

EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 ROKU DO 30 CZERWCA 2005 ROKU

POZNAŃ, 2005-09-23

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	3
1. Dane Jednostki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
Wybrane dane finansowe	4
Sprawozdania finansowe	5
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	12
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku	29

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<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. Wołczyńska 18, 60-003 Poznań

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 SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2004 do dnia 30 czerwca 2004 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.

2.2. RADA NADZORCZA

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Eduardo Aguinaga de Moraes - Członek Rady Nadzorczej
Geoffrey Francis Eric Crossley - Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Wojnowski – Członek Rady Nadzorczej
Janusz Lisowski – Członek Rady Nadzorczej

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Dnia 11 kwietnia 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło rezygnację z funkcji członków Rady Nadzorczej złożone przez Ronaldo Coelho de Magalhaes i Antonio Jose Santos Silva Casanova oraz powołało Ryszarda Wojnowskiego i Janusza Lisowskiego na członków Rady Nadzorczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005 PLN	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 PLN	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005 EUR	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 EUR
Przychody ze sprzedaży	802 395 571	715 537 710	196 641 483	151 241 299
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 112 590	10 096 445	4 193 748	2 134 059
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 634 475	9 055 389	3 831 510	1 914 013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 226 422	7 786 738	2 996 305	1 645 862
Zysk (strata) netto	12 226 422	7 786 738	2 996 305	1 645 862
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 401 950	14 628 183	13 087 109	3 091 920
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(18 154 500)	(5 843 170)	(4 449 087)	(1 235 055)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(769 074)	203 262	(188 475)	42 963
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	34 478 376	8 988 276	8 449 547	1 899 828
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	125 962 619	127 742 000	125 962 619
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 129 100	125 962 619	134 129 100	125 962 619
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,10	0,06	0,02	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,09	0,06	0,02	0,01
Średni kurs PLN / EUR*			4,0805	4,7311
	na dzień 30.06.2005 PLN	na dzień 31.12.2004 PLN	na dzień 30.06.2005 EUR	na dzień 31.12.2004 EUR
Aktywa	409 373 177	367 139 316	101 327 486	90 007 187
Zobowiązania długoterminowe	3 094 416	3 263 054	765 926	799 964
Zobowiązania krótkoterminowe	251 128 418	221 211 706	62 158 961	54 231 847
Kapitał własny	155 150 343	142 664 556	38 402 600	34 975 375
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	31 618 524	31 316 989
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,21	1,12	0,30	0,27
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,16	1,06	0,29	0,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,0401	4,0790

* - 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	Nota	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	25	802 395 571	715 537 710
Przychody ze sprzedaży towarów		781 721 825	703 263 061
Przychody ze sprzedaży usług		20 673 745	12 274 649
Przychody ze sprzedaży materiałów		-	-
Koszt własny sprzedaży		(695 403 446)	(626 040 137)
Koszt sprzedanych towarów		(695 403 446)	(626 040 137)
Koszt sprzedanych usług		-	-
Koszt sprzedanych materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		106 992 124	89 497 573
Koszty sprzedaży	26	(59 631 139)	(53 545 998)
Koszty ogólnego zarządu	26	(27 548 079)	(17 897 342)
Zysk (strata) ze sprzedaży		19 812 906	18 054 233
Pozostałe przychody operacyjne	27	1 239 841	690 183
Pozostałe koszty operacyjne	27	(3 940 157)	(8 647 971)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		17 112 590	10 096 445
Przychody finansowe	28	873 922	2 377 376
Koszty finansowe	28	(2 352 037)	(3 418 433)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 634 475	9 055 389
Podatek dochodowy	22, 23	(3 408 053)	(1 268 650)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 226 422	7 786 738
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		12 226 422	7 786 738

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	Nota	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 226 422	7 786 738
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		12 226 422	7 786 738
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		127 742 000	125 962 619
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		134 129 100	125 962 619
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	30	0,10	0,06
- rozwodniony	30	0,09	0,06
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	30	0,10	0,06
- rozwodniony	30	0,09	0,06

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BILANS NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	Nota	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004	na dzień 30.06.2004
Aktywa				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		186 145 359	178 557 491	126 254 237
Wartości niematerialne	2	115 575 988	108 282 640	46 705 008
Rzeczowe aktywa trwałe	3	67 522 941	68 510 733	76 517 973
Nieruchomości inwestycyjne	4	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	5	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7	-	-	-
Należności długoterminowe	8	555 759	189 159	164 565
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 490 671	1 574 958	2 866 691
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	2 313 700	1 399 289	2 845 342
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	176 971	175 670	21 349
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		223 227 818	188 581 826	254 339 920
Zapasy	9	115 507 743	112 280 762	101 631 735
Należności z tytułu dostaw i usług	11	34 797 307	40 132 743	37 886 388
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	11	3 075 329	1 053 743	963 795
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		68 393 284	33 914 908	112 359 512
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	1 454 155	1 199 669	1 498 490
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprze		-	-	-
Aktywa razem		409 373 177	367 139 316	380 594 157

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BILANS NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU (ciąg dalszy)

	Nota	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004	na dzień 30.06.2004
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny		155 150 343	142 664 556	128 365 921
Kapitał podstawowy	13	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Kapitał zapasowy	14	14 522 937	579	579
Akcje/udziały własne		-	-	-
Kapitały rezerwowe		-	-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		-	-	-
Ujęte w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy		12 885 406	14 921 977	623 342
Zysk (strata) z lat ubiegłych		658 983	(7 218 674)	(7 163 396)
Zysk (strata) netto bieżącego roku		12 226 422	22 140 651	7 786 738
Zobowiązania		254 222 834	224 474 760	252 228 237
Zobowiązania długoterminowe		3 094 416	3 263 054	28 472 695
Długoterminowe kredyty i pożyczki	18	-	-	24 322 512
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	20, 21	3 094 416	3 263 054	4 131 259
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	16	-	-	18 924
Zobowiązania krótkoterminowe		251 128 418	221 211 706	223 755 542
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18	-	-	4 174 485
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20	1 349 125	1 106 272	782 915
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	224 492 416	202 377 121	199 204 791
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17	396 220	500 687	551 109
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	12 111 539	6 999 122	7 332 235
Rezerwy krótkoterminowe	16	12 779 119	10 228 505	11 710 008
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
Pasywa razem		409 373 177	367 139 316	380 594 157

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU (metoda pośrednia)

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Nota		
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	15 634 475	9 055 389
Korekty:	13 373 208	8 085 136
Amortyzacja	12 261 026	6 933 834
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	228 911	258 473
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. godziwej	-	-
Koszty odsetek	1 572 608	2 961 733
Otrzymane odsetki	(689 337)	(2 068 903)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	29 007 683	17 140 525
Zmiana stanu zapasów	(3 226 981)	(6 241 796)
Zmiana stanu należności	2 947 250	1 614 431
Zmiana stanu zobowiązań	27 123 246	(174 258)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	130 250	2 069 482
Inne korekty	1 001 374	4 775 811
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	56 982 822	19 184 195
Zapłacone odsetki	(1 203 552)	(2 419 731)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 377 320)	(2 136 280)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 401 950	14 628 183
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(11 405 162)	(1 180 644)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 444 574)	(6 858 991)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 900	127 562
Otrzymane odsetki	689 337	2 068 903
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(18 154 500)	(5 843 170)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	574 485
Spląty kredytów i pożyczek	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(619 451)	(261 791)
Odsetki	(149 623)	(109 431)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(769 074)	203 262
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	34 478 376	8 988 276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	33 914 908	103 371 236
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	68 393 284	112 359 512

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2004 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2004 roku		121 889 000	222	(6 301 204)	115 588 018
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	(862 193)	(862 193)
Saldo po zmianach		121 889 000	222	(7 163 396)	114 725 825

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2004 roku

Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny					-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2004 roku		-	-	7 786 738	7 786 738
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2004 roku		-	-	7 786 738	7 786 738
Dywidendy		-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		5 853 000	357	-	5 853 357
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2004 roku		127 742 000	579	623 342	128 365 921

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2004 ROKU

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2004 roku		121 889 000	222	(6 301 204)	115 588 018
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	(862 193)	(862 193)
Korekty z tyt. błędów podstawowych		-	-	(55 277)	(55 277)
Saldo po zmianach		121 889 000	222	(7 218 674)	114 670 548

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2004 roku

Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2004 roku		-	-	22 140 651	22 140 651
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2004 roku		-	-	22 140 651	22 140 651
Dywidendy		-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		5 853 000	357	-	5 853 357
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2004 roku		127 742 000	579	14 921 977	142 664 556

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	Nota	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 30.06.2005 roku</i>					
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny					-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych		-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2005 roku		-	14 262 994	(2 036 572)	12 226 422
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2005 roku		-	14 262 994	(2 036 572)	12 226 422
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	259 365	-	259 365
Saldo na dzień 30.06.2005 roku		127 742 000	14 522 937	12 885 406	155 150 343

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2005 ROKU DO 30.06.2005 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 23 września 2005 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 zostało zatwierdzone do publikacji.

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

1.2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Spółka podjęła decyzję o przygotowaniu sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

1.3. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH Spółka Akcyjna sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące przejścia z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe zostały przedstawione w notcie nr 37 i 38.

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

1.4. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dane sprawozdań finansowych za okresy porównywalne podlegały przekształceniu według zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2005 roku w celu zapewnienia porównywalności. Objasnienie różnic w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 39.

1.5. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Spółka nie posiada jednostek (oddziałów) sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych oraz aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.25.

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 przy ulicy Wołczyńskiej 18 w Poznaniu.

2.4. FORMAT I ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Sprawozdanie obejmuje w szczególności:

- Informacje ogólne
- Rachunek zysków i strat
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Informacje dodatkowe
- 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,
- 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Amortyzacja

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.

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, przeprowadzanemu z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy. Znaki towarowe „Eurocash” i „ABC” podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie.

Wartości niematerialne o wartości jednostkowej poniżej 1.200 zł są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

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. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznej weryfikacji na wypadek wystąpienia przesłanek, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

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.

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 (są kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:

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

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.

Ulepszenia środków trwałych

Wartość początkową danego środka trwałego powiększa się o koszty jego ulepszenia, czyli przebudowy, rozbudowy, modernizacji lub rekonstrukcji, adaptacji – pod warunkiem, iż nakłady na ulepszenie spowodowały wzrost wartości użytkowej środka w porównaniu do wartości w dniu przyjęcia środka do używania. Zwiększenie wartości użytkowej może wynikać z wydłużenia okresu użytkowania, zwiększenia zdolności wytwórczej, polepszenia jakości produktów wytwarzanych przy pomocy danego środka lub obniżenia kosztów jego eksploatacji.

Wszelkie koszty (np. okresowe remonty), związane z utrzymaniem danego środka trwałego, nie prowadzące do zwiększenia jego wartości użytkowej, nie zwiększają wartości początkowej tego środka. Przy podejmowaniu decyzji o zwiększaniu wartości środka trwałego Spółka kieruje się kryterium istotności.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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% - 30% |
| ▪ środki transportu | 14% - 20% |
| ▪ inne środki trwałe | 20% |

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

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

Amortyzacja środków trwałych rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest miesięcznie.

Środki trwałe o wartości jednostkowej poniżej 1.200 zł są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

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.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Wycena środków trwałych na dzień bilansowy

Grunty, budynki i budowle użytkowane w działalności operacyjnej wykazywane są w bilansie w wartości (przeszacowanej) równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub zakończenia użytkowania przeszacowanych budynków i budowli, nierozliczona kwota przeszacowania, dotycząca tych aktywów, przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Aktywa Spółki, w tym grunty, budynki i budowle zostały wycenione według wartości rynkowych na dzień 30 września 2002 roku i według tych wartości wniesione zostały aportem w momencie utworzenia Spółki. Zdaniem Zarządu, w okresie od dnia 30 września 2002 roku do dnia bilansowego, nie nastąpiła trwała utrata wartości wspomnianych aktywów w związku, z czym, nie dokonano przeszacowania wartości gruntów, budynków i budowli, a ich wartość księgową jest wartością godziwą.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie, powstające dla celów wykorzystania w działalności operacyjnej, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, 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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

Leasing finansowy ma miejsce, w szczególności, gdy umowa leasingu spełnia, co najmniej jeden z następujących warunków:

- przenosi własność przedmiotu tej umowy na Spółkę po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez Spółkę po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia,
- okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego, przy czym nie może być on krótszy niż $\frac{3}{4}$ tego okresu. Prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na Spółkę,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz Spółki z tytułu świadczeń dodatkowych, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- umowa zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia ze Spółką kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa Spółka,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Objęte umową leasingu finansowego środki trwale amortyzowane są w krótszym z dwóch okresów: czasu trwania umowy leasingu lub okresu ekonomicznego „życia”. Jeśli jednak umowa daje Spółce prawo przedłużenia umowy leasingu o określony czas (według wszelkiego prawdopodobieństwa prawo to zostanie wykorzystane przez Spółkę), wówczas okres amortyzacji powinien również uwzględniać ów dodatkowy okres trwania leasingu.

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 na dzień bilansowy w wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

2.10. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Definicja

Należności długoterminowe obejmują należności, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego (nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług).

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

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

Wycena należności długoterminowych na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące wartość tych należności.

W przypadku kaucji, wycena na dzień bilansowy będzie w praktyce obejmować wartość nominalną tych kaucji.

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.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

Do ujemnych różnic przejściowych zalicza się głównie:

- stratę podatkową do rozliczenia,
- odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych, zapasów, należności,
- naliczone i nie zapłacone odsetki karne,
- rezerwy tymczasowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

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, powinna zostać ujęta 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.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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,
- 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Inwentaryzacja zapasów

Zapasy posiadane przez Spółkę podlegają inwentaryzacji ciągłej.

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:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostkę gospodarczą i wierzytelności własnych jednostki,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – aktywa finansowe niebędące kredytami udzielonymi przez jednostkę gospodarczą i wierzytelnościami własnymi jednostki, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Nie później niż na dzień zawarcia kontraktu Spółka jest zobowiązana do wprowadzenia do ksiąg rachunkowych emitowanego lub wystawionego instrumentu, a także możliwych do wyróżnienia składników tego instrumentu odpowiednio zakwalifikowanych do kapitałów własnych jako instrumenty kapitałowe, zobowiązań krótkoterminowych lub długoterminowych również wtedy, gdy składnik mający charakter zobowiązania nie jest instrumentem finansowym.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu.
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 przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

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 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 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 – na podstawie comiesięcznych analiz dokonywanych przez Dział Prawny; każda należność skierowana na drogę sądową jest indywidualnie rozpatrywana i – w zależności od oceny Działu Prawnego, co do możliwości odzyskania danej należności – jest tworzony odpis aktualizujący daną należność,
- należności przeterminowane powyżej 180 dni – 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 przeznaczone do obrotu lub dostępne do 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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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),
- rozliczenie kosztów transportu,
- 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 (nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług).

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 na dzień bilansowy

Zobowiązania długoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. Odsetki są księgowane w momencie otrzymania not odsetkowych.

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).

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,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy

Zobowiązania krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, która obejmuje również niezapłacone odsetki. 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:

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest analiza rozliczeń międzyokresowych kosztów w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe. Ta część rozliczeń międzyokresowych, która się zrealizuje w okresie do 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego ujęta zostaje w rezerwach krótkoterminowych. Pozostała część powinna zostać ujęta w części długoterminowej.

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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 powinna uwzględnić w swoim 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” spowodowałoby utworzenie rezerwy przy zastosowaniu metody aktuarialnej prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Spółka nie ujawnia sald związanych z kosztami koniecznymi do poniesienia w przyszłości w związku z ustaniem zatrudnienia z pracownikami, ponieważ kwota rezerw wyliczona zgodnie z MSR jest na poziomie nieistotnym dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego.

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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2005 ROKU DO 30.06.2005 ROKU

NOTA NR 1.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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 ma pomóc użytkownikom sprawozdań finansowych:

- 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.

W wyniku przeprowadzonej analizy prowadzonej przez Eurocash S.A. działalności gospodarczej, uwzględniającej regulacje zaprezentowane w MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności, Zarząd Spółki podjął decyzję o odstąpieniu od prezentacji wyników działalności w podziale na segmenty.

Głównymi przesłankami podjętej decyzji są:

W odniesieniu do segmentów branżowych

- Spółka prowadzi jednorodną działalność handlową w zakresie dóbr szybko zbywalnych (FMCG), wyodrębniane dla potrzeb sprawozdawczości wewnętrznej kategorie produktów nie spełniają brzegowych progów wymienionych w paragrafie MSR 14.35,
- objęcie powyższych obowiązkiem sprawozdawczym pomimo ich rozmiaru, ze względu na ilość kategorii produktowych, byłoby niepraktyczne, w zestawieniu z korzyściami, jakie mógłby odnieść użytkownik sprawozdań finansowych z ich analizy,
- ze względu na brak podobieństwa pomiędzy poszczególnymi kategoriami produktów połączenie wielu kategorii w jeden segment mogłoby spowodować, iż informacja o segmentach branżowych mogłaby zniekształcić obraz sprawozdania finansowego lub wprowadzić w błąd użytkowników sprawozdań finansowych,

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W odniesieniu do segmentów geograficznych

- działalność prowadzona jest obecnie wyłącznie na terenie kraju, Spółka nie posiada spółek lub oddziałów za granicą, a także nie prowadzi sprzedaży eksportowej,
- przeprowadzona analiza ryzyka, towarzyszącego działalności dyskontów w poszczególnych regionach geograficznych kraju wskazuje, iż jest ono zbliżone pomiędzy poszczególnymi regionami,
- przeprowadzona analiza zyskowności wskazuje, iż osiągnane w poszczególnych regionach geograficznych poziomy zwrotu z inwestycji są zbliżone do siebie, a w szczególności nie zależą bezpośrednio od regionu geograficznego, w którym prowadzona jest działalność handlowa.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 1.

Tabela nr 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2004 roku	-	572 578	-	44 797 972	-	45 370 550
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	4 888 107	-	58 626 867	-	63 514 974
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(187 000)	-	-	-	(187 000)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Zaliczki	-	-	-	-	2 500 000	2 500 000
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(762 167)	-	(2 153 718)	-	(2 915 885)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2004 roku	-	4 511 518	-	101 271 122	2 500 000	108 282 640
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2005 roku	-	4 511 518	-	101 271 122	2 500 000	108 282 640
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	232 922	-	1 332 240	9 840 000	11 405 162
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(942 197)	-	(3 169 616)	-	(4 111 814)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2005 roku	-	3 802 243	-	99 433 745	12 340 000	115 575 988

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU (ciąg dalszy)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2005 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	-	5 717 517	-	103 462 468	2 500 000	111 679 985
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(1 205 999)	-	(2 191 346)	-	(3 397 346)
Wartość bilansowa netto	-	4 511 518	-	101 271 122	2 500 000	108 282 640
<i>Stan na dzień 30.06.2005 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	-	5 950 440	-	117 134 708	-	123 085 148
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(2 148 197)	-	(5 360 963)	-	(7 509 159)
Wartość bilansowa netto	-	3 802 243	-	111 773 745	-	115 575 988

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli nr 2.

Tabela nr 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2004 roku	36 938 395	12 663 463	6 600 183	14 648 460	761 366	71 611 867
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	2 184 268	2 052 617	1 303 139	1 858 321	10 534 200	17 932 545
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Leasing zwiększenia	-	4 269 954	312 000	-	-	4 581 954
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(134 400)	(21 181)	(22 609)	(542 363)	-	(720 553)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(4 229 317)	(4 678 507)	(1 462 298)	(4 049 590)	-	(14 419 713)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(10 475 367)	(10 475 367)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2004 roku	34 758 946	14 286 346	6 730 415	11 914 827	820 199	68 510 733
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2005 roku	34 758 946	14 286 346	6 730 415	11 914 827	820 199	68 510 733
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	955 353	1 548 936	1 373 746	3 318 585	3 237 834	10 434 453
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Leasing zwiększenia	-	-	714 307	-	-	714 307
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(770 542)	(114 320)	(170 336)	(529 539)	-	(1 584 737)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(1 979 756)	(2 149 558)	(819 510)	(2 613 114)	-	(7 561 937)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(2 989 879)	(2 989 879)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2005 roku	32 964 001	13 571 404	7 828 623	12 090 759	1 068 154	67 522 941

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Tabela nr 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU (ciąg dalszy)

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2005 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	43 497 589	21 815 446	9 356 096	20 815 106	820 199	96 304 436
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(8 738 643)	(7 529 101)	(2 625 680)	(8 900 280)	-	(27 793 703)
Wartość bilansowa netto	34 758 946	14 286 345	6 730 416	11 914 827	820 199	68 510 733
<i>Stan na dzień 30.06.2005 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	43 682 400	23 250 062	11 273 813	23 604 153	1 068 154	102 878 582
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(10 718 399)	(9 678 659)	(3 445 190)	(11 513 393)	-	(35 355 641)
Wartość bilansowa netto	32 964 001	13 571 403	7 828 623	12 090 760	1 068 154	67 522 941

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 4.
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

**NOTA NR 5.
INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE**

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

**NOTA NR 6.
UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH**

Spółka nie uczestniczyła w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

**NOTA NR 7.
AKTYWA FINANSOWE**

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała aktywów finansowych.

Z uwagi na fakt, iż ekspozycja Spółki na ryzyka związane ze zmianami stóp procentowych, wahaniami kursów walut, a także ryzyko zmian cen towarów jest niewielkie, nie są wykorzystywane żadne instrumenty zabezpieczające przed ich wystąpieniem.

**NOTA NR 8.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje o należnościach długoterminowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 3.

Tabela nr 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu hurtowni	555 759	189 159
	555 759	189 159

**NOTA NR 9.
ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach nr 4 i 5.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Towary	111 440 575	110 219 039
Materiały	100 646	125 765
Zaliczki na dostawy	3 966 522	1 935 958
Zapasy ogółem, w tym	115 507 743	112 280 762
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	20 200 000	-

Tabela nr 5

ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	(695 403 446)	(626 040 137)
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	(283 712)	(297 947)
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	658 805	620 038

**NOTA NR 10.
UMOWY O BUDOWĘ**

Spółka nie zawarła żadnych umów o budowę.

**NOTA NR 11.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabeli nr 6.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 6

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Należności z tytułu dostaw i usług	34 797 307	40 132 743
Przychody dodatkowe	20 306 478	20 769 195
Sprzedaż kredytowa	11 786 427	8 522 044
Opłaty marketingowe ABC	860 728	980 530
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	2 922 645	11 153 412
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 078 970)	(1 292 438)
Pozostałe należności	3 075 329	1 053 743
Rozliczenie z tytułu VAT	1 767 012	264 184
Należności z tytułu ubezpieczeń	762 651	-
Należności od pracowników	267 470	134 776
Pozostałe należności	278 196	654 783
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-
Należności ogółem, z tego	37 872 637	41 186 486
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	37 872 637	41 186 486

**NOTA NR 12.
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Tabela nr 7

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Nagrody dla klientów z tytułu akcji promocyjnych	431 095	333 867
Koncesje na sprzedaż alkoholu	140 854	232 038
Foldery reklamowe	31 608	81 853
Czynsze	-	26 784
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	850 597	525 128
	1 454 155	1 199 669

**NOTA NR 13.
KAPITAŁ PODSTAWOWY**

Informacje o kapitale podstawowym zostały zaprezentowane w tabelach nr 8 i 9.

