach
Zysk (strata) netto	3,8	9 516	62	9 578
Korekty o pozycje:		-7 366	-62	-7 428

Amortyzacja		6 357		6 357
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	2 163	-125	2 038
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		15		15
Zmiana stanu rezerw	8	697	24	721
Zmiana stanu zapasów		-17 332		-17 332
Zmiana stanu należności		-16 692		-16 692
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-69		-69
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		17 479		17 479
Pozostałe korekty	3	16	39	55
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 150		2 150
Wpływy		618		618
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		363		363
Zbycie aktywów finansowych				
Dywidendy otrzymane		162		162
Odsetki otrzymane		93		93
Pozostałe wpływy				
Wydatki		25 340		25 340
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		16 688		16 688
Nabycie aktywów finansowych		8 652		8 652
Pozostałe wydatki				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-24 722		-24 722
Wpływy		29 710		29 710
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		29 710		29 710
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych				
Pozostałe wpływy				
Wydatki		7 685		7 685
Spłata kredytów i pożyczek		3 454		3 454
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych				
Zapłacone odsetki i opłaty		2 440		2 440
Zapłacone dywidendy		1 791		1 791
Pozostałe wydatki				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		22 025		22 025
Zmiana stanu środków pieniężnych		-547		-547
Środki pieniężne na początek okresu		1 567		1 567
Środki pieniężne na koniec okresu		1 020		1 020

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 tys. zł powinno zostać odpisane w koszty na 31 grudnia 2003r, zaś 53 tys. zł na 31 grudnia 2004r. Różnica tj. kwota 39 tys. zł. wpływa na wynik finansowy roku 2004.
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 skorygowanie wartości kredytów w kwocie 125 tys. zł (z czego kwota 62 tys. zł dotyczy części długoterminowej a pozostała tj. 63 tys. krótkoterminowej). Korekta wymaga wyliczenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy w kwocie 24 tys. zł.
9. Zmiana prezentacyjna – ujęcie pożyczki krótkoterminowej w innych aktywach finansowych

Lublin, kwiecień 2006

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2006-04-10	Artur Kawa	Prezes Zarządu	 podpis
2006-04-10	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	 podpis
2006-04-10	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu- Dyrektor Finansowy	 podpis
2006-04-10	Jacek Dudzik	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Informatyki	 podpis

2006-04-10 Renata Bronisz-Czyż Członek Zarządu-
Dyrektor Personalny

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

2006-04-10 Elżbieta Świniarska
Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis