



EUROCASH S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

3 KWARTAŁ 2006 R.

SPIS TREŚCI:

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KW. 2006 R.

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KW. 2006 R.

Omówienie wyników finansowych za 3 kw. 2006 r.

1. Podstawowe dane finansowe i operacyjne za 3 kw. 2006 r.

- W dniu 16 sierpnia 2006 r., Eurocash wraz ze spółkami zależnymi zawarł z Carment M. Stodółka i Wspólnicy Sp. Jawna (dalej „Carment”) oraz wspólnikami tej spółki, umowy przyręczone w sprawie nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa Carment – m.in. franszyskowej sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum”, oraz działalności hurtowej, polegającej głównie na zaopatrywaniu sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum” w towary FMCG.
- Wyniki działalności segmentu hurtu tradycyjnego (działalność Eurocash S.A. – hurtownie dyskontowe Cash&Carry Eurocash oraz sprzedaż hurtowa do sieci sklepów fraszyszowych „Delikatesy Centrum”):
 - W 3 kw. 2006 r. sprzedaż wzrosła o **19,6%** w porównaniu do 3 kw. 2005 r. Głównym powodem takiego wzrostu było dojście sprzedaży do sieci sklepów fraszyszowych „Delikatesy Centrum”
 - Sprzedaż w ramach hurtowni dyskontowych Cash&Carry Eurocash wyniosła w 3 kw. 2006 r. 509,0 mln zł i wzrosła o **9,6%** w porównaniu do 3 kw. 2005 r.
 - Sprzedaż w ramach zaopatrzenia sieci franszyskowej „Delikatesy Centrum” w 3 kw. 2006 r. (w okresie od 16 sierpnia do 30 września 2006 r.) wyniosła 46,1 mln zł.
 - Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec 3 kw. 2006 r. **223**.
 - Marża brutto na sprzedaży wyniosła **12,8%**
 - Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Cash&Carry Eurocash wyniósł **6,4%** w 3 kw. 2006 r.
 - Liczba sklepów sieci abc wyniosła **2 349** na koniec 3 kw. 2006 r.
 - Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży hurtowni dyskontowych Cash&Carry wyniósł **43,2%** w porównaniu do 40,1% w 3 kw. 2005 r.
 - Sprzedaż do sklepów abc wzrosła o **18,4%** w porównaniu z 3 kw. 2005 r.
- Segment aktywnej dystrybucji (działalność KDWT S.A.):
 - Od początku 2 kw. 2006 r. Eurocash konsoliduje wyniki KDWT S.A. („KDWT”). W związku z powyższym skonsolidowane wyniki finansowe za 3 kw. 2006 r. nie mogą być bezpośrednio porównywane ze skonsolidowanymi wynikami za 3 kw. 2005 r.
 - Sprzedaż poza Grupę Eurocash wyniosła od początku 2 kw. 2006 r. 791 mln zł, EBITDA wyniosła 10,2 mln zł, a zysk operacyjny wyniósł 7,9 mln zł.

2. Grupa Eurocash

Rachunek zysków i strat

Tabela 1 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2006 r.

mln zł	3 kw. 2006 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	945,09
Zysk brutto na sprzedaży	87,25
Rentowność brutto na sprzedaży	9,23%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	26,92
(Marża EBITDA %)	2,85%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	17,26
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,83%
Zysk brutto	17,42
Zysk netto	13,42
(Rentowność zysku netto %)	1,42%

Wskaźniki rentowności dla Grupy Eurocash są niższe niż wskaźniki Eurocash S.A. z uwagi na niższą zyskowność sprzedaży wyrobów tytoniowych przez KDWT. Poziom rentowności osiągany przez KDWT jest typowy dla działalności związanej z dystrybucją wyrobów tytoniowych.

Poniżej prezentujemy skonsolidowane wyniki za okres od 1 stycznia do 30 września 2006 r. w podziale na następujące segmenty:

- hurt tradycyjny - działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry oraz zaopatrzenie sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum”, obejmuje w całości działalność spółki dominującej Eurocash S.A.,
- aktywna dystrybucja - działalność hurtowa w zakresie specjalistycznej aktywnej dystrybucji towarów FMCG, obejmuje w całości działalność spółki zależnej KDWT S.A.
- inne – usługi franczyzowe dla sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” (Eurocash Franszyza sp. z o.o.) oraz wynajem nieruchomości i wyposażenia sklepów (Eurocash Detał Sp. z o.o.)

Tabela 2 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2006 r. - segmenty

mln zł	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 427,4	893,4	1,4	(118,2)	2 204,1
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	49,7	10,2	(0,7)	(1,3)	58,0
(Marża EBITDA %)	3,5%	1,1%	-46,6%	1,1%	2,6%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	28,8	7,9	(1,7)	(0,9)	34,1
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,0%	0,9%	-120,3%	0,7%	1,5%
Zysk brutto	-	-	(2,6)	(0,3)	33,9
Podatek	-	-	(8,0)	0,3	(7,7)
Zysk netto	-	-	(10,6)	0,0	26,2
(Rentowność zysku netto %)					1,2%

Przepływy pieniężne

Tabela 3 Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2006 r.

mln zł	3 kw. 2006 r.
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	7,78
zysk brutto	17,42
amortyzacja	9,66
zmiana kapitału obrotowego	(19,41)
inne	0,11
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(76,52)
Przepływy z działalności finansowej	26,73
Przepływy pieniężne razem	(42,02)

Łączne przepływy pieniężne Grupy Eurocash wyniosły w 3 kw. 2006 r. minus 42,02 mln zł. Głównym powodem ujemnych przepływów pieniężnych w tym okresie były wydatki związane z inwestycjami.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 4 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2006 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	
1.Cykl rotacji zapasów	19,6
2.Cykl rotacji należności	11,4
3.Cykl rotacji zobowiązań	36,8
4.Cykl operacyjny (1+2)	31,0
5.Konwersja gotówki (4-3)	(5,8)

EUROCASH S.A.	Strona 4 z 10
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2006 r.)	

Ujemny kapitał obrotowy został utrzymany także po konsolidacji KDWT. Ujemny cykl konwersji gotówki pozwala Grupie Eurocash na uwalnianie gotówki w miarę wzrostu sprzedaży.

Bilans

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawia poniższa tabela:

Tabela 5 Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2006		30.06.2006	
Aktywa trwałe	263,78	40,69%	216,25	37,51%
Aktywa obrotowe	384,45	59,31%	360,30	62,49%
Razem Aktywa	648,22	100,00%	576,55	100,00%
Kapitał własny	182,78	28,20%	168,84	29,28%
Zobowiązania i Rezerwy	465,45	71,80%	407,71	70,72%
Razem Pasywa	648,22	100,00%	576,55	100,00%

W porównaniu ze stanem na koniec 2 kw. 2006 r. stopień pokrycia aktywów kapitałem własnym oraz udział kapitału własnego w sumie bilansowej zmniejszył się, głównie z powodu wypłaty zrealizowanych inwestycji.

3. Eurocash S.A.

Rachunek zysków i strat

Tabela 6 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2006 r.

mln zł	3 kwartał 2006	3 kwartał 2005	Zmiana 3 kw. 06/ 3 kw. 05
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	555,16	464,33	19,56%
Zysk brutto na sprzedaży	70,90	61,46	15,35%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	12,77%	13,24%	-0,47%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	21,77	20,49	6,23%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,92%	4,41%	-0,49%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	14,41	14,00	2,97%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	2,60%	3,01%	-0,42%
Zysk brutto	15,26	13,99	9,13%
Zysk netto	12,08	11,38	6,10%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	2,18%	2,45%	-0,28%

Tabela 7 Eurocash S.A.: Analiza przychodów ze sprzedaży za 3 kwartał 2006 r.

mln zł	3 kwartał 2006	3 kwartał 2005	Zmiana 3 kw. 06/ 3 kw. 05
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	555,16	464,33	19,56%
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (sprzedaż w hurtowniach dyskontowych cash&carry)</i>	545,47	453,36	20,32%
<i>Przychody ze sprzedaży produktów (korzyści od dostawców oraz opłaty uzyskane od sklepów abc)</i>	9,69	10,97	-11,68%
Liczba działających dyskontów (koniec okresu)	94	93	1
Przychody ze sprzedaży w hurtowniach dyskontowych działających w 3 kw. 2006 r. i 3 kw. 2005 r.	480,60	451,90	6,35%

Tabela 8 Eurocash S.A.: Analiza kosztów sprzedaży i koszty zarządu za 3 kwartał 2006 r.

mln zł	3 kwartał 2006	3 kwartał 2005	Zmiana 3 kw. 06/ 3 kw. 05
Zysk brutto na sprzedaży	70,90	61,46	15,35%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	12,77%	13,24%	-0,47%
Koszty sprzedaży:	(37,95)	(31,96)	18,73%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	6,84%	6,88%	-0,05%
Koszty zarządu:	(17,97)	(14,63)	22,79%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	3,24%	3,15%	0,09%
Zysk (strata) na sprzedaży	14,98	14,87	0,77%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	2,70%	3,20%	-0,50%
Pozostałe przychody operacyjne	2,18	0,73	199,69%
Pozostałe koszty operacyjne	(2,75)	(1,60)	71,99%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	14,41	14,00	2,97%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	2,60%	3,01%	-0,42%
Amortyzacja	7,36	6,50	13,26%
EBITDA	21,77	20,49	6,23%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,92%	4,41%	-0,49%

W 3 kwartale 2006 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 12,8%. Ze względu na wyższe koszty zarządu marża EBITDA i EBIT obniżyły się odpowiednio do poziomu 3,92% i 2,60%.

Przepływy pieniężne

Tabela 9 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2006 r.

mln zł	3 kwartał 2006	3 kwartał 2005
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	1,09	13,84
<i>zysk brutto</i>	15,26	13,99
<i>amortyzacja</i>	7,36	6,50
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(20,87)	(5,59)
<i>inne</i>	(0,65)	(1,04)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(64,58)	(2,64)
Przepływy z działalności finansowej	17,67	(0,49)
Przepływy pieniężne razem	(45,81)	10,72

Łącznie przepływy pieniężne w 3 kw. 2006 r. wyniosły minus 45,81 mln. Głównym powodem ujemnych przepływów gotówkowych, były wydatki związane z nabyciem aktywów Carment.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 10 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2006 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2006	3 kwartał 2005
1.Cykl rotacji zapasów	25,6	22,0
2.Cykl rotacji należności	10,2	5,9
3.Cykl rotacji zobowiązań	57,4	49,1
4.Cykl operacyjny (1+2)	35,8	27,9
5.Konwersja gotówki (4-3)	(21,6)	(21,2)

Cykl konwersji gotówki uległ nieznacznej poprawie w porównaniu z 3 kw. 2005 r. Wydłużenie wskaźników rotacji zapasów i należności zostało skompensowane dłuższym cyklem rotacji zobowiązań handlowych.

Bilans

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawia poniższa tabela:

Tabela 11 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2006		30.06.2006		30.09.2005	
Aktywa trwałe	283,86	51,87%	233,50	49,01%	182,45	44,69%
Aktywa obrotowe	263,36	48,13%	242,96	50,99%	225,82	55,31%
Razem Aktywa	547,22	100,00%	476,46	100,00%	408,27	100,00%
Kapitał własny	179,94	32,88%	167,35	35,12%	166,66	40,82%
Zobowiązania i Rezerwy	367,28	67,12%	309,11	64,88%	241,61	59,18%
Razem Pasywa	547,22	100,00%	476,46	100,00%	408,27	100,00%

W porównaniu do stanu na koniec 2 kw. 2005 r. stopień pokrycia aktywów kapitałem własnym oraz udział kapitału własnego w sumie bilansowej zmniejszył się. Spowodowane jest to głównie poniesionymi nakładami inwestycyjnymi.

Definicje wskaźników

Rentowność sprzedaży brutto – stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność EBITDA – stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność operacyjna – stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność sprzedaży netto - stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.

Cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Cykl rotacji należności - stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu sprzedanych towarów w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Cykl operacyjny – suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.

Cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.

EUROCASH S.A.	Strona 7 z 10
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2006 r.)	

4. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Eurocash

- W dniu 16 sierpnia 2006 r., Eurocash oraz jej spółki zależne, tj.: Eurocash Franszyza Sp. z o.o. („EC Franszyza”) oraz Eurocash Detal Sp. z o.o. („EC Detal”) zawarły z Carment M. Stodółka i Wspólnicy Sp. Jawna (dalej „Carment”) oraz wspólnikami tej spółki, umowy przyręczone w sprawie nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa Carment – m.in. franszysowej sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum”, oraz działalności hurtowej, polegającej głównie na zaopatrywaniu sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum” w towary FMCG. Na podstawie tych umów:
 - Eurocash nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa Carment przeznaczoną do prowadzenia działalności hurtowej, która w szczególności polega na zaopatrywaniu sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum” w towary FMCG,
 - EC Franszyza nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa Carment obejmującą franszysową sieć sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum”,
 - EC Detal nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą 30 sklepów własnych Carment pod marką „Delikatesy Centrum”.

Dodatkowo, Eurocash zobowiązał się do przyznania wybranym wspólnikom Carment prawa objęcia w ramach opcji menedżerskich akcji Eurocash o łącznej wartości 3.500.000 zł, po upływie 36 miesięcy od dnia zawarcia umów przyręczonych, po średniej cenie akcji Eurocash z 30 dni poprzedzających dzień zawarcia umów przyręczonych.

Ponadto, zgodnie z odrębnie zawartymi w tym samym dniu umowami, wspólnicy Carment, którzy byli zatrudnieni w Carment, będą prowadzić przez okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umów przyręczonych, jako wspólnicy spółki FHC-2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka komandytowa, działalność detaliczną w 30 sklepach własnych Carment nabytych przez EC Detal (w oparciu o umowy franszysowe i umowę najmu lokali), a także będą świadczyć na rzecz EC Franszyza usługi w zakresie prowadzenia bieżącej obsługi oraz ekspansji sieci sklepów „Delikatesy Centrum” w oparciu o umowę o świadczenie usług.

5. Czynniki istotne dla wyników osiągniętych w kolejnym kwartale

Czynniki Zewnętrzne:

- Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku. Spółka spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku nowoczesnych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Spółki rekompensowany będzie wzrostem wartości rynku FMCG oraz konsolidacją na rynku hurtowym do tradycyjnych kanałów sprzedaży
- Ceny paliw. Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki uzależnionych ściśle od cen paliw, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Spółki.

Czynniki Wewnętrzne

- Integracja działalności KDWT oraz działalności nabytej od Carment
Z uwagi na konieczność integracji działalności KDWT oraz działalności przejętej od Carment na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 1-2 lat.
- Rozwój nowych formatów sprzedaży hurtowej lub nowych formatów franszysowych sieci sklepów detalicznych w celu możliwości zaproponowania pełnej ofert naszym klientom oraz w celu osiągnięcia korzyści skali.

EUROCASH S.A.	Strona 8 z 10
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2006 r.)	

- Rozwój organiczny. Do końca 2006 r. Zarząd Eurocash oczekuje 3 otwarć nowych hurtowni dyskontowych Eurocash cash&carry oraz 25 placówek KDWT w halach Eurocash cash&carry.
- Ścisła kontrola kosztów

6. Informacje dodatkowe

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

W branży hurtowej dystrybucji FMCG, sprzedaż w I kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach z uwagi na niższy popyt po okresie relatywnie wyższych wydatków konsumentów w okresie świąt. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w IV kwartale.

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 3 kwartale 2006 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Na poziomie operacyjnym nabycie KDWT oraz aktywów Carment nie miało istotnego wpływu na strukturę organizacyjną Eurocash. KDWT prowadzi działalność jako osobna spółka z osobnym zarządem. Zorganizowane części przedsiębiorstwa nabyte od Carment są zorganizowane w następujący sposób:

- zorganizowana część przedsiębiorstwa Carment przeznaczona do prowadzenia działalności hurtowej, która w szczególności polega na zaopatrywaniu sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum” w towary FMCG, została nabyta przez Eurocash i prowadzi działalność operacyjną poprzez 2 centra dystrybucyjne zaopatrujące głównie sklepy należące do sieci „Delikatesy Centrum”.
- zorganizowana część przedsiębiorstwa Carment obejmującą franszyzową sieć sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum” jest prowadzona przez EC Franszyza.
- zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmującą 30 sklepów własnych Carment pod marką „Delikatesy Centrum” została wynajęta w oparciu o umowy franszyzowe i umowę najmu lokali do dnia 15 sierpnia 2009 r. spółce FHC-2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka komandytowa.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2006.

EUROCASH S.A.	Strona 9 z 10
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2006 r.)	

Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	08.11.2006				30.09.2006			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1. Luis Manuel Conceicao do Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio przez spółkę zależną Politra B.V.)	70.258.100	55 %	70.258.100	55 %	70.258.100	55 %	70.258.100	55 %
2. Charlemagne Capital (IOM) Limited	6 488 383	5,08%	6 488 383	5,08%	6 488 383	5,08%	6 488 383	5,08%
3. ING Nationale – Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	6 598 714	5,17%	6 598 714	5,17%	6 598 714	5,17%	6 598 714	5,17%

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

na dzień 14.08.2006	Akcje serii A	Prawa do Akcji serii B	Prawa do Akcji serii C	Prawa do Akcji serii D	Razem
Zarząd					
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	70,258,100	0	0	0	70,258,100
Rui Amaral	0	643,000	498,550	0	1,141,550
Katarzyna Kopaczewska	0	164,000	157,000	0	321,000
Arnaldo Guerreiro	0	483,000	400,000	0	883,000
Pedro Martinho	0	323,000	224,000	0	547,000
Ryszard Majer	0	164,000	157,000	0	321,000
Roman Piątkiewicz	0			507,222	507,222
Rada Nadzorcza					
Eduardo Aguinaga de Mores	0	0	0	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0	0	0	0
Ryszard Wojnowski	0	0	0	0	0
Janusz Lisowski	0	0	0	0	0
Antonio Jose Santos Silva Casanova	0	0	0	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach.

W okresie 3 kwartału 2006 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

EUROCASH S.A.	Strona 10 z 10
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2006 r.)	

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

W 3 kwartale 2006 r. Eurocash S.A. nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych emitenta.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	8 listopad 2006	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Arnaldo Guerreiro	8 listopad 2006	

EUROCASH S.A.

**KWARTALNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZEŃ 2006 ROKU DO 30 WRZESIEŃ 2006 ROKU

KOMORNIKI, 8 listopad 2006 r.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Jednostki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe	10
Skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe.....	11
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
sporządzonego za okres od 01.01.2006 roku do 30.09.2006 roku.....	16
1. Informacje ogólne.....	16
2. Stosowane zasady rachunkowości	17
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
sporządzonego za okres od 01.01.2006 roku do 30.09.2006 roku.....	35

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2006</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI

1.1. NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

1.2. SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

1.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 5190 Z)

1.4. ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 00000213765

1.5. CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Nieograniczony

1.6. OKRES OBJĘTY SKRÓCONYM SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy od dnia 1 styczeń 2006 do 30 wrzesień 2006 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 styczeń 2005 do dnia 30 wrzesień 2005 roku

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

Luis Manuel Conceicao Do Amaral – Prezes Zarządu,
Rui Amaral – Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu.
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Ryszard Majer – Członek Zarządu,
Roman Stefan Piątkiewicz – Członek Zarządu (od 30 czerwca 2006 roku)

2.2. RADA NADZORCZA

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Eduardo Aguinaga de Moraes - Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Wojnowski – Członek Rady Nadzorczej
Janusz Lisowski – Członek Rady Nadzorczej
Geoffrey Francis Eric Crossley - Członek Rady Nadzorczej (do 6 marca 2006 roku)
António José Santos Silva Casanova - Członek Rady Nadzorczej (od 6 marca 2006 roku)

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Dnia 6 marca 2006 roku stała się skuteczna rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej złożona w dniu 19 stycznia 2006 roku przez Geoffrey Francis Eric Crossley. W tym samym dniu na mocy powołania członka Rady Nadzorczej przez spółkę Politra B.V. w wykonaniu prawa tej spółki do osobistego powoływania członków Rady Nadzorczej do składu Rady Nadzorczej powołany został António José Santos Silva Casanova.
W dniu 30 czerwca 2006 roku stało się skuteczne powołanie do składu Zarządu Eurocash S.A. pana Romana Stefana Piątkiewicza.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.09.2006 ROKU

	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 PLN	za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005 PLN	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 EUR	za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005 EUR
Przychody ze sprzedaży	2 204 062 902	1 266 724 890	557 877 620	315 576 704
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 135 076	31 108 174	8 640 042	7 749 919
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 855 835	29 619 575	8 569 362	7 379 067
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 163 123	23 607 697	6 622 234	5 881 340
Zysk (strata) netto	26 163 123	23 607 697	6 622 234	5 881 340
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 936 581	67 934 555	8 083 573	16 924 403
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(116 723 387)	(21 479 004)	(29 544 241)	(5 351 022)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 443 169	(1 255 766)	3 655 758	(312 847)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(70 343 637)	45 199 785	(17 804 910)	11 260 534
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 959 100	134 129 100	134 959 100	134 129 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,20	0,18	0,05	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,19	0,18	0,05	0,04
Średni kurs PLN / EUR*			3,9508	4,0140
	na dzień 30.09.2006 PLN	na dzień 30.09.2005 PLN	na dzień 30.09.2006 EUR	na dzień 30.09.2005 EUR
Aktywa	648 222 995	408 268 449	162 726 998	104 240 527
Zobowiązania długoterminowe	11 246 955	2 981 979	2 823 385	761 369
Zobowiązania krótkoterminowe	454 199 403	238 625 171	114 020 184	60 926 613
Kapitał własny	182 776 637	166 661 300	45 883 428	42 552 546
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	32 067 780	32 615 534
Liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 959 100	134 129 100	134 959 100	134 129 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,43	1,30	0,36	0,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,35	1,24	0,34	0,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			3,9835	3,9166

* - Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

** - Pozycje bilansowe i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	3 kwartał za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartał za okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	945 086 781	2 204 062 902	464 329 320	1 266 724 890
Przychody ze sprzedaży towarów	931 781 969	2 163 954 592	453 358 812	1 235 080 637
Przychody ze sprzedaży usług	13 304 812	40 108 310	10 970 508	31 644 253
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	(857 840 051)	(1 993 554 447)	(402 867 177)	(1 098 270 623)
Koszt sprzedanych towarów	(857 840 051)	(1 993 554 447)	(402 867 177)	(1 098 270 623)
Koszt sprzedanych usług	-	-	-	-
Koszt sprzedanych materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	87 246 730	210 508 455	61 462 143	168 454 267
Koszty sprzedaży	(47 465 660)	(118 673 202)	(31 963 063)	(91 594 202)
Koszty ogólnego zarządu	(22 108 768)	(55 456 596)	(14 631 452)	(42 179 531)
Zysk (strata) ze sprzedaży	17 672 302	36 378 657	14 867 628	34 680 534
Pozostałe przychody operacyjne	2 612 452	5 773 632	726 759	1 966 600
Pozostałe koszty operacyjne	(3 020 645)	(8 017 212)	(1 598 803)	(5 538 960)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 264 110	34 135 076	13 995 583	31 108 174
Przychody finansowe	1 438 182	2 389 471	764 751	1 695 274
Koszty finansowe	(1 280 061)	(2 668 713)	(775 234)	(3 183 873)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 422 231	33 855 835	13 985 100	29 619 575
Podatek dochodowy	(4 003 994)	(7 692 712)	(2 603 825)	(6 011 878)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 418 237	26 163 123	11 381 275	23 607 697
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	13 418 237	26 163 123	11 381 275	23 607 697

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 163 123	23 607 697
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	26 163 123	23 607 697
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 959 100	134 129 100
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,20	0,18
- rozwodniony	0,19	0,18
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,20	0,18
- rozwodniony	0,19	0,18

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2006 ROKU

	na dzień 30.09.2006	na dzień 30.06.2006	na dzień 30.09.2005	na dzień 30.06.2005
<i>Aktywa</i>				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	263 777 175	216 248 409	182 447 290	186 145 359
Wartości niematerialne	129 986 298	122 477 503	113 170 991	115 575 988
Wartość firmy	26 955 815	19 836 473	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	104 831 913	71 813 687	66 594 245	67 522 941
Nieruchomości inwestycyjne	53 524	115 409	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	100 000	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	1 553 369	1 507 359	555 759	555 759
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 256	397 978	2 126 295	2 490 671
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 947 863	2 313 700
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 256	397 978	178 432	176 971
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	384 445 819	360 300 977	225 821 159	223 227 818
Zapasy	201 719 183	179 939 911	111 049 547	115 507 743
Należności z tytułu dostaw i usług	116 751 044	98 724 208	29 884 092	34 797 307
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	30 335 827	7 596 098	2 706 531	3 075 329
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 993 600	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 701 127	70 723 889	79 114 693	68 393 284
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 945 037	3 316 871	3 066 297	1 454 155
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	648 222 995	576 549 386	408 268 449	409 373 177

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2006 ROKU

	na dzień 30.09.2006	na dzień 30.06.2006	na dzień 30.09.2005	na dzień 30.06.2005
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	182 776 637	168 839 423	166 661 300	155 150 343
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Kapitał zapasowy	28 212 530	27 693 554	14 652 620	14 522 937
Niepodzielony wynik finansowy	26 822 107	13 403 869	24 266 680	12 885 406
Zysk (strata) z lat ubiegłych	658 983	658 983	658 983	658 983
Zysk (strata) netto bieżącego roku	26 163 123	12 744 886	23 607 697	12 226 422
Zobowiązania	465 446 358	407 709 963	241 607 150	254 222 834
Zobowiązania długoterminowe	11 246 955	13 556 397	2 981 979	3 094 416
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 593 910	3 653 715	2 981 979	3 094 416
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 999 998	7 499 997	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 156 945	2 045 932	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	496 102	356 753	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	454 199 403	394 153 565	238 625 171	251 128 418
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	70 846 566	54 804 550	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 724 969	1 668 008	1 282 044	1 349 125
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	343 009 102	300 635 527	214 905 721	224 492 416
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 983 154	929 458	396 220	396 220
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25 136 198	26 161 188	7 158 557	12 111 539
Rezerwy krótkoterminowe	10 499 414	9 954 834	14 882 628	12 779 119
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Pasywa razem	648 222 995	576 549 386	408 268 449	409 373 177

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2006 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2006	2 kwartał na dzień 30.06.2006	3 kwartał na dzień 30.09.2005	2 kwartał na dzień 30.06.2005
Wartość księgowa	182 776 637	168 839 423	166 661 300	155 150 343
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji	134 959 100	134 959 100	134 129 100	134 129 100
Wartość księgowa na jedną akcję	1,43		1,30	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,35		1,24	

POZYCJE POZABILANSOWE

Należności warunkowe	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	6 537 526	7 161 579	7 697 944	8 647 954
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	6 537 526	7 161 579	7 697 944	8 647 954
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 537 526	7 161 579	7 697 944	8 647 954
Inne	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	6 537 526	7 161 579	7 697 944	8 647 954

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU (metoda pośrednia)

	3 kwartał za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartał za okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto przed opodatkowaniem	17 422 231	33 855 835	13 985 100	29 619 575
Korekty:	9 945 817	25 969 914	7 035 395	21 097 940
Amortyzacja	9 655 826	23 840 935	6 497 005	18 758 031
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	707 745	1 717 843	61 625	290 536
Koszty odsetek	(417 753)	411 135	476 765	2 049 372
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	27 368 048	59 825 749	21 020 495	50 717 515
Zmiana stanu zapasów	(21 779 272)	(40 145 716)	4 458 196	1 231 215
Zmiana stanu należności	(33 742 193)	(46 224 750)	5 282 013	8 229 263
Zmiana stanu zobowiązań	36 540 590	65 871 554	(14 539 677)	12 583 569
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 557 587)	1 232 888	(527 648)	(397 399)
Inne korekty	1 124 229	172 154	(267 301)	734 073
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	7 953 814	40 731 879	15 426 079	73 098 237
Zapłacone odsetki	1 401 904	(166 910)	(394 151)	(1 597 702)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 580 440)	(8 628 387)	(1 188 660)	(3 565 980)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 775 279	31 936 581	13 843 268	67 934 555
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(9 807 972)	(10 012 993)	(35 491)	(11 440 653)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	2 600	2 600
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(47 827 732)	(54 516 474)	(2 606 309)	(10 050 883)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 220	1 607 968	4 033	9 933
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(3 993 600)	(3 993 600)	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(14 899 999)	(49 808 289)	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(76 524 083)	(116 723 387)	(2 635 168)	(21 479 004)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	12 400 000	12 400 000	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	16 042 017	25 968 012	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(471 581)	(1 423 080)	(372 303)	(991 755)
Odsetki	(1 244 393)	(2 063 043)	(114 388)	(264 011)
Dywidendy wypłacone	-	(20 438 720)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	26 726 042	14 443 169	(486 692)	(1 255 766)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42 022 762)	(70 343 637)	10 721 409	45 199 785
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	70 723 889	99 044 764	68 393 284	33 914 908
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 701 127	28 701 127	79 114 693	79 114 693

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	127 742 000	579	14 262 994	142 005 573
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	658 983	658 983
Saldo po zmianach	127 742 000	579	14 921 977	142 664 556
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2005 roku</i>				
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2005 roku	-	14 262 994	9 344 703	23 607 697
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2005 roku	-	14 262 994	9 344 703	23 607 697
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	389 047	-	389 047
Saldo na dzień 30.09.2005 roku	127 742 000	14 652 620	24 266 680	166 661 300
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	127 742 000	14 782 302	33 225 132	175 749 434
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo po zmianach	127 742 000	14 782 302	33 225 132	175 749 434
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku</i>				
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2006 roku	-	12 127 429	14 035 694	26 163 123
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku	-	12 127 429	14 035 694	26 163 123
Dywidendy	-	-	(20 438 720)	(20 438 720)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	1 302 799	-	1 302 799
Saldo na dzień 30.09.2006 roku	127 742 000	28 212 530	26 822 106	182 776 637

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.09.2006 ROKU

	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 PLN	za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005 PLN	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 EUR	za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005 EUR
Przychody ze sprzedaży	1 427 424 433	1 266 724 890	361 300 100	315 576 704
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 808 273	31 108 174	7 291 757	7 749 919
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 869 723	29 619 575	7 560 424	7 379 067
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 328 694	23 607 697	5 904 803	5 881 340
Zysk (strata) netto	23 328 694	23 607 697	5 904 803	5 881 340
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 675 861	67 934 555	9 030 035	16 924 403
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(114 274 399)	(21 479 004)	(28 924 369)	(5 351 022)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 917 517)	(1 255 766)	(991 576)	(312 847)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(82 516 055)	45 199 785	(20 885 911)	11 260 534
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 959 100	134 129 100	134 959 100	134 129 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,18	0,18	0,05	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,17	0,18	0,04	0,04
Średni kurs PLN / EUR*			3,9508	4,0140
	na dzień 30.09.2006 PLN	na dzień 30.09.2005 PLN	na dzień 30.09.2006 EUR	na dzień 30.09.2005 EUR
Aktywa	547 219 203	408 268 449	137 371 458	104 240 527
Zobowiązania długoterminowe	8 950 661	2 981 979	2 246 934	761 369
Zobowiązania krótkoterminowe	358 326 335	238 625 171	89 952 638	60 926 613
Kapitał własny	179 942 207	166 661 300	45 171 886	42 552 546
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	32 067 780	32 615 534
Liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 959 100	134 129 100	134 959 100	134 129 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,41	1,30	0,35	0,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,33	1,24	0,33	0,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			3,9835	3,9166

* - Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

** - Pozycje bilansowe i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	3 kwartał za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartał za okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	555 157 728	1 427 424 433	464 329 320	1 266 724 890
Przychody ze sprzedaży towarów	545 468 686	1 394 243 455	453 358 812	1 235 080 637
Przychody ze sprzedaży usług	9 689 043	33 180 978	10 970 508	31 644 253
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	(484 261 044)	(1 244 893 509)	(402 867 177)	(1 098 270 623)
Koszt sprzedanych towarów	(484 261 044)	(1 244 893 509)	(402 867 177)	(1 098 270 623)
Koszt sprzedanych usług	-	-	-	-
Koszt sprzedanych materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	70 896 684	182 530 924	61 462 143	168 454 267
Koszty sprzedaży	(37 948 397)	(100 562 105)	(31 963 063)	(91 594 202)
Koszty ogólnego zarządu	(17 965 894)	(50 757 659)	(14 631 452)	(42 179 531)
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 982 393	31 211 160	14 867 628	34 680 534
Pozostałe przychody operacyjne	2 178 059	5 002 227	726 759	1 966 600
Pozostałe koszty operacyjne	(2 749 733)	(7 405 114)	(1 598 803)	(5 538 960)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 410 719	28 808 273	13 995 583	31 108 174
Przychody finansowe	1 368 309	2 319 104	764 751	1 695 274
Koszty finansowe	(517 248)	(1 257 655)	(775 234)	(3 183 873)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 261 779	29 869 723	13 985 100	29 619 575
Podatek dochodowy	(3 186 761)	(6 541 029)	(2 603 825)	(6 011 878)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 075 018	23 328 694	11 381 275	23 607 697
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	12 075 018	23 328 694	11 381 275	23 607 697

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 328 694	23 607 697
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	23 328 694	23 607 697
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 959 100	134 129 100
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,18	0,18
- rozwodniony	0,17	0,18
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,18	0,18
- rozwodniony	0,17	0,18

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2006 ROKU

	na dzień 30.09.2006	na dzień 30.06.2006	na dzień 30.09.2005	na dzień 30.06.2005
<i>Aktywa</i>				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	283 860 271	233 501 744	182 447 290	186 145 359
Wartości niematerialne	111 358 429	106 145 338	113 170 991	115 575 988
Rzeczowe aktywa trwałe	96 366 912	63 642 715	66 594 245	67 522 941
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	73 413 012	61 113 012	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	1 553 369	1 507 359	555 759	555 759
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 168 549	1 093 319	2 126 295	2 490 671
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	772 293	695 341	1 947 863	2 313 700
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 256	397 978	178 432	176 971
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	263 358 932	242 955 571	225 821 159	223 227 818
Zapasy	154 593 198	133 047 734	111 049 547	115 507 743
Należności z tytułu dostaw i usług	61 413 468	42 813 721	29 884 092	34 797 307
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	24 379 229	2 297 535	2 706 531	3 075 329
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 993 600	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 528 709	62 343 660	79 114 693	68 393 284
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 450 728	2 452 919	3 066 297	1 454 155
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	547 219 203	476 457 314	408 268 449	409 373 177

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2006 ROKU

	na dzień 30.09.2006	na dzień 30.06.2006	na dzień 30.09.2005	na dzień 30.06.2005
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	179 942 207	167 348 213	166 661 300	155 150 343
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Kapitał zapasowy	28 212 530	27 693 554	14 652 620	14 522 937
Niepodzielony wynik finansowy	23 987 677	11 912 659	24 266 680	12 885 406
Zysk (strata) z lat ubiegłych	658 983	658 983	658 983	658 983
Zysk (strata) netto bieżącego roku	23 328 694	11 253 676	23 607 697	12 226 422
Zobowiązania	367 276 996	309 109 101	241 607 150	254 222 834
Zobowiązania długoterminowe	8 950 661	11 510 465	2 981 979	3 094 416
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 593 910	3 653 715	2 981 979	3 094 416
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 999 998	7 499 997	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	356 753	356 753	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	358 326 335	297 598 636	238 625 171	251 128 418
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 251 114	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 724 969	1 668 008	1 282 044	1 349 125
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	302 235 859	264 281 689	214 905 721	224 492 416
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 983 154	929 458	396 220	396 220
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23 100 628	21 048 847	7 158 557	12 111 539
Rezerwy krótkoterminowe	10 030 611	9 670 634	14 882 628	12 779 119
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Pasywa razem	547 219 203	476 457 314	408 268 449	409 373 177

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2006 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2006	2 kwartał na dzień 30.06.2006	3 kwartał na dzień 30.09.2005	2 kwartał na dzień 30.06.2005
Wartość księgowa	179 942 207	167 348 213	166 661 300	155 150 343
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji	134 959 100	134 959 100	134 129 100	134 129 100
Wartość księgowa na jedną akcję	1,41		1,30	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,33		1,24	

POZYCJE POZABILANSOWE

Należności warunkowe	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	6 537 526	6 929 162	7 697 944	8 647 954
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	6 537 526	6 929 162	7 697 944	8 647 954
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 537 526	6 929 162	7 697 944	8 647 954
Inne	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	6 537 526	6 929 162	7 697 944	8 647 954

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU (metoda pośrednia)

	3 kwartał za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartał za okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
--	---	--	---	--

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk netto przed opodatkowaniem	15 261 779	29 869 723	13 985 100	29 619 575
Korekty:	8 267 859	23 049 237	7 035 395	21 097 940
Amortyzacja	7 358 392	20 920 259	6 497 005	18 758 031
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	707 745	1 717 843	61 625	290 536
Koszty odsetek	201 723	411 135	476 765	2 049 372
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	23 529 638	52 918 960	21 020 495	50 717 515
Zmiana stanu zapasów	(21 545 463)	(34 332 646)	4 458 196	1 231 215
Zmiana stanu należności	(33 657 068)	(40 123 654)	5 282 013	8 229 263
Zmiana stanu zobowiązań	35 197 956	66 058 691	(14 539 677)	12 583 569
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 690 473)	622 312	(527 648)	(397 399)
Inne korekty	823 248	(129 710)	(267 301)	734 073
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	2 657 838	45 013 952	15 426 079	73 098 237
Zapłacone odsetki	(354 307)	(1 923 122)	(394 151)	(1 597 702)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 210 017)	(7 414 969)	(1 188 660)	(3 565 980)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 093 513	35 675 861	13 843 268	67 934 555

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(7 413 803)	(7 618 824)	(35 491)	(11 440 653)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	2 600	2 600
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(38 278 159)	(44 411 023)	(2 606 309)	(10 050 883)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 220	262 067	4 033	9 933
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(3 993 600)	(3 993 600)	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(14 899 999)	(58 513 018)	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(64 580 340)	(114 274 399)	(2 635 168)	(21 479 004)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18 251 114	18 251 114	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(471 581)	(1 423 080)	(372 303)	(991 755)
Odsetki	(107 658)	(306 832)	(114 388)	(264 011)
Dywidendy wypłacone	-	(20 438 720)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 671 876	(3 917 517)	(486 692)	(1 255 766)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(45 814 951)	(82 516 055)	10 721 409	45 199 785
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	62 343 660	99 044 764	68 393 284	33 914 908
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 528 709	16 528 709	79 114 693	79 114 693

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	127 742 000	579	14 262 994	142 005 572
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	658 983	658 983
Saldo po zmianach	127 742 000	579	14 921 977	142 664 556
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2005 roku</i>				
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2005 roku	-	14 262 994	9 344 703	23 607 697
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2005 roku	-	14 262 994	9 344 703	23 607 697
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	389 047	-	389 047
Saldo na dzień 30.09.2005 roku	127 742 000	14 652 620	24 266 680	166 661 300
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	127 742 000	14 782 302	33 225 132	175 749 434
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo po zmianach	127 742 000	14 782 302	33 225 132	175 749 434
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku</i>				
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2006 roku	-	12 127 429	11 201 265	23 328 694
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku	-	12 127 429	11 201 265	23 328 694
Dywidendy	-	-	(20 438 720)	(20 438 720)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	1 302 799	-	1 302 799
Saldo na dzień 30.09.2006 roku	127 742 000	28 212 530	23 987 677	179 942 207

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2006 ROKU DO 30.09.2006 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym w dniu 20 czerwiec 2006 roku do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Eurocash S.A. publikuje skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 13 listopad 2006 roku.

Eurocash S.A. jest spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

1.2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych (o ile nie wskazano inaczej).

1.3. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 31 marca 2006 roku powstała Grupa kapitałowa Eurocash. Dla celów porównawczych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykorzystano dane jednostkowe Eurocash S.A.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Dane sprawozdań finansowych za okresy porównywalne nie podlegały przekształceniu w porównaniu do wcześniej opublikowanych danych finansowych.

1.4. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę kapitałową Eurocash stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne KDWT S.A., Eurocash Franszyza Sp. z o.o. oraz Eurocash Detal Sp. z o.o.

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 00000213765, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 5190 Z).

Akcje Eurocash S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Jednostkami zależnymi są:

- KDWT Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000040385, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Franszyza Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000259846, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Eurocash Detal Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000259826, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

Dane prezentowane w niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2006 roku

1. nazwa jednostki	Eurocash S.A.	KDWT S.A.	Eurocash Franszyza Sp. z o.o.	Eurocash Detal Sp. z o.o.
2. siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
3. przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 5190Z	PKD 5135Z	PKD 7487B	PKD 7020Z
4. organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000040385	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259846	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259826
5. charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna
6. zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
7. data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	10.07.2006
8. procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	n/d	100%	100%	100%
9. udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	n/d	100%	100%	100%

Szczegółowe informacje dotyczące połączenia jednostek gospodarczych zaprezentowano w Nocie nr 1 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.27.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. ROK OBROTOWY I OKRES SPRAWOZDAWCZY

Rokiem obrotowym dla Eurocash S.A. jest rok kalendarzowy.

Okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

2.3. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, mieszczącej się na ulicy Wiśniowej 11 w Komornikach pod Poznaniem.

2.4. FORMAT I ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie obejmuje w szczególności:

- Informacje ogólne
- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat
- Skrócony skonsolidowany bilans
- Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
- Informacje dodatkowe
- Wybrane noty objaśniające

2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Definicja

Wartości niematerialne obejmują nabyte przez Spółkę prawa majątkowe przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, które nadają się do gospodarczego wykorzystania, zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza:

- Licencje dotyczące oprogramowania komputerowego,
- Autorskie prawa majątkowe,
- Prawa do znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- Know-how,
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów
- Inne wartości niematerialne.

Wartość początkowa wartości niematerialnych

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia, która obejmuje kwotę należną sprzedającemu oraz inne koszty poniesione w bezpośrednim związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Amortyzacja

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych, z pominięciem prawa wieczystego użytkowania. Przy określaniu okresu użytkowania brany jest pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne lub nie ma pewności, co do spodziewanych wymiernych korzyści, należy zgodnie z zasadą ostrożności dokonać całkowitego odpisu w ciężar kosztów.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

▪ licencje – oprogramowanie komputerowe	33,3%
▪ autorskie prawa majątkowe	20%
▪ znaki towarowe	5% - 10%
▪ know-how	10%
▪ inne wartości niematerialne	20%

Z uwagi na trudny do określenia / niezdefiniowany okres użytkowania znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”, nie podlegają one amortyzacji, a jedynie okresowemu testowi na utratę wartości, przeprowadzanego z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością odzyskiwalną na dzień bilansowy. Znaki towarowe „Eurocash” i „ABC” podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec wartości niematerialnych stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego wartości niematerialne podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy te dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nie później niż na dzień bilansowy, a więc w roku, w którym stwierdzono trwałą utratę wartości.

Zgodnie z wymogami określonymi w MSR 36, dotyczącymi przeprowadzenia testu sprawdzającego czy nie nastąpiła utrata wartości składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania Spółka przeprowadza test na utratę wartości, poprzez porównywanie wartości bilansowej danego składnika z jego wartością odzyskiwalną, bez względu na to, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że taka utrata wartości mogła wystąpić.

Wycena wartości niematerialnych na dzień bilansowy

Na koniec roku obrotowego (stanowiącego dzień bilansowy) wartości niematerialne należy wycenić w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują kontrolowane przez Spółkę rzeczowe aktywa, które nadają się do gospodarczego wykorzystania (zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:

- Budynki i lokale,
- Prawo wieczystego użytkowania,
- Urządzenia techniczne i maszyny,
- Środki transportu,
- Inne środki trwałe (meble itp.),
- Środki trwałe w budowie,
- Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych

Wartość początkową środków trwałych stanowi cena nabycia, czyli cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego).

W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publiczno-prawnym.

Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Amortyzacja

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|-----------------------------------|-----------|
| ▪ budynki i budowle | 10% |
| ▪ urządzenia techniczne i maszyny | 10% - 60% |
| ▪ środki transportu | 14% - 20% |
| ▪ inne środki trwałe | 20% |

W uzasadnionych przypadkach (kiedy korzyści, jakie dane aktywum przynosi, nie rozkładają się równomiernie w czasie), stosowana jest inna odpowiednia metoda amortyzacji (np. degresywna lub inna – w każdym przypadku uzasadniona rozkładem użyteczności danego aktywa). Spółka stosuje obecnie wyłącznie liniową metodę amortyzacji środków trwałych.

Amortyzacja środków trwałych prowadzona jest metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest miesięcznie.

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec środków trwałych stawki i metody amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek i metod amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe, środki trwałe w budowie) podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Elementem wskazującym na konieczność dokonania odpisu aktualizującego jest uznanie za wysoce prawdopodobne, że składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych w znaczącej części lub w całości. Trwała utrata wartości ma na przykład miejsce w przypadku likwidacji lub wycofania z używania danego środka.

Odpisy aktualizujące powinny być dokonane nie później niż na dzień bilansowy (a więc w roku, w którym stwierdzono trwałą utratę wartości), w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, w tym również odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Wycena środków trwałych na dzień bilansowy

Środki trwałe wykazywane są w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie, powstające dla celów wykorzystania w działalności operacyjnej, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego, skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości.

Inwentaryzacja środków trwałych

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę w związku z pożyczaniem środków.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.8. LEASING

Leasing finansowy ma miejsce, gdy umowa leasingu co do zasady przenosi całe ryzyko i wszystkie korzyści z posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Zobowiązanie z tytułu leasingu jest ujmowane w pasywach w pozycji „Zobowiązania finansowe” w podziale na część krótko – i długoterminową.

Objętą umową leasingu finansowego środki trwale amortyzowane są w krótszym z dwóch okresów: czasu trwania umowy leasingu lub okresu ekonomicznego „życia”.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po uwzględnieniu kosztów przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

2.10. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Definicja

Należności długoterminowe obejmują należności, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego.

Ta część należności długoterminowych, która przypada do spłaty w ciągu roku od dnia bilansowego, powinna zostać ujęta w należnościach krótkoterminowych.

Należności długoterminowe obejmują zapłacone z góry kaucje, które dotyczą długoterminowych (wieloletnich) umów najmu sklepów.

Wycena należności długoterminowych

Należności długoterminowe wyceniane są według wartości godziwej aktywów powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji. Na dzień bilansowy należności te wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące wartość tych należności.

2.11. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy Spółka tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jeżeli w przyszłości spowodują one dopływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z tych aktywów, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z MSR 12 Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego w pozycji „Podatek dochodowy” stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych w okresie późniejszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Ta część rozliczeń międzyokresowych, która zrealizuje się w okresie do 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego, jest ujmowana w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Powyższa analiza dokonywana jest przez Spółkę, przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.

2.12. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają wypełnione następujące warunki:

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna;
- przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia);
- aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty;
- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej;
- sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo że plan zostanie zarzucony.

2.13. ZAPASY

Definicja

Do zapasów Spółka zalicza:

- Towary nabyte przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności,
- Materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby,
- Zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów i towarów.

Zasady ustalenia ceny nabycia

Cenę nabycia ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Spółka stosuje tę samą metodę ustalania ceny nabycia w odniesieniu do wszystkich pozycji zapasów.

Cenę nabycia stanowią wszystkie koszty zakupu oraz pozostałe koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Na koszty zakupu zapasów składają się cena zakupu, cła importowe i pozostałe podatki (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do towarów.

Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Wycena zapasów na dzień bilansowy

W ciągu roku zapasy ujmowane są w ewidencji księgowej według ostatnich cen nabycia danej pozycji zapasów. Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według ostatnich cen nabycia skorygowanych o odpowiednie odpisy aktualizujące.

Wycena według ostatnich cen nabycia przy uwzględnieniu specyfiki obrotu towarowego prowadzonego przez Spółkę, a w szczególności szybkiej rotacji zapasu powoduje, iż nie odbiega ona istotnie od wyceny FIFO.

Spółka identyfikuje następujące okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie, itp.),
- przekroczenie poziomu zapasów wynikającego z zapotrzebowania i możliwości zbycia przez Spółkę,
- niska rotacja zapasów,

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- utrata wartości rynkowej zapasów w wyniku spadku ich cen sprzedaży poniżej poziomu wyceny zapasów – wartość netto możliwa do uzyskania.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące zgodnie z poniższymi zasadami:

- 100% wartości na zapasy zalegające powyżej 9 miesięcy,
- 100% wartości na zapasy zniszczone, zepsute – zidentyfikowane podczas inwentaryzacji zapasów,
- 100% wartości na zapasy, które utraciły swoją wartość rynkową.

Jeśli wartość cen nabycia jest wyższa od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, wówczas ceny nabycia obniża się do cen sprzedaży netto poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Inwentaryzacja zapasów

Zapasy posiadane przez Spółkę podlegają inwentaryzacji zgodnie ze sporządzonym harmonogramem inwentaryzacyjnym. Proces inwentaryzacyjny można określić mianem ciągłego z uwagi na fakt, iż każda z lokalizacji, co najmniej dwa razy w roku, podlega inwentaryzacji planowej. Ponadto, przeprowadzane są inwentaryzacje wyjaśniające, kontrolne, zdawczo-odbiorcze oraz wrywkowe.

Ujawnione w trakcie inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym, a stanem wykazany w księgach rachunkowych są analizowane, wyjaśniane i rozliczane w księgach rachunkowych tego roku, w którym inwentaryzacja została przeprowadzona. Wyniki inwentaryzacji ujmowane są w księgach rachunkowych w cyklach miesięcznych.

2.14. INSTRUMENTY FINANSOWE

Definicja

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych – składniki wyceniane według wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków;
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;
- Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny (instrumenty kapitałowe).

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa lub zobowiązania finansowe, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
W przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe dostępne w obrocie oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych dostępnych w obrocie, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

2.15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności powstałe w wyniku zrealizowanych dostaw lub usług o okresie spłaty do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

Do należności z tytułu dostaw i usług nie są zaliczane należności z tytułu zaliczek udzielonych dostawcom, które klasyfikowane są w pozycji zapasy jak również zaliczek na poczet wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie, które zwiększają aktywa trwałe.

Pozostałe należności krótkoterminowe

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują należności o okresie spłaty krótszym niż 1 rok licząc od dnia bilansowego z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług.

Do pozostałych należności krótkoterminowych nie są zaliczane zaliczki na poczet wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie, które zwiększają aktywa trwałe.

Wycena należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych na dzień bilansowy

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe wyceniane są w księgach w kwocie wymagającej zapłaty skorygowanej o odpowiednie odpisy

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

aktualizujące ich wartość. Wartość należności powinna być zdyskontowana do wartości bieżącej, jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny.

Odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności przez odbiorców Spółki są księgowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.

Wycena na dzień bilansowy należności wyrażonych w walutach obcych

Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są na:

- należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na pokrycie kosztów postępowania upadłościowego – do pełnej wysokości,
- należności kwestionowane przez dłużników - do wysokości nie pokrytej zabezpieczeniem,
- należności przeterminowane lub jeszcze nie przeterminowane, lecz o dużym stopniu prawdopodobieństwa, iż należności te ulegną przeterminowaniu – w wysokości wiarygodnie oszacowanej przez Spółkę (na podstawie przeszłych doświadczeń, wiarygodnie przeprowadzonych analiz, prognoz itp.).
- należności skierowane na drogę sądową – w wysokości 100% wartości należności,
- należności przeterminowane powyżej 180 dni – w wysokości 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności uwzględniają nie tylko zdarzenia, które nastąpiły do dnia bilansowego, ale także ujawnione później, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Zarząd do publikacji, jeżeli zdarzenia te dotyczą należności ujętej w księgach na dzień bilansowy.

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a jeżeli dotyczą odsetek - w ciężar kosztów finansowych.

Inwentaryzacja należności

Należności handlowe na dzień bilansowy inwentaryzuje się metodą potwierdzania sald.

Wyniki inwentaryzacji należności są uwzględniane podczas dokonywania aktualizacji wyceny należności na dzień bilansowy.

2.16. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako dostępne w obrocie lub w sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.17. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych w okresie do 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Ta część rozliczeń międzyokresowych, która się zrealizuje w okresie do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego – powinna zostać ujęta w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Ocena dokonywana jest przez Spółkę przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczana jest krótkoterminowa część między innymi, następujących pozycji:

- opłacony z góry czynsz,
- opłacone z góry energia elektryczna i centralne ogrzewanie,
- opłacone z góry prenumerata, ubezpieczenia,
- opłacone z góry inne usługi (np. telekomunikacyjne),
- zaliczki na poczet umów dzierżawy sprzętu.

2.18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania wobec podnajemców powierzchni hurtowni z tytułu wpłaconych przez nich kaucji.

Wycena zobowiązań długoterminowych

Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane są według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji. Na dzień bilansowy zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu wpłaconych przez podnajemców powierzchni hurtowni kaucji wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki.

Wycena na dzień bilansowy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego (nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług).

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane są według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji. Na dzień bilansowy zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki oraz rezerwę z tytułu niezapłaconych odsetek. Odsetki są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych.

Wycena na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych należy wyceniać nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.20. KREDYTY BANKOWE

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2.21. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów, pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

2.22. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy dotyczą między innymi następujących kosztów:

- wynagrodzenia i premie pracowników,
- prowizje hurtowni agencyjnych,
- czynsze i media,
- koszty transportu
- usługi pocztowe i telekomunikacyjne,
- usługi konsultingowe,
- usługi badania sprawozdania finansowego.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykorzystanie rezerw może następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Zobowiązania ujęte jako rezerwy zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

Wycena na dzień bilansowy rezerw wyrażonych w walucie obcej

Rezerwy wyrażone w walutach obcych należy wyceniać nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące rozliczeń międzyokresowych kosztów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

2.24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Stosownie do przepisów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Spółka uwzględnia w sprawozdaniu finansowym koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń na rzecz pracowników po okresie ich zatrudnienia, tworząc rezerwę na świadczenia emerytalne.

Zastosowanie MSR-19 „Świadczenia pracownicze” spowodowało utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia przy zastosowaniu metody „Projected Unit Credit”. Metoda aktuarialnej prognozy uprawnień jednostkowych, sporządzona została przez zarejestrowanego aktuarium. Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień bilansowy.

2.25. PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

2.26. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Ujęcie księgowe

Zgodnie z MSSF 3, Spółka dla ujęcia księgowego połączenia jednostek gospodarczych stosuje metodę nabycia.

Koszt połączenia

Koszt połączenia jednostek gospodarczych wycenia się jako sumę wartości godziwych według stanu z dnia wymiany wydanych aktywów, poniesionych lub przyjętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wydanych przez przejmującego w związku z połączeniem jednostek gospodarczych, z dodaniem wszelkich ewentualnych kosztów dających się bezpośrednio przypisać na poczet połączenia jednostek gospodarczych.

Data przejęcia

Data przejęcia to dzień, w którym jednostka przejmująca faktycznie obejmuje kontrolę nad jednostką przejmowaną. Jeżeli następuje to w drodze pojedynczej transakcji wymiany, data wymiany pokrywa się z datą przejęcia.

W sytuacji gdy, połączenie jednostek gospodarczych obejmuje więcej niż jedną transakcję wymiany, na przykład wówczas, gdy przeprowadza się je etapami w drodze kolejnych zakupów akcji/udziałów. W takiej sytuacji:

- kosztem połączenia jest łączny koszt poszczególnych transakcji, a
- datą wymiany jest data każdej transakcji wymiany (tzn. dzień, w którym każdą pojedynczą inwestycję ujmuje się w sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej), natomiast datą przejęcia jest data objęcia przez jednostkę przejmującą kontroli nad jednostką przejmowaną.

Wybrane procedury konsolidacyjne

W ramach procedur konsolidacyjnych wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z tą częścią kapitału własnego każdej jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Alokacja kosztu połączenia jednostek gospodarczych

Na dzień przejęcia jednostka przejmująca przypisuje koszt połączenia jednostek gospodarczych, ujmując możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej, które spełniają kryteria ujęcia określone w paragrafie 37 MSSF 3, według ich wartości godziwej na ten dzień, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

grup aktywów przeznaczonych do zbycia) sklasyfikowanych jako „przeznaczone do sprzedaży” zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, które ujmuje się według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Jednostka przejmująca ujmuje osobno możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe na dzień przejęcia tylko wówczas, gdy spełniają one na ten dzień następujące kryteria:

- w przypadku składnika aktywów nie będącego wartością niematerialną, jest prawdopodobne, że nastąpi z jego tytułu wpływ do jednostki przejmującej wszelkich przyszłych korzyści ekonomicznych oraz można wiarygodnie wycenić wartość godziwą tego składnika aktywów;
- w przypadku zobowiązania nie będącego zobowiązaniem warunkowym, jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne w celu wywiązania się z obowiązku, oraz można wiarygodnie wycenić wartość godziwą tego zobowiązania;
- w przypadku wartości niematerialnej lub zobowiązania warunkowego, można wiarygodnie wycenić ich wartość godziwą.

Wartość firmy

Na dzień przejęcia, jednostka przejmująca:

- ujmuje wartość firmy przejętą w ramach połączenia jednostek gospodarczych jako składnik aktywów,

oraz

- początkowo wycenia wartość firmy według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych

Po początkowym ujęciu, jednostka przejmująca wycenia wartość firmy przejętą w ramach połączenia jednostek gospodarczych według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Jeżeli udział jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przewyższa koszt połączenia jednostek gospodarczych, jednostka przejmująca:

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz wyceny kosztu połączenia

oraz

- ujmuje od razu w zysku lub stracie ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

2.27. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności, Spółka objęta jest obowiązkiem prezentacji wyników swojej działalności w podziale na segmenty działalności. W założeniach standardu prezentacja powyższych danych służy użytkownikom sprawozdań finansowych:

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- w pełniejszym zrozumieniu uzyskanych wyników działalności jednostki gospodarczej,
- w pełniejszej ocenie ryzyka i zwrotów z inwestycji jednostki gospodarczej,
- formułowaniu bardziej zasadnych sądów na temat jednostki gospodarczej jako całości.

W szczególności segmentacja prezentowanych wyników działalności jest istotna przy ocenie ryzyka i zwrotów z inwestycji jednostki gospodarczej o zróżnicowanym profilu działalności lub jednostki międzynarodowej, gdy uzyskanie odpowiednich informacji na podstawie łącznych danych może być niemożliwe.

MSR 14 prezentuje następujące definicje:

Segment branżowy

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segment geograficzny

Segment geograficzny jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku ekonomicznym, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różnym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

Grupa Eurocash prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski, który pod względem warunków ekonomicznych i ryzyka prowadzenia działalności można uznać za obszar jednorodny. Powyższe determinuje wybór segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczego, natomiast segmentu geograficznego jako uzupełniającego.

W wyniku przeprowadzonej analizy prowadzonej przez Grupę Eurocash działalności gospodarczej, uwzględniającej regulacje zaprezentowane w MSR 14 Sprawozdawczość dotyczące segmentów działalności, Spółka podjęła decyzję o wyodrębnieniu następujących segmentów działalności Grupy kapitałowej:

- hurt tradycyjny - działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry, obejmuje w całości działalność spółki dominującej Eurocash S.A.
- aktywna dystrybucja - działalność hurtowa w zakresie specjalistycznej aktywnej dystrybucji towarów FMCG, obejmuje w całości działalność spółki zależnej KDWT S.A.

W zakresie segmentów geograficznych Grupa nie wyróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Zgodnie z MSR 34, Spółka zobowiązana jest do zaprezentowania w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne, w zależności od tego, który sposób sprawozdawczości w podziale na segmenty jest głównym sposobem przyjętym przez jednostkę gospodarczą.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2006 ROKU DO 30.09.2006 ROKU

NOTA NR 1. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Nabycie 100% akcji KDWT S.A.

W dniu 31 marca 2006 roku w wyniku ustania warunków zawieszających umowy zawartej w dniu 15 grudnia 2005 roku pomiędzy Eurocash S.A., a dotychczasowymi akcjonariuszami spółki KDWT S.A., Eurocash S.A. stała się właścicielem 100% akcji KDWT S.A. i objęła kontrolę nad tą Spółką. Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje, dotyczące połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z wymogami MSSF 3.

1. Informacje ogólne, dotyczące nabycia akcji KDWT S.A.

Tabela nr 1

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	KDWT SPÓŁKA AKCYJNA
2. Główna działalność	sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych, spożywczych, farmaceutycznych (PKD 5135Z)
3. Data nabycia	31 marca 2006 roku
4. Procent nabytych udziałów / akcji	100% akcji
5. Koszt nabycia	61 013 012 PLN

2. Zbycie części działalności w związku z nabyciem akcji KDWT S.A.

W związku z przejęciem KDWT S.A., Grupa Eurocash nie zamierza zbyć jakiejkolwiek części działalności.

3. Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Objęcie kontroli nad spółką zależną KDWT S.A., nastąpiło w dniu 31 marca 2006 roku. Do chwili sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiło określenie w sposób kompletny ostatecznych wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. W związku z powyższym niniejsze początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych, należy traktować jako ustalone prowizorycznie w oparciu o wartości szacunkowe. Spółka planuje ujęcie korekt wartości szacunkowych wynikających z zakończenia początkowego rozliczenia w terminie do 31 grudnia 2006 roku.

4. Koszt nabycia 100% akcji KDWT S.A.

Tabela nr 2

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 31.03.2006
Środki pieniężne	59 999 992
Bezpośrednio przypisane koszty nabycia	
Podatek od czynności cywilnoprawnych	600 000
Koszty usług prawnych, księgowych itp.	413 020
	61 013 012

5. Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej KDWT S.A.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3

NABYTE AKTYWA NETTO

	Wartość godziwa 31.03.2006	Wartość księgowa przed nabyciem 31.03.2006
Aktywa trwałe (długoterminowe)	26 562 252	11 951 642
Wartości niematerialne	16 349 631	547 170
Wartości firmy	-	1 191 851
Rzeczowe aktywa trwałe	9 621 179	9 621 179
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	61 885	61 885
Należności długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	529 557	529 557
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	529 557	529 557
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	106 091 193	106 091 193
Zapasy	41 312 915	41 312 915
Należności z tytułu dostaw i usług	53 364 205	53 364 205
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 828 874	1 828 874
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 704 730	8 704 730
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	880 470	880 470
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania	91 476 906	88 474 439
Zobowiązania długoterminowe	3 602 401	599 934
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 218 666	216 198
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63 620	63 620
Pozostałe rezerwy długoterminowe	320 115	320 115
Zobowiązania krótkoterminowe	87 874 505	87 874 505
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	44 878 555	44 878 555
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 627 698	40 627 698
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 368 253	2 368 253
Rezerwy krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Nabyte aktywa netto	41 176 539	29 568 396
Wartość firmy powstała przy nabyciu	19 836 473	
Koszt nabycia	61 013 012	

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa (ZCP) Carment, M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna

W dniu 16 sierpnia 2006 r., Eurocash S.A. oraz jej spółki zależne, tj.: Eurocash Franszyza Sp. z o.o. („EC Franszyza”) oraz Eurocash Detal Sp. z o.o. („EC Detal”) zawarły z Carment M. Stodółka i Wspólnicy Sp. Jawna, z siedzibą w Krośnie (dalej „Carment”) oraz wspólnikami tej spółki, umowy przyrządzone w wykonaniu z umów przedwstępnych, o zawarciu których Eurocash informował w raporcie bieżącym nr 16/2006 z dnia 29 kwietnia 2006 r. Na podstawie tych umów:

- Eurocash S.A. nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa Carment przeznaczoną do prowadzenia działalności hurtowej, która w szczególności polega na zaopatrywaniu sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum” w towary FMCG,
- EC Franszyza nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa Carment obejmującą franszyzową sieć sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum”,
- EC Detal nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą 30 sklepów własnych Carment pod marką „Delikatesy Centrum”.

Poniżej przedstawiono informacje, dotyczące połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z wymogami MSSF 3. Zaprezentowane informacje dotyczą wpływu przejęcia zorganizowanych części przedsiębiorstwa przez Eurocash S.A., Eurocash Franszyza Sp. z o.o. oraz Eurocash Detal Sp. z o.o. na skonsolidowane sprawozdania finansowe. Nabycie powyższych trzech zorganizowanych części przedsiębiorstwa Carment dla potrzeb niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało potraktowane łącznie.

6. Informacje ogólne, dotyczące nabycia ZCP Carment

Tabela nr 4

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa / przedsięwzięcia	Zorganizowane części przedsiębiorstwa Carment M. Stodółka i Wspólnicy Sp. Jawna
2. Główna działalność	sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów spożywczych, pozostała sprzedaż hurtowa
3. Data nabycia	16 sierpnia 2006 roku
4. Procent nabytych udziałów / akcji	nie dotyczy
5. Koszt nabycia	35 000 000

7. Zbycie części działalności w związku z nabyciem ZCP Carment

W związku z przejęciem ZCP Carment, Grupa Eurocash nie zamierza zbyć jakiejkolwiek części działalności.

8. Koszt nabycia

Tabela nr 5

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 16.08.2006
Środki pieniężne	35 000 000
9. Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanych ZCP Carment.	

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 6

NABYTE AKTYWA NETTO

	Wartość godziwa 16.08.2006
Aktywa trwałe (długoterminowe)	40 736 292
Wartości niematerialne	1 429 616
Wartości firmy	-
Rzeczowe aktywa trwałe	39 306 675
Nieruchomości inwestycyjne	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-
Należności długoterminowe	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	45 962 362
Zapasy	15 862 732
Należności z tytułu dostaw i usług	23 526 055
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	200 000
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 993 600
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 379 976
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-
Zobowiązania	59 849 519
Zobowiązania długoterminowe	-
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-
Zobowiązania krótkoterminowe	59 849 519
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22 735 501
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 114 018
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-
Rezerwy krótkoterminowe	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-
Nabyte aktywa netto	26 849 135
Wartość firmy powstała przy nabyciu	8 150 865
Koszt nabycia	35 000 000

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Z uwagi na fakt, iż ujawnienie wartości bilansowej każdej z powyższych kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych bezpośrednio przed połączeniem jest ze względów praktycznych niemożliwe Grupa odstąpiła od prezentacji powyższego. Głównym powodem odstąpienia od prezentacji jest specyfika transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa, skomplikowana struktura prawna transakcji oraz brak dostępu do dostatecznie szczegółowych danych historycznych dotyczących ZCP przed jej nabyciem.

10. Wartość firmy

Wartość firmy powstała przy nabyciu spółki KDWT S.A. oraz ZCP Carment odzwierciedla następujące czynniki:

- Kapitał ludzki - Eurocash S.A. przywiązuje olbrzymią wagę do kapitału ludzkiego zgromadzonego w spółce KDWT S.A. oraz ZCP Carment, który nie stanowi składnika aktywów niematerialnych nadającego się do ujęcia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- Relacje z klientami (umowy z odbiorcami) KDWT S.A. – umowy z odbiorcami i powiązane z nimi relacje z odbiorcami spełniają oparte na prawach umownych kryterium identyfikacji jako wartości niematerialne i prawne, jednak z uwagi na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej odstąpiono od ujęcia ich w księgach,

Spółka jest w trakcie analizy i identyfikacji możliwych do wyodrębnienia z wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji KDWT S.A. wartości niematerialnych, jednak ich ostateczne ujęcie zależy od możliwości wiarygodnej wyceny ich w wartości godziwej.

Tabela nr 7

WARTOŚĆ FIRMY

	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
Wartość bilansowa na początku okresu	
Wartość brutto	-
Skumulowana strata z tytułu utraty wartości	-
	-
Ujęta dodatkowa wartość firmy	27 987 338
Późniejsze ujęcie podatku odroczonego	-
Wartość firmy usunięta z bilansu przy zbyciu	-
Ujęcie straty z tytułu utraty wartości	-
Różnice kursowe netto	-
Inne zmiany	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	
Wartość brutto	27 987 338
Skumulowana strata z tytułu utraty wartości	-
	27 987 338

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzone w okresie sprawozdawczym

Tabela nr 8

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych
KDWT S.A.	2006-03-31	100%	61 013 012	41 176 539	19 836 473
Zorganizowane części przedsiębiorstwa Carment	2006-08-16	n/d	35 000 000	26 849 135	8 150 865

12. Przychody i wynik finansowy połączonych jednostek gospodarczych

Tabela nr 9

PRZYCHODY I WYNIK FINANSOWY POŁĄCZONYCH JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU*

Nazwa przyłączonej jednostki	Przychody połączonej jednostki za dany okres	Wynik finansowy połączonej jednostki za dany okres
EUROCASH S.A.	1 411 301 990	23 096 922
KDWT S.A.	1 155 696 506	5 842 626
EUROCASH FRANSZYZA SP. Z O.O.	956 357	-1 443 623
EUROCASH DETAL SP. Z O.O.	458 523	-1 015 733
	2 568 413 375	26 480 192

* Wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia KDWT S.A. był początek okresu.

NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Eurocash prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski, który pod względem warunków ekonomicznych i ryzyka prowadzenia działalności można uznać za obszar jednorodny. Powyższe determinuje wybór segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczego, natomiast segmentu geograficznego jako uzupełniającego.

W wyniku przeprowadzonej analizy prowadzonej przez Grupę Eurocash działalności gospodarczej, uwzględniającej regulacje zaprezentowane w MSR 14 Sprawozdawczość dotyczące segmentów działalności, Spółka podjęła decyzję o wyodrębnieniu następujących segmentów działalności Grupy kapitałowej:

- hurt tradycyjny - działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry, obejmuje w całości działalność spółki dominującej Eurocash S.A.,
- aktywna dystrybucja - działalność hurtowa w zakresie specjalistycznej aktywnej dystrybucji towarów FMCG, obejmuje w całości działalność spółki zależnej KDWT S.A.

W zakresie segmentów geograficznych Grupa nie wyróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 10

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2006 ROKU

	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja*	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 427 424 433	893 408 217	1 414 880	(118 184 629)	2 204 062 902
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	1 411 301 990	791 346 032	1 414 880	-	2 204 062 902
Przychody ze sprzedaży między segmentami	16 122 444	102 062 186	-	(118 184 629)	-
Wynik segmentu	28 808 273	7 892 798	(1 701 543)	(864 452)	34 135 076
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	28 808 273	7 892 798	(1 701 543)	(864 452)	34 135 076
Przychody finansowe	-	-	2 389 765	(294)	2 389 471
Koszty finansowe	-	-	(3 252 305)	583 592	(2 668 713)
Dochód z inwestycji w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	(2 564 082)	(281 154)	33 855 835
Podatek dochodowy	-	-	(7 989 109)	296 398	(7 692 712)
Udziały mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	(10 553 191)	15 244	26 163 123
 Aktywa ogółem	 547 219 203	 146 892 002	 14 602 142	 (60 490 353)	 648 222 995
Pasywa ogółem	547 219 203	146 892 002	14 602 142	(60 490 353)	648 222 995
 Nakłady inwestycyjne	 114 536 465	 1 985 594	 10 514 026	 (8 704 730)	 118 331 356
Amortyzacja	20 920 259	2 319 103	1 042 885	(441 312)	23 840 935

* - w związku z datą nabycia KDWT, zawiera wyłącznie dane za II i III kwartał

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W trzecim kwartale 2006 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami wynikającymi z normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

NOTA NR 4. ISTOTNE ZDARZENIA DO DNIA BILANSOWEGO

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Eurocash S.A.

W dniu 25 kwietnia 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. podjęło decyzję między innymi o przeznaczeniu zysku netto za rok 2005. Zgodnie z rekomendacją wyrażoną w Uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 10 kwietnia 2006 roku podjęto decyzję, iż zysk netto w kwocie 32.566.149 PLN zostanie podzielony w następujący sposób:

- kwota 20.438.720 PLN zostanie przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,16 PLN przypadających na jedną akcję Spółki. Uprawnione do dywidendy płatnej do dnia 30 czerwca 2006 roku będą osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 19 maja 2006 roku,
- kwota 12.127.429 PLN zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, z czego 2.605.292 PLN stanowią 8% zysku netto, których przeznaczenie na kapitał zapasowy jest wymagane przez art. 396 par. 1 KSH.

Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich Uchwał podjętych podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A., w dniu 25 kwietnia 2006 roku Spółka podała do publicznej informacji w raporcie bieżącym z dnia 26 kwietnia 2006 roku.

Wypłata dywidendy za rok 2005

Zgodnie z decyzją podjętą na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 kwietnia 2006 roku, w terminie do 30 czerwca 2006 roku Eurocash S.A. dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 20.438.720 PLN.

Utworzenie spółek zależnych Eurocash Franszyza Sp. z o.o. oraz Eurocash Detal Sp. z o.o.

W dniu 24 marca 2006 roku zawarto umowy spółek Eurocash Franszyza Sp. z o.o. oraz Eurocash Detal Sp. z o.o. Jedynym udziałowcem obu spółek jest Eurocash S.A. W trzecim kwartale bieżącego roku dokonano podwyższenia kapitałów zakładowych obu spółek. Kapitały zakładowe spółek wynoszą obecnie dla Eurocash Franszyza 3.800 tys. PLN oraz dla Eurocash Detal 8.600 tys. PLN. Kapitały w obu spółkach zostały w pełni wniesione. W dniu 10 lipca 2006 roku nastąpiła rejestracja obu spółek w KRS pod następującymi numerami: Eurocash Franszyza KRS 0000259846 oraz Eurocash Detal KRS 0000259826.

Zawarcie umów przedwstępnych w sprawie nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa Carment S.A.

W dniu 28 kwietnia 2006 roku Eurocash oraz jej spółki zależne, tj.: Eurocash Franszyza Sp. z o.o. („EC Franszyza”) oraz Eurocash Detal Sp. z o.o. („EC Detal”) zawarły z Carment S.A. z siedzibą w Krośnie (dalej „Carment”) oraz akcjonariuszami tej spółki, umowy przedwstępne na podstawie których:

- Eurocash nabędzie zorganizowaną część przedsiębiorstwa Carment prowadzącą działalność hurtową, która w szczególności polega na zaopatrywaniu sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum” w towary FMCG,
- EC Franszyza nabędzie zorganizowaną część przedsiębiorstwa Carment obejmującą franczyzową sieć sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum”,
- EC Detal nabędzie zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą 30 sklepów własnych Carment pod marką „Delikatesy Centrum”.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Warunkiem zawarcia umów przyrzeczonych było, między innymi, uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Strony uzgodniły, że umowy te winny być zawarte najpóźniej do dnia 31 grudnia 2006 roku.

Dodatkowo, Eurocash zobowiązał się do przyznania wybranym akcjonariuszom Carment prawa objęcia w ramach opcji menedżerskich akcji Eurocash o łącznej wartości 3.500.000 zł, po upływie 36 miesięcy od dnia zawarcia umów przyrzeczonych, po średniej cenie akcji Eurocash z 30 dni poprzedzających dzień zawarcia umów przyrzeczonych.

Ponadto, zgodnie z zawartymi umowami przedwstępnymi, akcjonariusze zatrudnieni obecnie w Carment, będą przez okres 36 miesięcy prowadzić działalność detaliczną w 30 sklepach własnych Carment, które zostaną nabyte przez EC Detal, a także będą świadczyć na rzecz EC Franszyza usługi w zakresie prowadzenia bieżącej obsługi oraz ekspansji sieci sklepów „Delikatesy Centrum”.

Zawarcie umów przyrzeczonych w sprawie nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa Carment.

W dniu 16 sierpnia 2006 r., Eurocash S.A. oraz jej spółki zależne, tj.: Eurocash Franszyza Sp. z o.o. („EC Franszyza”) oraz Eurocash Detal Sp. z o.o. („EC Detal”) zawarły z Carment M. Stodółka i Wspólnicy Sp. Jawna, z siedzibą w Krośnie (dalej „Carment”) oraz współnikami tej spółki, umowy przyrządzone w wykonaniu z umów przedwstępnych, o zawarciu których Eurocash informował w raporcie bieżącym nr 16/2006 z dnia 29 kwietnia 2006 r. Na podstawie tych umów:

- Eurocash S.A. nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa Carment przeznaczoną do prowadzenia działalności hurtowej, która w szczególności polega na zaopatrywaniu sieci sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum” w towary FMCG,
- EC Franszyza nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa Carment obejmującą franszyzową sieć sklepów detalicznych „Delikatesy Centrum”,
- EC Detal nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą 30 sklepów własnych Carment pod marką „Delikatesy Centrum”.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	8 listopad 2006	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Arnaldo Guerreiro	8 listopad 2006	