Tabela nr 8

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku na kapitał podstawowy składa się 127.742.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Tabela nr 9

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Kapitał podstawowy na początek okresu	127 742 000	121 889 000
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	-	5 853 000
Wyemitowany kapitał podstawowy - aport	-	5 853 000
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	127 742 000	127 742 000

**NOTA NR 14.
POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w tabeli nr 10.

Tabela nr 10

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	Kapitał zapasowy	Razem
Stan na dzień 01.01.2004 roku	222	222
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2004 roku	357	357
Nadwyżka pomiędzy wyemitowaną liczbą akcji a wniesionym aportem	357	357
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2004 roku	-	-
Stan na dzień 31.12.2004 roku	579	579
Stan na dzień 01.01.2005 roku	579	579
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2004 roku	14 522 359	14 522 359
Podział wyniku finansowego	14 262 994	14 262 994
Wycena programu motywacyjnego	259 365	259 365
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2004 roku	-	-
Stan na dzień 30.06.2005 roku	14 522 937	14 522 937

**NOTA NR 15.
AKCJE WŁASNE**

Informacje o opcjach na akcje własne zostały zaprezentowane w tabeli nr 11.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 11

OPCJE NA AKCJE WŁASNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	-	0,00
Przyznane w okresie sprawozdawczym	3 193 550	0,60
Umorzone w okresie sprawozdawczym	-	0,00
Wykonane w okresie sprawozdawczym	-	0,00
Wygasałe w okresie sprawozdawczym	-	0,00
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	3 193 550	0,60
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	-	0,00

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 14 września 2004 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, ze zmianami w brzmieniu ustalonym Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 roku i Uchwałą nr 1 z dnia 25 listopada 2004 roku, podjęto decyzję o emisji akcji Serii B i Serii C w ramach Programu Motywacyjnego przeznaczony dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A.

Spółka wyemituje łącznie 255.484 obligacje imienne w dwóch seriach:

- 127.742 obligacji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii B z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, oraz
- 127.742 obligacji imiennych Serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii C z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Obligacje nie będą oprocentowane.

Cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej.

Jedna obligacja Serii A daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 akcji serii B.

Jedna obligacja Serii B daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 akcji serii C.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii A na kwotę 1.921 mln zł. Wartość ta będzie amortyzowana począwszy od 1 stycznia 2005 roku przez okres 3 lat.

Opcje na akcje wbudowane w obligacje serii B zostaną wycenione na dzień 1 stycznia 2006 roku i amortyzowane również przez okres 3 lat.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 16.
REZERWY**

Informacje o rezerwach zostały zaprezentowane w tabeli nr 12 i 13.

Tabela nr 12

ZMIANY REZERW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na premie	Rezerwa na prowizje hurtowni agencyjnych	Rezerwa na koszty reklamy	Rezerwa na czynsze
Stan rezerw na dzień 01.01.2004 roku	(2 188 658)	(2 143 000)	(396 786)	(522 529)	(20 236)
Zwiększenia rezerw	(72 125)	(3 716 620)	(13 663 919)	(616 217)	(4 001 085)
Zmniejszenia rezerw	348 314	2 859 620	13 832 370	804 879	3 633 835
Stan rezerw na dzień 31.12.2004 roku	(1 912 469)	(3 000 000)	(228 335)	(333 867)	(387 486)
Stan rezerw na dzień 01.01.2005 roku	(1 912 469)	(3 000 000)	(228 335)	(333 867)	(387 486)
Zwiększenia rezerw	(250 557)	(2 079 443)	(6 163 819)	(450 000)	(2 301 393)
Zmniejszenia rezerw	0	3 079 445	5 532 478	155 066	2 162 694
Stan rezerw na dzień 30.06.2005 roku, w tym:	(2 163 026)	(1 999 998)	(859 676)	(628 800)	(526 186)
- rezerwy krótkoterminowe	(2 163 026)	(1 999 998)	(859 676)	(628 800)	(526 186)
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 12

REZERWY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU (ciąg dalszy)

	Rezerwa na koszty transportu	Rezerwa na media	Rezerwa na koszty pocztowe i telekomunikacyjne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2004 roku	(171 110)	(217 858)	(151 961)	(2 716 884)	(8 529 021)
Zwiększenia rezerw	(3 411 751)	(3 364 160)	(3 060 195)	(17 372 452)	(49 278 523)
Zmniejszenia rezerw	3 370 861	3 324 139	2 953 599	16 451 422	47 579 040
Stan rezerw na dzień 31.12.2004 roku	(212 000)	(257 879)	(258 557)	(3 637 913)	(10 228 505)
Stan rezerw na dzień 01.01.2005 roku	(212 000)	(257 879)	(258 557)	(3 637 913)	(10 228 505)
Zwiększenia rezerw	(2 373 977)	(2 088 092)	(1 571 803)	(7 878 128)	(25 157 212)
Zmniejszenia rezerw	2 253 756	2 049 813	1 561 235	5 812 110	22 606 598
Stan rezerw na dzień 30.06.2005 roku, w tym:	(332 221)	(296 157)	(269 124)	(5 703 931)	(12 779 119)
- rezerwy krótkoterminowe	(332 221)	(296 157)	(269 124)	(5 703 931)	(12 779 119)
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 13

REZERWY NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	(2 163 026)	(1 912 469)
Rezerwa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(2 005 983)	-
Rezerwa na restrukturyzację	(1 912 430)	(1 912 430)
Rezerwa na premie	(1 999 998)	(3 000 000)
Rezerwa na prowizje hurtowni agencyjnych	(859 676)	(228 335)
Rezerwy na koszty niehandlowe	(644 759)	(272 292)
Rezerwa na koszty reklamy	(628 800)	(333 867)
Rezerwa na czynsze	(526 186)	(387 486)
Rezerwa na koszty transportu	(332 221)	(212 000)
Rezerwa na media	(296 157)	(257 879)
Rezerwa na koszty pocztowe i telekomunikacyjne	(269 124)	(258 557)
Rezerwa na koszty monitoringu i ochrony	(193 146)	(178 286)
Rezerwa na koszty doradztwa i audytu	(82 750)	(445 104)
Rezerwa na koszty PFRON	(75 649)	-
Pozostałe rezerwy	(789 215)	(829 801)
	(12 779 119)	(10 228 505)

NOTA NR 17.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabeli nr 14.

Tabela nr 14

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2005 R

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	224 492 416	202 377 121
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	221 040 137	198 196 028
Zobowiązania z tytułu usług transportowych	3 452 279	4 181 092
Pozostałe zobowiązania	16 951 300	11 869 134
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 443 540	4 369 326
Rozliczenie z tytułu VAT	4 063 855	1 231 216
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 018 244	1 662 381
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 474 312	1 045 234
Zobowiązania z tytułu środków trwałych	933 384	455 502
Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT	396 220	500 687
Zobowiązania z tytułu PIT	411 728	488 219
Pozostałe zobowiązania	3 210 015	2 116 570
Zobowiązania ogółem, z tego	241 443 716	214 246 255
- część długoterminowa	2 468 362	3 263 054
- część krótkoterminowa	238 975 354	210 983 200

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 18.
KREDYTY I POŻYCZKI**

Na dzień bilansowy nie występowały kredyty i pożyczki.

**NOTA NR 19.
WARUNKOWE OPŁATY LEASINGOWE**

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku nie zostały ujęte jako koszt żadne warunkowe opłaty leasingowe.

**NOTA NR 20.
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabeli 15

Tabela nr 15

**POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ
30.06.2005 ROKU**

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 443 540	4 369 326
	4 443 540	4 369 326
- część długoterminowa	3 094 416	3 263 054
- część krótkoterminowa	1 349 125	1 106 272

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 21.
LEASING**

Specyfikację przedmiotów leasingu prezentuje tabela nr 16.

Tabela nr 16

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów				
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Leasing samochody służbowe, umowa NIVETTE 21/2003	-	-	1 100 000	-	1 100 000
Leasing sprzęt komputerowy, umowa HEWLETT PACKARD	-	4 269 954	-	-	4 269 954
Leasing samochody służbowe, umowa WBK ZA/00007/2005	-	-	67 188	-	67 188
Leasing samochody służbowe, umowa WBK ZA/00011/2005	-	-	152 870	-	152 870
Leasing samochody służbowe, umowa WBK ZA/00017/2005	-	-	50 957	-	50 957
Leasing samochody służbowe, umowa WBK ZA/00014/2005	-	-	152 870	-	152 870
Leasing samochody służbowe, umowa WBK ZA/00032/2005	-	-	167 869	-	167 869
Leasing samochody służbowe, umowa WBK ZA/00031/2005	-	-	101 913	-	101 913
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	4 269 954	1 793 666	-	6 063 620

Szczegółowe zestawienie umów leasingu prezentuje tabela nr 17.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 17

UMOWY LEASINGU NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

							Wartość zobowiązań na 30.06.2005		
Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Waluta	Termin zakończenia umowy	Razem	część krótkoterminowa	część długoterminowa
1	Nivette Fleet Management	21/2003	1 100 000	-	PLN	03.2007	542 075	360 308	181 767
2	Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o.	04PL-0003A	4 269 954	-	PLN	03.2009	3 268 503	800 145	2 468 358
3	WBK Leasing S.A. Poznań	ZA/00007/2005	67 188	-	PLN	04.2008	56 730	18 323	38 406
4	WBK Leasing S.A. Poznań	ZA/00011/2005	152 870	-	PLN	04.2008	128 703	41 911	86 792
5	WBK Leasing S.A. Poznań	ZA/00017/2005	50 957	-	PLN	06.2008	45 451	14 054	31 397
6	WBK Leasing S.A. Poznań	ZA/00014/2005	152 870	-	PLN	05.2008	132 296	41 897	90 400
7	WBK Leasing S.A. Poznań	ZA/00032/2005	167 869	-	PLN	07.2008	167 869	44 730	123 138
8	WBK Leasing S.A. Poznań	ZA/00031/2005	101 913	-	PLN	07.2008	101 913	27 756	74 157
			6 063 620				4 443 540	1 349 125	3 094 416

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Tabela nr 18

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004	na dzień 31.12.2004
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	1 654 350	1 349 125	1 417 001	1 120 188
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	3 422 752	3 094 416	3 654 163	3 249 138
Płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	5 077 102	4 443 540	5 071 164	4 369 326
Koszty finansowe	633 562	X	701 838	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	4 443 540	4 443 540	4 369 326	4 369 326

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 22.
PODATEK DOCHODOWY**

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentuje tabela nr 19.

Tabela nr 19

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU (główne składniki obciążenia)

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(4 383 303)	(2 136 280)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 383 303)	(2 136 280)
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	975 250	867 630
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	975 250	867 630
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 408 053)	(1 268 650)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto ujęty w kapitale rezerwowym przy pierwszym zastosowaniu MSR 39	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	-	-

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 23.
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela nr 20.

Tabela nr 20

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	Bilans na dzień 31.12.2004	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>				
- niezafakturowane przychody dodatkowe	770 127	1 573 241	(803 114)	(18 585)
- umorzenie know - how	345 155	345 155	-	-
- umorzenie znaków towarowych	1 165 273	953 405	211 868	211 868
- korekta odpisu aktualizującego zapasy	-	77 247	(77 247)	(6 108)
- korekta odpisu aktualizującego należności	-	35 783	(35 783)	(1 588)
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	2 280 555	2 984 830	(704 275)	185 587

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 20

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU (ciąg dalszy)

	na dzień 30.06.2005	Bilans na dzień 31.12.2004	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
- rezerwa na wynagrodzenia	606 908	-	(606 908)	-
- rezerwa na urlopy	410 975	363 369	(47 606)	-
- rezerwa na premie	380 000	570 000	190 000	88 896
- rezerwa na prowizje hurtowni agencyjnych	163 338	43 384	(119 955)	(21 956)
- rezerwa na koszty transportu	63 122	40 280	(22 842)	(12 320)
- rezerwa na koszty mediów	56 270	48 997	(7 273)	(24 231)
- rezerwa na koszty pocztowe i telekomunikacyjne	51 134	49 126	(2 008)	(17 156)
- pozostałe rezerwy	589 318	1 098 534	509 216	(1 174 813)
- odpis aktualizujący zapasy	457 505	771 748	314 243	61 197
- odpis aktualizujący należności	218 160	141 669	(76 491)	50 108
- korekta odpisu aktualizującego zapasy	-	-	-	-
- korekta odpisu aktualizującego należności	-	-	-	-
- rozpoznanie przychodu	381 273	-	(381 273)	-
- rozliczenie rabatów w czasie	1 216 252	1 257 013	40 761	(2 942)
- wycena opcji menadżerskich odniesiona na kapitał własny	-	-	(60 839)	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	4 594 254	4 384 119	(270 973)	(1 053 217)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X	X	(975 249)	(867 629)
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 313 699	1 399 289	X	X

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 24.
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 21.

Tabela nr 21

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Czynsze	10 174	10 174
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	166 797	165 496
	176 971	175 670

**NOTA NR 25.
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli nr 22.

Tabela nr 22

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Sprzedaż towarów	781 721 825	703 263 061
Świadczenie usług	20 673 745	12 274 649
Przychody ze sprzedaży ogółem	802 395 571	715 537 710

**NOTA NR 26.
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli nr 23.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 23

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Amortyzacja	(12 261 026)	(6 933 720)
Zużycie materiałów i energii	(5 090 440)	(4 576 891)
Usługi obce	(33 315 092)	(28 615 403)
Podatki i opłaty	(1 198 724)	(821 135)
Wynagrodzenia	(25 123 571)	(20 627 525)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 556 738)	(3 975 403)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 633 629)	(5 893 263)
Koszty według rodzaju	(87 179 219)	(71 443 340)
w tym		
Koszty sprzedaży	(59 631 139)	(53 545 998)
Koszty ogólnego zarządu	(27 548 079)	(17 897 342)

NOTA NR 27.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli nr 24

Tabela nr 24

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Pozostałe przychody operacyjne	1 239 841	690 183
Podnajem powierzchni	324 814	267 020
Otrzymane odszkodowania	100 483	55 052
Pozostała sprzedaż	355 531	308 227
Pozostałe przychody operacyjne	459 013	59 885
Pozostałe koszty operacyjne	(3 940 157)	(8 647 971)
Opłaty licencyjne	-	(5 376 588)
Likwidacje towarów zniszczonych i przeterminowanych	(1 332 172)	(1 142 755)
Braki inwentaryzacyjne	(1 717 617)	(1 669 673)
Pozostałe koszty operacyjne	(890 367)	(458 954)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(2 700 315)	(7 957 788)

NOTA NR 28.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 25.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 25

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Przychody finansowe	873 922	2 377 376
Odsetki	690 935	2 076 288
Dodatnie różnice kursowe	26 121	83 862
Pozostałe przychody finansowe	156 865	217 226
Koszty finansowe	(2 352 037)	(3 418 433)
Odsetki	(1 572 608)	(2 961 733)
Prowizje bankowe	(474 913)	(456 665)
Ujemne różnice kursowe	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(304 516)	(36)
Przychody (koszty) finansowe netto	(1 478 115)	(1 041 057)

Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (netto) – zaprezentowano w tabeli nr 26.

Tabela nr 26

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH - NETTO W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Przychody finansowe	26 121	83 862
Koszty finansowe	-	-
Razem	26 121	83 862

**NOTA NR 29.
WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

W okresie od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej, nie przewiduje też tego w następnym roku obrotowym.

**NOTA NR 30.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli nr 27.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 27

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Zyski		
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	12 226 422	7 786 738
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:		
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	<u>12 226 422</u>	<u>7 786 738</u>
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	127 742 000	125 962 619
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Opcje na akcje	-	-
Obligacje zamienne na akcje	6 387 100	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	<u>134 129 100</u>	<u>125 962 619</u>
Działalność kontynuowana		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	12 226 422	7 786 738
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	12 226 422	7 786 738
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:		
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	<u>12 226 422</u>	<u>7 786 738</u>

Obliczenie średniej ważonej liczby akcji

I połowa 2005 roku

$$(127.742.000 \times 181 \text{ dni}) / 181 \text{ dni} = 127.742.000$$

I połowa 2004 roku

$$(121.889.000 \times 52 \text{ dni} + 127.086.000 \times 27 \text{ dni} + 127.742.000 \times 102 \text{ dni}) / 181 \text{ dni} = 125.962.619$$

Obliczenie średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji

I połowa 2005 roku

$$((127.742.000 + 6.387.100) \times 181 \text{ dni}) / 181 \text{ dni} = 134.129.100$$

I połowa 2004 roku

$$(121.889.000 \times 52 \text{ dni} + 127.086.000 \times 27 \text{ dni} + 127.742.000 \times 102 \text{ dni}) / 181 \text{ dni} = 125.962.619$$

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Opis czynników rozduwiających liczbę akcji

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 14 września 2004 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, ze zmianami w brzmieniu ustalonym Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 roku i Uchwałą nr 1 z dnia 25 listopada 2004 roku, podjęto decyzję o emisji akcji Serii B i Serii C w ramach Programu Motywacyjnego przeznaczanego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A.

NOTA NR 31.

WARTOŚCI KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

Wartość księgową na jedną akcję obliczono jako iloraz wartości księgowej i ilości akcji na koniec okresu sprawozdawczego.

Tabela nr 28

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Wartość księgową	155 150 343	142 664 556
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji	134 129 100	134 129 100
Wartość księgową na jedną akcję	1,21	1,12
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	1,16	1,06

NOTA NR 32.

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie sprawozdawczym nie dokonano połączeniach jednostek gospodarczych.

NOTA NR 33.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

W poniższej tabeli zaprezentowano informację o łącznej wartości wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 29

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Luis Amaral	150 000	377 989	527 989
Rui Amaral	450 000	4 855	454 855
Katarzyna Kopaczewska	285 000	4 855	289 855
Arnaldo Guerreiro	400 000	7 719	407 719
Pedro Martinho	360 000	2 883	362 883
Ryszard Majer	211 667	25 498	237 165
	1 856 667	423 800	2 280 467

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Geoffrey Francis Eric Crossley	43 703	-	43 703
Eduardo Aguinaga de Moraes	42 450	-	42 450
Joao Borges de Assuncao	43 065	-	43 065
Ryszard Wojnowski	12 259	-	12 259
Janusz Lisowski	12 259	-	12 259
Ronaldo Coelho de Magalhaes	31 275	-	31 275
Antonio Jose Santos Silva Casanova	31 538	-	31 538
	216 549	-	216 549

**NOTA NR 34.
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na 30.06.2005 roku przedstawiono w tabeli nr 30.

Tabela nr 30

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
Liczba pracowników	1 622	1 438
Liczba etatów	1 534	1 224

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na 30.06.2005 roku przedstawiono w tabeli nr 31.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 31

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	1 447	175	1 622
Liczba etatów	1 361	173	1 534

Informacje o rotacji zatrudnienia według stanu na 30.06.2005 roku przedstawiono w tabeli nr 32.

Tabela nr 32

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2005 ROKU

	za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Liczba pracowników przyjętych	417	260
Liczba pracowników zwolnionych	(233)	(178)
	184	82

NOTA NR 35.

DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH

Według stanu na 30.06.2005 roku wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji bankowych wynosiła 8.647.954 zł. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabeli nr 33.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 33

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI BANKOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2005 ROKU

Lp	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2005	na dzień 31.12.2004
1	Hewlett Packard	płatności z tytułu leasingu sprzętu komputerowego	PLN	3 907 008	4 427 942
2	ELTA	płatności z tytułu wynajmu hurtowni Suwałki	PLN	519 851	-
3	TULIPAN	płatności z tytułu wynajmu centrum dystrybucyjnego Komorniki	EUR*	3 838 095	-
4	Ministerstwo Finansów	gwarancja wypłaty nagród w loterii "Darmowe zakupy w Eurocash"	PLN	383 000	-
5	ZPT Warszawa	płatności z tytułu dostaw towarów	PLN	-	700 000
6	Izba Celna	płatności celne	PLN	-	9 000
7	Ministerstwo Finansów	gwarancja wypłaty nagród w loterii "Tygodniowe kupowanie wielkie wygrywanie"	PLN	-	1 395 778
				8 647 954	6 532 720

* -przeliczono wg kursu NBP z dnia 30.06.2005 = 4,0401

**NOTA NR 36.
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dacie bilansu nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

**NOTA NR 37.
OBJAŚNIENIA ISTOTNYCH RÓŻNIC WYSTĘPUJĄCYCH POMIĘDZY MSSF, A STOSOWANYMI DOTYCHCZAS STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI**

Poniżej zamieszczono opis istotnych różnic występujących pomiędzy MSSF, a stosowanymi dotychczas standardami rachunkowości.

1. Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”

Zgodnie z poprzednio stosowanymi standardami rachunkowości znaki towarowe „Eurocash” i „ABC” podlegały amortyzacji.

Po przeanalizowaniu wszystkich istotnych czynników, Spółka uznała, iż nie istnieją żadne dające się przewidzieć w przyszłości ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że oba składniki będą generowały wpływy pieniężne netto. Zgodnie ze standardami MSSF (MSR 38) znaki towarowe „Eurocash” i „ABC” sklasyfikowano jako aktywa niematerialne posiadające nieokreślony okres użytkowania i w związku z tym dokonano korekty amortyzacji.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2. Bonusy otrzymywane od dostawców

Zmiana prezentacyjna

W związku z faktem, iż Spółka otrzymuje od dostawców bonusy zależne bezpośrednio od realizowanych zakupów towarów wykazywane dotychczas jako przychody ze sprzedaży usług, które stanowią formę premii pieniężnych otrzymywanych w momencie przekroczenia określonego progu zakupowego, dokonano zmiany prezentacyjnej polegającej na przeniesieniu otrzymywanych bonusów z pozycji "Przychody ze sprzedaży usług" do pozycji "Koszt sprzedanych towarów".

Rozliczenie bonusów w czasie

W związku z przeprowadzoną analizą relacji występujących pomiędzy poziomem realizowanych zakupów od dostawców, wartości sprzedanych towarów (koszt sprzedanych towarów) oraz otrzymywanych od dostawców bonusów uznano, iż w celu lepszej prezentacji realizowanych w poszczególnych okresach marż, należy dokonywać rozliczenia w czasie otrzymywanych bonusów. Z uwagi na fakt, iż Spółka nie dysponuje obecnie systemem umożliwiającym dokonanie stosownej korekty z uwzględnieniem indywidualnych warunków obowiązujących dla poszczególnych dostawców, dokonano korekty obliczonej na podstawie analizy relacji kwot otrzymywanych od dostawców bonusów w stosunku do kosztu sprzedanych towarów, którą z kolei odniesiono do wartości towarów zgromadzonych w magazynie. Tak obliczona kwota bonusów zawartych w zapasie towarów obliczona dla poszczególnych okresów sprawozdawczych pomniejsza wartość towarów prezentowaną w sprawozdaniu finansowym. Różnica wynikająca ze zmian pomiędzy poziomem bonusów zawartych w zapasie w poszczególnych okresach odnoszona jest na wartość sprzedanych towarów korygując odpowiednio „Koszt sprzedanych towarów” lub „Zysk / stratę netto z lat ubiegłych”.

3. Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym.

Zgodnie z MSSF wartość aktywów z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (środki na rachunku, należności) zostaje wyeliminowana, poprzez pomniejszenie o wartość zobowiązań z tytułu funduszu.

4. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zgodnie z poprzednio stosowanymi standardami rachunkowości Spółka prezentowała odrębnie w aktywach i pasywach bilansu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

5. Program motywacyjny

Spółka realizuje program motywacyjny przeznaczony dla osób zarządzających, kadry kierowniczej oraz osób mających podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A. Program przewiduje dokonanie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa w dwóch seriach: seria A i seria B. Emisja obligacji przeznaczona jest dla osób uprawnionych do uczestnictwa w programie. Obligacje zostaną złożone u powiernika, który będzie zbywał obligacje na rzecz osób uprawnionych. Szczegółowe warunki realizacji programu, w tym warunki nabywania obligacji przez osoby uprawnione, zostaną określone w warunkach emisji obligacji i uchwałach Rady Nadzorczej.

Łączna wartość nominalna emisji obligacji serii A wynosi 1.277, 42 zł, natomiast serii B 1.277,42 zł. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 2.554,84 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii A na kwotę 1.921 mln zł. Wartość ta będzie amortyzowana począwszy od 1 stycznia 2005 r. przez okres 3 lat. Opcje na akcje wbudowane w obligacje serii B zostaną wycenione na dzień 1 stycznia 2006 r. i amortyzowane również przez okres 3 lat.

6. Świadczenia pracownicze

Stosownie do przepisów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Spółka powinna uwzględnić w swoim 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” spowodowałoby utworzenie rezerwy przy zastosowaniu metody aktuarialnej prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Spółka nie ujawnia sald związanych z kosztami koniecznymi do poniesienia w przyszłości w związku z ustaniem zatrudnienia z pracownikami, ponieważ kwota rezerw wyliczona zgodnie z MSR jest na poziomie nieistotnym dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego.

NOTA NR 38.

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF ORAZ POZOSTAŁYCH ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Eurocash S.A. po raz pierwszy przyjęła standardy MSSF w 2005 r., a jej dniem przejścia do stosowania standardów MSSF jest dzień 1 stycznia 2004 r.

Ostatnie sprawozdanie finansowe Spółki, zgodne z poprzednio stosowanymi standardami rachunkowości, zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 r.

Pierwsze sprawozdanie finansowe Eurocash S.A., zgodne ze standardami MSSF obejmuje następujące uzgodnienia i związane z nimi informacje dodatkowe przedstawione poniżej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UZGODNIENIE KAPITAŁU WŁASNEGO NA 1 STYCZNIA 2004 ROKU

UZGODNIENIE KAPITAŁU WŁASNEGO NA 1 STYCZNIA 2004 ROKU

	Nota	Poprzednio stosowane standardy rachunkowości	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości	MSSF
<i>Aktywa</i>					
Aktywa trwałe (długoterminowe)		117 348 740	2 380 584	(210 881)	119 518 443
Wartości niematerialne	1	42 582 817	2 787 733	-	45 370 550
Rzeczowe aktywa trwałe		71 611 867	-	-	71 611 867
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności		-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
Należności długoterminowe		536 965	-	-	536 965
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 617 091	(407 150)	(210 881)	1 999 061
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 595 742	(407 150)	(210 881)	1 977 712
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		21 349	-	-	21 349
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		243 905 985	(5 323 999)	1 109 899	239 691 884
Zapasy	2, A	99 474 455	(4 962 067)	877 551	95 389 939
Należności z tytułu dostaw i usług	B	39 150 831	-	232 348	39 383 178
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe		709 036	-	-	709 036
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	103 733 167	(361 932)	-	103 371 236
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		838 495	-	-	838 495
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Aktywa razem		361 254 724	(2 943 416)	899 018	359 210 327

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UZGODNIENIE KAPITAŁU WŁASNEGO NA 1 STYCZNIA 2004 ROKU (ciąg dalszy)

	Nota	Poprzednio stosowane standardy rachunkowości	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości	MSSF
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny		115 588 018	(1 761 211)	899 018	114 725 825
Kapitał podstawowy		121 889 000	-	-	121 889 000
Kapitał zapasowy		222	-	-	222
Akcje/udziały własne		-	-	-	-
Kapitały rezerwowe zabezpieczających		-	-	-	-
Ujęte w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy		(6 301 204)	(1 761 211)	899 018	(7 163 396)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(10 401 318)	451 621	-	(9 949 696)
Zysk (strata) netto bieżącego roku		4 100 114	(2 212 832)	899 018	2 786 300
Zobowiązania		245 666 707	(1 182 205)	-	244 484 502
Zobowiązania długoterminowe		25 682 089	(820 273)	-	24 861 816
Długoterminowe kredyty i pożyczki		24 322 512	-	-	24 322 512
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		501 451	-	-	501 451
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	820 273	(820 273)	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe		37 854	-	-	37 854
Zobowiązania krótkoterminowe		219 984 617	(361 932)	-	219 622 685
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		3 600 000	-	-	3 600 000
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		231 271	-	-	231 271
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		195 922 250	-	-	195 922 250
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		462 111	-	-	462 111
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3	11 239 964	(361 932)	-	10 878 032
Rezerwy krótkoterminowe		8 529 021	-	-	8 529 021
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-	-
Pasywa razem		361 254 724	(2 943 416)	899 018	359 210 327

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Informacja dodatkowa do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 r.

Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF

1. Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”

Zgodnie z poprzednio stosowanymi standardami rachunkowości znaki towarowe „Eurocash” i „ABC” podlegały amortyzacji.

Po przeanalizowaniu wszystkich istotnych czynników, Spółka uznała, iż nie istnieją żadne dające się przewidzieć w przyszłości ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że oba składniki będą generowały wpływy pieniężne netto. Zgodnie ze standardami MSSF (MSR 38) znaki towarowe „Eurocash” i „ABC” sklasyfikowano jako aktywa niematerialne posiadające nieokreślony okres użytkowania i w związku z tym dokonano korekty amortyzacji.

Skumulowana korekta z tytułu amortyzacji znaków towarowych „Eurocash” i „ABC” spowodowała wzrost wartości niematerialnych o kwotę 2.787.733 zł

2. Bonusy otrzymywane od dostawców

Rozliczenie bonusów w czasie

W związku z przeprowadzoną analizą relacji występujących pomiędzy poziomem realizowanych zakupów od dostawców, wartości sprzedanych towarów (koszt sprzedanych towarów) oraz otrzymywanych od dostawców bonusów uznano, iż w celu lepszej prezentacji realizowanych w poszczególnych okresach marż, należy dokonywać rozliczenia w czasie otrzymywanych bonusów. Z uwagi na fakt, iż Spółka nie dysponuje obecnie systemem umożliwiającym dokonanie stosownej korekty z uwzględnieniem indywidualnych warunków obowiązujących dla poszczególnych dostawców, dokonano korekty obliczonej na podstawie analizy relacji kwot otrzymywanych od dostawców bonusów w stosunku do kosztu sprzedanych towarów, którą z kolei odniesiono do wartości towarów zgromadzonych w magazynie. Tak obliczona kwota bonusów zawartych w zapasie towarów obliczona dla poszczególnych okresów sprawozdawczych pomniejsza wartość towarów prezentowaną w sprawozdaniu finansowym. Różnica wynikająca ze zmian pomiędzy poziomem bonusów zawartych w zapasie w poszczególnych okresach odnoszona jest na wartość sprzedanych towarów korygując odpowiednio „Koszt sprzedanych towarów” lub „Zysk / stratę netto z lat ubiegłych”.

W wyniku wprowadzonej korekty zmniejszeniu uległa pozycja Zapasy o kwotę 4.962.067 zł

3. Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym.

Zgodnie z MSSF wartość aktywów z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (środki na rachunku, należności) zostają wyeliminowane, poprzez pomniejszenie o wartość zobowiązań z tytułu funduszu.

4. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zgodnie z poprzednio stosowanymi standardami rachunkowości Spółka prezentowała odrębnie w aktywach i pasywach bilansu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości

A Odpis aktualizujący wartość zapasów

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku Spółka zmieniła zasady dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów wolno-rotujących. Dotychczas Spółka dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów zalegających powyżej 6 miesięcy dokonując odpisu w wysokości 100%, natomiast zgodnie z nowymi zasadami odpisy obejmują towary zalegające powyżej 9 miesięcy. Spółka uznała, iż nowy sposób dokonywania odpisów aktualizujących jest właściwszy dla lepszej prezentacji sytuacji finansowej. Skumulowana wartość korekty zwiększyła zapasy o 877.551 zł, poprzez zmniejszenie odpisu aktualizującego.

B Odpis aktualizujący wartość należności

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku Spółka zmieniła zasady dotyczące tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności. Dotychczas Spółka dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych powyżej 90 dni, natomiast zgodnie z nowymi zasadami odpisy obejmują należności przeterminowane powyżej 180 dni. Spółka uznała, iż nowy sposób dokonywania odpisów aktualizujących jest właściwszy dla lepszej prezentacji sytuacji finansowej. Skumulowana wartość korekty zwiększyła należności o 232.348 zł, poprzez zmniejszenie odpisu aktualizującego.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt na niepodzielony wynik finansowy

Tabela nr 34

KOREKTY DOTYCZĄCE NIEPODZIELONEGO WYNIKU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 01.01.2004 ROKU

	Informacja dodatkowa	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości
Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”	1	2 258 064	-
Bonusy otrzymywane od dostawców	2	(4 019 275)	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	A	-	710 816
Odpis aktualizujący wartość należności	B	-	188 202
		(1 761 211)	899 018

Poniżej przedstawiono wpływ korekt na aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 35

KOREKTY DOTYCZĄCE PODATKU ODROZONEGO NA DZIEŃ 01.01.2004 ROKU

	Informacja dodatkowa	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek przejścia pozostałych zmian zasad rachunkowości
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>			
Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”	1	529 669	-
Prezentacja aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego	4	(1 349 942)	(210 881)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	A	-	166 735
Odpis aktualizujący wartość należności	B	-	44 146
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego		(820 273)	-
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>			
Bonusy otrzymywane od dostawców	2	942 793	-
Prezentacja aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego	4	(1 349 942)	(210 881)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		(407 150)	(210 881)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UZGODNIENIE ZYSKU / STRATY NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2004 ROKU

UZGODNIENIE ZYSKU / STRATY NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2004 ROKU

	Nota	Poprzednio stosowane standardy rachunkowości	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości	MSSF
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży		1 373 645 583	(60 652 567)	-	1 312 993 016
Przychody ze sprzedaży towarów	2	1 354 035 771	(60 652 567)	-	1 293 383 204
Przychody ze sprzedaży usług		19 609 812	-	-	19 609 812
Przychody ze sprzedaży materiałów		-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży		(1 217 737 725)	55 690 500	-	(1 162 047 225)
Koszt sprzedanych towarów	2	(1 217 737 725)	55 690 500	-	(1 162 047 225)
Koszt sprzedanych usług		-	-	-	-
Koszt sprzedanych materiałów		-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		155 907 858	(4 962 067)	-	150 945 790
Koszty sprzedaży		(108 721 093)	-	-	(108 721 093)
Koszty ogólnego zarządu	1	(27 880 668)	2 230 176	-	(25 650 492)
Zysk (strata) ze sprzedaży		19 306 096	(2 731 891)	-	16 574 205
Pozostałe przychody operacyjne		4 021 811	-	-	4 021 811
Pozostałe koszty operacyjne	A, B	(17 448 474)	-	1 109 899	(16 338 575)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 879 433	(2 731 891)	1 109 899	4 257 440
Przychody finansowe		2 104 262	-	-	2 104 262
Koszty finansowe		(1 455 026)	-	-	(1 455 026)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 528 668	(2 731 891)	1 109 899	4 906 676
Podatek dochodowy		(2 428 555)	519 059	(210 881)	(2 120 376)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 100 114	(2 212 832)	899 018	2 786 300
<i>Działalność zaniechana</i>					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		4 100 114	(2 212 832)	899 018	2 786 300

Informacja dodatkowa do uzgodnienia zysku / straty na dzień 1 stycznia 2004 r.

Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF

1. Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 1.

Skumulowana korekta z tytułu amortyzacji znaków towarowych „Eurocash” i „ABC” spowodowała spadek kosztów amortyzacji o kwotę 2.230.176 zł.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Bonusy otrzymywane od dostawców

Zmiana prezentacyjna

W związku z faktem, iż Spółka otrzymuje od dostawców bonusy zależne bezpośrednio od realizowanych zakupów towarów wykazywane dotychczas jako przychody ze sprzedaży usług, które stanowią formę premii pieniężnych otrzymywanych w momencie przekroczenia określonego progu zakupowego, dokonano zmiany prezentacyjnej, polegającej na przeniesieniu otrzymywanych bonusów z pozycji "Przychody ze sprzedaży usług" do pozycji "Koszt sprzedanych towarów".

W wyniku wprowadzonej korekty prezentacyjnej o kwotę 60.652.567 zł zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży usług i tym samym koszty sprzedanych towarów. Korekta nie ma wpływu na zysk (stratę) netto.

Rozliczenie bonusów w czasie

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 2.

W wyniku wprowadzonej korekty wzrostowi uległy koszty sprzedanych towarów o kwotę 4.962.067 zł.

Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości

A Odpis aktualizujący wartość zapasów

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt A.

Skumulowana wartość korekty zmniejszyła pozostałe koszty operacyjne o kwotę 877.551 zł.

B Odpis aktualizujący wartość należności

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt B.

Skumulowana wartości korekty zmniejszyła pozostałe koszty operacyjne o kwotę 232.348 zł.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt na odroczony podatek dochodowy

Tabela nr 36

KOREKTY DOTYCZĄCE PODATKU ODROZONEGO NA DZIEŃ 01.01.2004 ROKU

	Informacja dodatkowa	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości
Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”	1	(423 733)	-
Bonusy otrzymywane od dostawców	2	942 793	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	A	-	(166 735)
Odpis aktualizujący wartość należności	B	-	(44 146)
Odroczony podatek dochodowy		519 059	(210 881)

WYJAŚNIENIE ISTOTNYCH KOREKT DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2004 ROKU

Nie stwierdza się żadnych istotnych różnic pomiędzy rachunkiem przepływów środków pieniężnych sporządzonym zgodnie ze standardami MSSF, a rachunkiem przepływów środków pieniężnych sporządzonym zgodnie z poprzednio stosowanymi standardami rachunkowości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 39.
ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W
SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO
SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI**

UZGODNIENIE BILANSU NA 31 GRUDNIA 2004 ROKU

	Nota	Poprzednio stosowane standardy rachunkowości	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości	MSSF
<i>Aktywa</i>					
Aktywa trwałe (długoterminowe)		173 450 783	3 748 288	1 358 420	178 557 491
Wartości niematerialne	1, C	101 448 114	5 017 920	1 816 605	108 282 640
Rzeczowe aktywa trwałe		68 510 733	-	-	68 510 733
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności		-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
Należności długoterminowe		189 159	-	-	189 159
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 302 776	(1 269 633)	(458 185)	1 574 958
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	3 127 106	(1 269 633)	(458 185)	1 399 289
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		175 670	-	-	175 670
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		194 602 791	(6 615 859)	594 893	188 581 826
Zapasy	2, A	118 490 058	(6 615 859)	406 563	112 280 762
Należności z tytułu dostaw i usług	B	39 944 413	(0)	188 330	40 132 743
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe		1 053 743	-	-	1 053 743
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	33 914 908	-	-	33 914 908
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 199 669	-	-	1 199 669
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Aktywa razem		368 053 574	(2 867 571)	1 953 313	367 139 316

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UZGODNIENIE BILANSU NA 31 GRUDNIA 2004 ROKU (ciąg dalszy)

	Nota	Poprzednio stosowane standardy rachunkowości	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości	MSSF
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny		142 005 573	(1 294 330)	1 953 313	142 664 556
Kapitał podstawowy		127 742 000	-	-	127 742 000
Kapitał zapasowy		579	-	-	579
Akcje/udziały własne		-	-	-	-
Kapitały rezerwowe zabezpieczających		-	-	-	-
Ujęte w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy		14 262 994	(1 294 330)	1 953 313	14 921 977
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(6 356 481)	(1 761 211)	899 018	(7 218 674)
Zysk (strata) netto bieżącego roku		20 619 475	466 881	1 054 295	22 140 651
Zobowiązania		226 048 001	(1 573 241)	-	224 474 760
Zobowiązania długoterminowe		4 836 295	(1 573 241)	-	3 263 054
Długoterminowe kredyty i pożyczki		-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		3 263 054	-	-	3 263 054
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 573 241	(1 573 241)	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		221 211 706	-	-	221 211 706
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		1 106 272	-	-	1 106 272
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		202 377 121	-	-	202 377 121
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		500 687	-	-	500 687
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3	6 999 122	-	-	6 999 122
Rezerwy krótkoterminowe		10 228 505	-	-	10 228 505
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-	-
Pasywa razem		368 053 574	(2 867 571)	1 953 313	367 139 316

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Informacja dodatkowa do uzgodnienia bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF

1. Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 1.

Skumulowana korekta z tytułu amortyzacji znaków towarowych „Eurocash” i „ABC” spowodowała wzrost wartości niematerialnych o kwotę 5.017.920 zł

2. Bonusy otrzymywane od dostawców

Rozliczenie bonusów w czasie

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 2.

W wyniku wprowadzonej korekty zmniejszeniu uległa pozycja Zapasy o kwotę 6.615.859 zł

3. Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 3.

Na dzień 31.12.2004 roku nie występowały zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

4. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 4.

Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości

A Odpis aktualizujący wartość zapasów

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt A.

Skumulowana wartość korekty zwiększyła zapasy o 406.563 zł, poprzez zmniejszenie odpisu aktualizującego.

B Odpis aktualizujący wartość należności

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt B.

Skumulowana wartości korekty zwiększyła należności o 188.330 zł, poprzez zmniejszenie odpisu aktualizującego.

C Amortyzacja „know-how”

Spółka podjęła decyzję o wydłużeniu okresu amortyzacji „know-how” z okresu 5 lat na okres 10 lat począwszy od 1 stycznia 2005 roku.

Skumulowana wartość korekty zwiększyła wartości niematerialne o kwotę 1.816.605 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniżej przedstawiono wpływ korekt na niepodzielony wynik finansowy

Tabela nr 37

KOREKTY DOTYCZĄCE NIEPODZIELONEGO WYNIKU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2004 ROKU

Informacja dodatkowa	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości	
Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”	1	4 064 515	-
Bonusy otrzymywane od dostawców	2	(5 358 845)	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	A	-	329 316
Odpis aktualizujący wartość należności	B	-	152 548
Amortyzacja "know-how"	C	-	1 471 450
		(1 294 330)	1 953 313

Poniżej przedstawiono wpływ korekt na aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela nr 38

KOREKTY DOTYCZĄCE PODATKU ODROZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2004 ROKU

Informacja dodatkowa	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości	
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>			
Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”	1	953 405	-
Prezentacja aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego	4	(2 526 646)	(458 185)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	A	-	77 247
Odpis aktualizujący wartość należności	B	-	35 783
Amortyzacja "know-how"	C	-	345 155
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego		(1 573 241)	-
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>			
Bonusy otrzymywane od dostawców	2	1 257 013	-
Prezentacja aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego	4	(2 526 646)	(458 185)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		(1 269 633)	(458 185)

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UZGODNIENIE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT OD 01.01 DO 30.06.2004 ROKU

UZGODNIENIE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT OD 01.01 DO 30.06.2004 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	Nota	Poprzednio stosowane standardy rachunkowości	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości	MSSF
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży		748 753 654	(33 215 943)	-	715 537 710
Przychody ze sprzedaży towarów	2	736 479 005	(33 215 943)	-	703 263 061
Przychody ze sprzedaży usług		12 274 649	-	-	12 274 649
Przychody ze sprzedaży materiałów		-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży		(659 240 594)	33 200 457	-	(626 040 137)
Koszt sprzedanych towarów	2	(659 240 594)	33 200 457	-	(626 040 137)
Koszt sprzedanych usług		-	-	-	-
Koszt sprzedanych materiałów		-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		89 513 060	(15 486)	-	89 497 573
Koszty sprzedaży		(53 545 998)	-	-	(53 545 998)
Koszty ogólnego zarządu	1	(19 012 435)	1 115 093	-	(17 897 342)
Zysk (strata) ze sprzedaży		16 954 626	1 099 607	-	18 054 233
Pozostałe przychody operacyjne		690 183	-	-	690 183
Pozostałe koszty operacyjne	A, B	(8 607 470)	-	(40 501)	(8 647 971)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 037 339	1 099 607	(40 501)	10 096 445
Przychody finansowe		2 377 376	-	-	2 377 376
Koszty finansowe		(3 418 433)	-	-	(3 418 433)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 996 283	1 099 607	(40 501)	9 055 389
Podatek dochodowy		(1 067 420)	(208 925)	7 695	(1 268 650)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 928 863	890 682	(32 806)	7 786 738
<i>Działalność zaniechana</i>					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		6 928 863	890 682	(32 806)	7 786 738

Informacja dodatkowa do uzgodnienia rachunku zysków i strat od 01.01 do 30.06.2004 roku

Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF

1. Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 1.

Skumulowana korekta z tytułu amortyzacji znaków towarowych „Eurocash” i „ABC” spowodowała spadek kosztów amortyzacji o kwotę 1.115.093 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Bonusy otrzymywane od dostawców

Zmiana prezentacyjna

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 2.

W wyniku wprowadzonej korekty prezentacyjnej o kwotę 33.215.943 zł zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży usług i tym samym koszty sprzedanych towarów. Korekta nie ma wpływu zysk (stratę) netto.

Rozliczenie bonusów w czasie

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt 2.

W wyniku wprowadzonej korekty wzrosłowi uległy koszty sprzedanych towarów o kwotę 15.486 zł.

Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości

A Odpis aktualizujący wartość zapasów

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt A.

Skumulowana wartość korekty zwiększyła pozostałe koszty operacyjne o kwotę 32.145 zł.

B Odpis aktualizujący wartość należności

Opis korekty zamieszczono w Informacji dodatkowej do uzgodnienia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku, punkt B.

Skumulowana wartości korekty zwiększyła pozostałe koszty operacyjne o kwotę 8.356 zł.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt na odroczony podatek dochodowy

Tabela nr 39

KOREKTY DOTYCZĄCE PODATKU ODROZONEGO OD 01.01 DO 30.06.2004 ROKU

	Informacja dodatkowa	Skutek przejścia do stosowania standardów MSSF	Skutek pozostałych zmian zasad rachunkowości
Amortyzacja znaków towarowych „Eurocash” i „ABC”	1	(211 868)	-
Bonusy otrzymywane od dostawców	2	2 942	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	A	-	6 108
Odpis aktualizujący wartość należności	B	-	1 588
Odroczony podatek dochodowy		(208 925)	7 695

WYJAŚNIENIE ISTOTNYCH KOREKT DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OD 01.01 DO 30.06.2004 ROKU

Nie stwierdza się żadnych istotnych różnic pomiędzy rachunkiem przepływów środków pieniężnych sporządzonym zgodnie ze standardami MSSF, a rachunkiem przepływów środków pieniężnych sporządzonym zgodnie z poprzednio stosowanymi standardami rachunkowości.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2005</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	23 września 2005	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	23 września 2005	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Arnaldo Guerreiro	23 września 2005	
Członek Zarządu Dyrektor Handlowy	Pedro Martinho	23 września 2005	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaszewska	23 września 2005	
Członek Zarządu Dyrektor ds. Informatyki	Ryszard Majer	23 września 2005	

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2005 DO 30.06.2005 ROKU

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Eurocash S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. (Spółka), ul. Wołczyńska 18, 60-003 Poznań, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **409 373 177 zł** (słownie złotych: czterysta dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto siedemdziesiąt siedem),
- rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku wykazujący zysk netto **12 226 422 zł** (słownie złotych: dwanaście milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dwadzieścia dwa),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **13 144 770 zł** (słownie złotych: trzynaście milionów sto czterdzieści cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt)
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **34 478 376 zł** (słownie złotych: trzydzieści cztery miliony czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć),
- informację dodatkową zawierającą opis istotnych zasad rachunkowości i inne uwagi objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego i sporządzenie na tej podstawie raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Nasz przegląd polegał przede wszystkim na kierowaniu zapytań do pracowników Spółki oraz zastosowaniu procedur analitycznych w odniesieniu do danych finansowych i dlatego dostarcza on mniejszej pewności niż badanie sprawozdania finansowego. Ponieważ nie przeprowadzaliśmy badania sprawozdania finansowego, nie wyrażamy opinii z badania o rzetelności, prawidłowości i jasności załączonego sprawozdania.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z polityką rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Zarząd Spółki jest przekonany, że polityka rachunkowości przyjęta przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego będzie zastosowana również przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku. Spółka ma obowiązek przygotowania pierwszego pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSR/MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku i ustalenia do dnia jego sporządzenia polityki rachunkowości zgodnej z MSR/MSSF. Dlatego zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku mogą się różnić od zasad, które będą przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30.06.2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49 poz. 463).

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, 23 września 2005 roku

Eurocash S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki
Za pierwsze półrocze 2005 r.

1. Opis działalności

Eurocash jest największą pod względem ilości hurtowni siecią Cash&Carry w Polsce. Na koniec czerwca 2005 r. sieć Eurocash SA obejmowała 92 hurtownie dyskontowe Cash & Carry, oferujące dobra szybko zbywalne (FMCG).

Oferta Eurocash SA obejmuje około 3 500 produktów. Sprzedaż prowadzona jest na terenie całej Polski. Spółka nie prowadzi działalności eksportowej lub importowej. Udział poszczególnych kategorii produktów w sprzedaży przedstawia poniższa tabelka:

	I półrocze 2005	I półrocze 2004	2004 r.
Spożywcze suche	39,7%	43,7%	42,7%
Produkty świeże	14,3%	14,0%	13,8%
Alkohole	15,5%	13,0%	14,1%
Papierosy	7,1%	6,7%	7,1%
Napoje	12,9%	11,4%	11,2%
Chemia	10,5%	11,2%	11,0%
	100,0%	100,0%	100,0%

Eurocash S.A. sprzedaje także produkty pod marką własną, dostępne tylko we własnej sieci sprzedaży. Ich udział w I pół. 2005. wyniósł 11,8 % (13 % w analogicznym okresie 2004 r.)

Spółka stworzyła ogólnopolską sieć sklepów fransyzowych „abc”, które wspierają sprzedaż hurtowni. Na koniec I półrocza 2005 r. sieć ta liczyła około 2000 sklepów. Głównym celem tworzenia sieci sklepów detalicznych „abc” jest pozyskanie stabilnej grupy odbiorców, dla których przynależność do sieci daje przewagę konkurencyjną na lokalnym rynku (lepsze ceny zakupowe, wsparcie marketingowe). Udział sprzedaży do sieci „abc” wyniósł w I półroczu 2005 r. prawie 40% całej sprzedaży Eurocash S.A.

Łącznie Eurocash zaopatruje ponad 60 000 klientów (łącznie z klientami „abc”). Struktura odbiorców jest bardzo rozproszona, nie występuje uzależnienie od żadnego z nich.

Czynnikami decydującymi o uzyskaniu silnej pozycji hurtowni dyskontowych Eurocash wśród klientów są przede wszystkim:

- niskie ceny (najniższe ceny w koszyku najczęściej kupowanych produktów)
- wysoka dostępność towarów
- sprzedaż na sztuki
- szybkie i wygodne zakupy
- relacje interpersonalne

Uzyskanie niskich cen możliwe jest poprzez:

- wąski asortyment towarów, którego efektem są: szybka rotacja produktów, niskie straty magazynowe oraz duży obrót na jednostkowych produktach, pozwalający na uzyskanie wysokich korzyści od dostawców.
- uzyskanie „korzyści skali” poprzez budowę dużej sieci sprzedaży
- scentralizowanie funkcji zarządczych, nowoczesny system informatyczny pozwalający na dokładną kontrolę działalności hurtowni.
- sprzedaż głównie na zasadzie Cash& Carry ,gdzie zminimalizowanie sprzedaży kredytowej pozwala na niski poziom złych należności (0,02 % w I półroczu 2005 r) oraz wpływa na skrócenie cyklu rotacji gotówki.

Spółka zaopatruje się u ponad 300 dostawców. Udział żadnego z dostawców nie przekracza 5% ogólnych zakupów, nie występuje więc uzależnienie od żadnego z odbiorców.

Hurtownie dyskontowe zlokalizowane są głównie w średniej wielkości miastach, powyżej 25 000 mieszkańców. Łączna powierzchnia wszystkich 92 hurtowni wynosi obecnie 182 160 m². Zaopatrywane są one bezpośrednio z dwóch centrów logistycznych : Poznania oraz Pińczowa. W II połowie 2005 r. planowane jest przeniesienie centrum dystrybucyjnego oraz siedziby Spółki na terenie Poznania.

Eurocash S.A. zatrudniał na dzień 30.06.2005 r. 1.622 pracowników (nie wliczając pracowników zatrudnionych w hurtowniach agencyjnych).

	30.06.2005	31.12.2004
	<i>osoby</i>	<i>osoby</i>
Hurtownie	1125	982
Centra Dystrybucyjne	322	304
Centrala	175	152
Razem	1622	1438

2. Istotne wydarzenia z działalności spółki

Zakończenie procesu przejęcia hurtowni MHC.

Na koniec II kw. wszystkie 12 hurtowni przejętych od MHC prowadziło sprzedaż w ramach sieci Eurocash. Łączne nakłady poniesione na przejęcie i uruchomienie tych hurtowni wyniosły 17,5 mln PLN. Placówki te osiągają obecnie dodatnią rentowność.

Liczba hurtowni dyskontowych Cash&Carry wzrosła na koniec czerwca 2005 r. do 92 z 83 na koniec 2004r.

Spółka otworzyła 13 nowych hurtowni, z czego:

- 12 przejętych zostało od MHC (Częstochowa, Jaworzno, Racibórz, Zawiercie, Opole, Cieszyn, Żywiec, Oświęcim, Kędzierzyn Koźle, Rybnik, Nysa, Wodzisław),
- 1 została otwarta samodzielnie (Starogard Gdański).

Jednocześnie zamknięte zostały 4 hurtownie: w Rudzie Śląskiej (zły stan techniczny budynku), Bielsku – Białej (pożar), Opolu i Kędzierzynie Koźlu (ze względu na otwarcie nowych w tych samych miejscowościach).

Rozwój sieci sklepów abc

Na koniec czerwca 2005r. do sieci abc należało około 2000 sklepów (1892 na koniec 2004r.).

Uzyskanie statutu spółki publicznej oraz debiut na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Oferta Publiczna trwająca od 18 do 31 stycznia 2005 r. zakończyła się sukcesem-nowym inwestorom przydzielono 57.483.900 akcji, stanowiących 45% kapitału zakładowego. Akcje Eurocash S.A. zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 4 lutego 2005 r.

Walne Zgromadzenie.

W dniu 11 kwietnia 2005 r. odbyło się ZWZ Eurocash S.A., które m.in:

- przyjęło rezygnacje z funkcji członków Rady Nadzorczej złożone przez Pana Ronaldo Coelho de Magalhães i Pana António José Santos Silva Casanova; oraz powołało Pana Ryszarda Wojnowskiego i Pana Janusza Lisowskiego na członków Rady Nadzorczej.

- Zdecydowało o nie wypłaceniu dywidendy za rok 2004.

- Dokonało zmian w Statucie Spółki, Regulaminie Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminie Rady Nadzorczej Eurocash S.A.

Pełna treść uchwał została podana raportem bieżącym nr 32/2005 w dniu 11 kwietnia 2005 r.

Program motywacyjny

Eurocash zaakceptował plan, zgodnie z którym wyodrębnieni pracownicy spółki otrzymają możliwość zakupu akcji. Plan został podzielony na dwie transze, przydział nastąpi na podstawie wyników osiągniętych przez pracowników w 2004 i 2005 roku oraz odpowiednio w latach 2008 i 2009. Pracownicy muszą posiadać obligacje uprawniające do nabycia akcji przez co najmniej 3 lata i pozostawać przez ten okres pracownikami firmy Eurocash. Każda transza będzie liczyła 3.193.550 opcji na akcje (razem na obie transze przeznaczono 6.387.100 opcji na akcje). Cena akcji w pierwszej transzy będzie określona na podstawie ceny ustalonej w ofercie publicznej, w drugiej transzy będzie ona bazowała na cenie rynkowej.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza ludności

Spowolnienie wzrostu gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków gospodarstw domowych na konsumpcję może mieć ujemny wpływ na wielkość sprzedaży realizowanej przez Spółkę.

Struktura rynku dystrybucji detalicznej produktów FMCG w Polsce

Przeważającą formą dystrybucji detalicznej FMCG w roku 2004 był tradycyjny kanał dystrybucji - ok. 60 % na koniec 2004r. Tak wysoki udział (relatywnie do innych krajów europejskich) wynika z niskiej koncentracji ludności na terenie kraju oraz złych warunków mieszkaniowych, stymulujących do dokonywania częstszych zakupów. Sytuacja ta działa na korzyść spółki, której Dyskonty zaopatrują małe i średnie sklepy zlokalizowane często poza dużymi aglomeracjami. Wzrost udziału nowoczesnej dystrybucji zmniejszy potencjalny rynek działalności Spółki.

Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji produktów FMCG. Konkurencja.

Spółka szacuje, że na rynku tradycyjnej dystrybucji produktów FMCG działa obecnie ok. 6000 podmiotów, z których zdecydowana większość to hurtownie lokalne. Stwarza to możliwość powstawania cenowej przewagi konkurencyjnej Eurocash S.A., dysponującego ogólnokrajową siecią sprzedaży. Konsolidacja rynku, pojawienie się nowych silnych podmiotów mogłoby wpłynąć negatywnie na poziom realizowanych marż.

Warunki pogodowe

W okresach letnich, szczególnie w mniejszych miejscowościach turystycznych warunki pogodowe mają wpływ na poziom sprzedaży. Wynika to zarówno z faktu, iż przy lepszej pogodzie następuje wzmożona ilość wyjazdów turystycznych z większych do mniejszych miast, gdzie spółka ma silniejszą pozycję, jak i z tego, że lepsza pogoda stymuluje do większych zakupów napoi, stanowiących znaczącą pozycję w sprzedaży.

Czynniki wewnętrzne

Systemy IT

Sprawny, jednolity system informatyczny pozwala na scentralizowane i efektywne zarządzanie procesami biznesowymi, pozwalając na dokładną analizę rentowności zarówno poszczególnych produktów, jak i poszczególnych Dyskontów, co zapewnia wysokie bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Ewentualne zakłócenia w pracy systemu byłyby zagrożeniem dla działalności Spółki. Konieczność integracji nowych hurtowni dyskontowych z systemem IT może powodować ograniczenia w możliwościach wzrostu Spółki w danym okresie.

Nowe inwestycje

Eurocash S.A. chce aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku poprzez przejmowanie mniejszych hurtowni. Przy przejmowaniu nowych hurtowni Spółka ponosi szereg istotnych ryzyk, związanych między innymi, z możliwą złą oceną nabywanej lokalizacji pod względem rodzaju klientów, struktury sprzedaży, stanu lokalnego rynku.

Perspektywy rozwoju

Otwieranie nowych hurtowni

Eurocash planuje rozwijać sieć posiadanych hurtowni dyskontowych zgodnie z założonym planem. W roku 2005 możliwe jest uruchomienie kilku nowych dyskontów Cash & Carry. Ich ilość jest uzależniona od możliwości znalezienia odpowiedniej lokalizacji w najbardziej atrakcyjnych dla Spółki miejscowościach. Eurocash S.A. szacuje, że ekonomicznie uzasadnione jest uruchomienie kolejnych hurtowni tego formatu w Polsce, jednak w perspektywie długoterminowej spodziewane jest nasycenie tego rynku.

Przejmowanie istniejących podmiotów

Intencją Eurocash S.A. jest przejmowanie już istniejących hurtowni FMCG. Tempo tego procesu zależy od możliwości zakupu atrakcyjnych przedsiębiorstw po korzystnej cenie.

Rozwijanie nowych formatów sprzedaży

Obecnie Eurocash prowadzi sprzedaż w formacie dyskontów Cash & Carry. Możliwe jest powolne rozszerzanie form dystrybucji dóbr FMCG o nowe formy. Obecnie wprowadzany jest w dwóch hurtowniach pilotażowy program sprzedaży Pre-selling (zbieranie zamówień przez handlowców, dostawa towaru i odbiór gotówki przez kierownicę). Wprowadzanie innych formatów dystrybucji towarów może następować także poprzez przejmowanie podmiotów prowadzących sprzedaż w innej formie niż Cash&Carry.

4. Sytuacja finansowa spółki oraz wyniki działalności.

Rachunek zysków i strat

w mln zł	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Zmiana % 2005 / 2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	802,4	715,5	12,1%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów (koryści od dostawców oraz opłaty uzyskane od sklepów abc)	20,7	12,3	68,4%
2. Sprzedaż w hurtowniach dyskontowych Cash&Carry	781,7	703,3	11,2%
3. Sprzedaż w hurtowniach działających w I poł. 2005 i w I poł. 2004	716,4	666,0	7,6%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów :	695,4	626,0	11,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	107,0	89,5	19,5%
Koszty logistyki	9,0	9,4	-4,3%
Koszty działalności hurtowni	50,6	44,0	15,0%
Ilość hurtowni na koniec okresu	93,0	80,0	16,3%
Koszty ogólnego zarządu	27,5	17,9	53,9%
Zysk (strata) na sprzedaży	19,8	18,1	9,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1,2	0,7	79,6%
Pozostałe koszty operacyjne	3,9	8,6	-54,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej-EBIT	17,1	10,1	69,5%
EBITDA (EBIT+Amortyzacja)	29,4	13,6	115,9%
Przychody finansowe	0,9	2,4	-63,2%
Koszty finansowe	2,4	3,4	-31,2%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	15,6	9,1	72,7%
Zysk (strata) brutto	15,6	9,1	72,7%
Podatek dochodowy	3,4	1,3	168,6%
Zysk (strata) netto	12,2	7,8	57,0%

Wskaźniki rentowności

	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Rentowność sprzedaży brutto	13,3%	12,5%
Rentowność EBITDA	3,7%	1,9%
Rentowność operacyjna	2,1%	1,4%
Rentowność sprzedaży netto	1,5%	1,1%

W I półroczu 2005 r. Eurocash zanotował znaczący wzrost przychodów. Źródłem tego wzrostu były: wzrost w hurtowniach działających w I półroczach 2005 r. i 2004 r. o 7,6 % (w opinii Zarządu Eurocash S.A. wyższy od wzrostu całego rynku, na którym działa Spółka), uruchomienie nowych hurtowni oraz większe korzyści od dostawców (efekt wyższego poziomu zakupów oraz większej sieci sprzedaży). Wraz ze wzrostem sprzedaży wzrosła marża brutto do 13,3 %, co świadczy o tym, iż wzrost obrotów nie był stymulowany obniżką cen, a struktura marżowa sprzedawanych produktów uległa dalszej poprawie.

Sprawozdanie z działalności jednostki za pierwsze półrocze 2005 r.

Spółce udało się także, mimo wzrostu ilości obsługiwanych hurtowni, obniżyć koszty logistyki o 4,3% (cały transport towarów jest obsługiwany przez zewnętrzne podmioty). Koszt działalności hurtowni wzrósł proporcjonalnie do ich ilości. Nowe hurtownie, przejęte od MHC, nie osiągnęły jeszcze średniego poziomu sprzedaży pozostałych hurtowni (proces ten będzie trwał do 2 lat).

W analizowanym okresie wyraźnie wzrosły koszty zarządu. Wynika to przede wszystkim z :

1. Przeniesienia kosztów know-how nabytego od Politra BV. W I półroczu 2004r. płatności z tyt. umowy licencyjnej księgowane były w pozostałych kosztach operacyjnych – kwota 5,2 mln zł. Po jednorazowym nabyciu licencji w sierpniu 2004 r. koszt jej amortyzacji powiększył koszty zarządu – w I półroczu 2005 r. była to kwota 2,72 mln zł.
2. Wzrostem kosztów utrzymania systemu informatycznego o 3,8 mln zł związanego z wdrożeniem systemu SAP
3. Wzrostu kosztów osobowych o 3 mln zł.

Obecnie osiągnięta struktura organizacyjna zapewnia prawidłowe funkcjonowanie Spółki, dlatego nie przewiduje się znaczącego wzrostu powyższej pozycji w najbliższym czasie.

Eurocash S.A. poprawił w analizowanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności sprzedaży.

Przepływy pieniężne

<i>w mln zł.</i>	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	53,40	14,63
Zysk (strata) netto	12,2	7,8
Amortyzacja	12,3	6,9
Zmiana kapitału obrotowego	26,8	(4,80)
Pozostałe	2,1	4,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18,15)	(5,84)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(0,77)	0,2
Przepływy pieniężne razem	34,48	9,00

Eurocash S.A. wygenerował z działalności operacyjnej w I półroczu 2005 r. 53,4 mln zł. Na tą kwotę składają się głównie: zysk netto, amortyzacja oraz zmiana kapitału obrotowego. Ujemny cykl konwersji gotówki pozwala na generowanie nadwyżek finansowych przy wzroście sprzedaży.

Rotacja kapitału obrotowego

<i>Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach</i>	I półrocze 2005	I półrocze 2004
1.Cykl rotacji zapasów	26,1	25,7
2.Cykl rotacji należności	7,8	9,6
3.Cykl rotacji zobowiązań	58,2	57,0
4.Cykl operacyjny (1+2)	33,9	35,3
5.Konwersja gorówki (4-3)	-24,3	-21,7

Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Spółka nie prowadziła w I półroczu 2005 r. inwestycji zagranicznych. Inwestycje krajowe przedstawia poniższa tabelka:

w tys. zł.	I półrocze 2005
Wydatki inwestycyjne, w tym:	18 563
Związane z nabyciem hurtowni MHC i ich ulepszeniem	17 212
Ulepszenie systemu IT	1 314
Pozostałe	37

Płynność

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki płynności:

Wskaźniki płynności

	30 czerwca 2005	30 czerwca 2004
Bieżąca płynność	0,89	1,14
Płynność szybka	0,43	0,68
Wskaźnik natychmiastowy	0,27	0,50

Specyfika działalności Spółki (sprzedaż za gotówkę, długie terminy płatności do dostawców) pozwala na utrzymanie niskich wskaźników płynności. Na koniec czerwca 2005r. Eurocash S.A. posiadał 68,4 mln zł. wolnych środków pieniężnych. Intencją Spółki jest ich efektywne wykorzystanie poprzez inwestycje oraz/i wypłatę dywidend w przyszłych latach. Skutkiem tego może być dalsze obniżenie wskaźników płynności, nie zagrażające terminowemu regulowaniu zobowiązań. Obecnie Emitent posiada zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie istnieją żadne zagrożenia z tym związane.

Spółka posiada obecnie jedną dostępną linię kredytową /kredyt w rachunku bieżącym/ na kwotę 10 mln zł. Na dzień 30.06.2005 r. kredyt ten był w całości niewykorzystany.

Bilans

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

<i>w mln zł.</i>	30.06.2005		31.12.2004		30.06.2004	
Aktywa trwałe	186,1	45%	178,6	49%	126,3	33%
Aktywa obrotowe	223,2	55%	188,6	51%	254,3	67%
Aktywa razem	409,4		367,1		380,6	
Kapitał własny	155,2	38%	142,7	39%	128,4	34%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	254,2	62%	224,5	61%	252,2	66%
Pasywa razem	409,4		367,1		380,6	

W stosunku do 30.06.2004 r. pogorszył się stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Jest to spowodowane transakcją nabycia licencji know-how od Politra BV w drugiej połowie 2004 r. Wartość licencji powiększyła aktywa trwałe (wartości niematerialne i prawne). Zauważalne jest także zwiększenie udziału kapitału własnego w finansowaniu działalności z 34% do 38%.

5.Dodatkowe Informacje

Wydarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki , które nastąpiły po po 30 czerwca 2005 r.

Po dniu 30 czerwca 2005r. do dnia opublikowania niniejszego raportu nie nastąpiły wydarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 11 kwietnia 2005 roku dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- 1.Przyjęto rezygnację z funkcji członków Rady Nadzorczej złożone przez Pana Ronaldo Coelho de Magalhães i Pana António José Santos Silva Casanova; oraz
- 2.Powołano Pana Ryszarda Wojnowskiego i Janusza Lisowskiego na członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30.06.2005 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Joao Borges de Assuncao –	Przewodniczący rady Nadzorczej
Ryszard Wojnowski -	Członek Rady Nadzorczej
Janusz Lisowski -	Członek Rady Nadzorczej
Geoffrey Crossley –	Członek Rady Nadzorczej
Eduardo Aguinaga-	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Na dzień 30.06.2005 r. w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu
Rui Amaral – Członek Zarządu
Katarzyna Kopaczewska- Członek Zarządu
Arnaldo Guerreiro- Członek zarządu
Ryszard Majer – Członek Zarządu
Pedro Martinho- Członek Zarządu

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Pan Luis Manuel Conceicao do Amaral, Prezes Zarządu Eurocash S.A., posiadał na dzień 30.06.2005 r. bezpośrednio i pośrednio 55 % udziałów Eurocash S.A.

Spośród osób zarządzających oraz nadzorujących, wg informacji posiadanych przez Spółkę, jedynie Pan Luis Manuel Conceicao do Amaral (Prezes zarządu) jest właścicielem, pośrednio i bezpośrednio, 70.258.100 akcji Eurocash S.A.(55% wszystkich wyemitowanych akcji). Ponadto pozostali członkowie zarządu zostali warunkowo uprawnieni do nabycia obligacji serii A, uprawniających do nabycia akcji serii B po cenie 3.10 PLN. Warunkiem nabycia prawa do objęcia obligacji jest sprawowanie swoich funkcji przez okres trzech lat począwszy od 1 grudnia 2004 r. Osobami warunkowo uprawnionymi w ramach Zarządu są (wraz z ilością akcji do jakiej ma prawo nabycia Członek Zarządu) :

Rui Amaral – Członek Zarządu – 643.000 akcji
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu – 483.000 akcji
Pedro Martinho- Członek Zarządu – 323.000 akcji
Katarzyna Kopaczewska-Członek Zarządu – 164.000 akcji
Ryszard Majer – Członek Zarządu – 164.000 akcji

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

		30.06.2005 r.			
Akcjonariusz	Akcje	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.)	Eurocash S.A.	70.258.100	55 %	70.258.100	55 %
2.AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	Eurocash S.A.	6.400.000	5,01%	6.400.000	5,01%

Znaczące umowy

W I półroczu 2005 r. Spółka nie zawarła umów, które zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów o obowiązkach informacyjnych spółek publicznych byłyby uznane za znaczące. Jako kryterium uznania za umowę znaczącą przyjęto dla umów handlowych kryterium 10 % wartości przychodów ze sprzedaży.

Emisja Obligacji

Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 14 marca 2005 r. Eurocash wyemitował łącznie 255.484 niezabezpieczone, nie oprocentowane i zdematerializowane obligacje imienne o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 grosz z prawem pierwszeństwa w dwóch seriach:

- 127.742 obligacje serii A, każda z prawem do subskrybowania 25 akcji zwykłych na okaziciela serii B z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki
- 127.742 obligacje serii B, każda z prawem do subskrybowania 25 akcji zwykłych na okaziciela serii C z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Obligacje serii B i C zostały objęte przez CA IB Securities S.A., który będzie zbywał je osobom uprawnionym w ramach programu motywacyjnego realizowanego przez Eurocash S.A. Szczegółowe zasady programu motywacyjnego opisane zostały w raporcie bieżącym nr 26/2005.

Poza powyżej opisanymi, w I kwartale 2005 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W I półroczu Emitent nie zawarła transakcji z podmiotami powiązany, których jednorazowa lub łączna wartość w okresie 12 miesięcy przekracza równowartość kwoty 500.000 euro.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Eurocash S.A. zawarł w dniu 31 maja 2005 r. umowę z HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. , której przedmiotem jest :

1. Dokonanie badania sprawozdania finansowego za rok 2005 i sporządzenia raportu z badania.
2. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku i sporządzenie raportu z przeglądu.
3. Uczestnictwo Audyt Partnera w posiedzeniach komitetu audytowego oraz w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Wynagrodzenie wynikające z umowy wynosi łącznie 70.500 zł + VAT, z czego:

1. 38.600 zł dotyczy prac zawartych w pkt. 1
2. 27.400 zł dotyczy prac zawartch w pkt. 2
3. 4.500 zł dotyczy prac zawartych w pkt. 3

Pozostałe informacje

- Spółka nie korzystała w I półroczu 2005 z instrumentów finansowych
- W I półroczu 2005r. nie wystąpiła sprzedaż w walutach obcych.
- Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2005.
- W I połowie 2005r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką
- Spółka nie zawarła w I połowie. 2005r. umów, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, poza opisanym powyżej programem motywacyjnym.
- Informacja o kredytach, poręczeniach i gwarancjach zawarta jest w dodatkowej nocie objaśniającej.
- Na dzień 30.06.2005r. nie występowały niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje lub poręczenia udzielone przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym.
- Wynagrodzenia osób nadzorujących i zarządzających wykazane zostały w dodatkowej nocie objaśniającej.

Definicje wskaźników

Rentowność sprzedaży brutto – stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów.

Rentowność EBITDA – stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów.

Rentowność operacyjna – stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów.

Rentowność sprzedaży netto - stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów.

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

Cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu powiększony o zmianę stanu zapasów w danym okresie do wartości kosztów operacyjnych 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.

Bieżąca płynność – stosunek majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu.

Płynność szybka – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do poziomu zobowiązań na koniec okresu.

Wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych do poziomu zobowiązań bieżących na koniec okresu.

Luis Amaral
Prezes Zarządu

Ryszard Majer
Członek Zarządu

Pedro Martinho
Członek Zarządu

Arnaldo Guerreiro
Członek Zarządu

Rui Amaral
Członek Zarządu

Katarzyna Kopaczewska
Członek Zarządu

Poznań 30.09.2005