



EUROCASH S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

I KWARTAŁ 2006 R.

SPIS TREŚCI:

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KW. 2006 R.

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KW. 2006 r.

Omówienie wyników finansowych za I kw. 2006 r.

Z uwagi na nabycie 100% akcji KDWT S.A. („KDWT”) w dniu 31 marca 2006 r., konsolidacja KDWT w 1 kw. 2006 r. ma wpływ wyłącznie na skonsolidowany bilans i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych. W związku z powyższym, prezentowana analiza wyników finansowych Eurocash S.A. za 1 kw. 2006 r. została przygotowana w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe.

1. Eurocash S.A.: Podstawowe dane finansowe i operacyjne za I kw. 2006 r.

- W dniu 31 marca 2006 r Eurocash nabył 100% akcji KDWT
- Sprzedaż Eurocash wzrosła o **4,3%**
- Marża brutto na sprzedaży wyniosła się **11,7%**
- Wzrost sprzedaży dla stałej liczby sklepów wyniósł **1,6%**
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 2 265 na koniec 1 kw. 2006 r. (2 169 na koniec 2005 r.)
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży sklepów sieci Cash & Carry wyniósł 43,4% w porównaniu do 39,7% w 1 kw. 2005 r.
- Sprzedaż do sklepów abc wzrosła o **20,5%** w porównaniu z 1 kw. 2005 r.

2. Eurocash S.A.: Rachunek zysków i strat

Tabela 1 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za I kwartał 2006 r.

mln zł	I kwartał 2006	I kwartał 2005	Zmiana I kw. 06/ I kw. 05
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	395,97	379,55	4,33%
Zysk brutto na sprzedaży	46,44	48,55	-4,34%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	11,73%	12,79%	-1,06%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	5,23	11,61	-55,00%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	1,32%	3,06%	-1,74%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(1,43)	5,49	-126,07%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	-0,36%	1,45%	-1,81%
Zysk brutto	(1,18)	4,05	-129,23%
Zysk netto	(1,85)	2,41	-176,96%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	-0,47%	0,63%	-1,10%

Tabela 2 Eurocash S.A.: Analiza przychodów ze sprzedaży za I kwartał 2006 r.

mln zł	I kwartał 2006	I kwartał 2005	Zmiana I kw. 06/ I kw. 05
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	395,97	379,55	4,33%
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (sprzedaż w hurtowniach dyskontowych cash&carry)</i>	388,13	368,89	5,21%
<i>Przychody ze sprzedaży produktów (korzyści od dostawców oraz opłaty uzyskane od sklepów abc)</i>	7,85	10,65	-26,35%
Liczba działających dyskontów (koniec okresu)	94	90	4
Przychody ze sprzedaży w hurtowniach dyskontowych działających w I kw. 2006 r. i I kw. 2005 r.	339,61	334,26	1,60%

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

mln zł	I kwartał 2006	I kwartał 2005	Zmiana I kw. 06/ I kw. 05
Zysk brutto na sprzedaży	46,44	48,55	-4,34%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	11,73%	12,79%	-1,06%
Koszty sprzedaży, w tym:	(30,51)	(28,45)	7,24%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	7,70%	7,50%	0,21%
Koszty logistyki	(7,49)	(7,48)	0,12%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	1,89%	1,97%	-0,08%
Koszty działalności dyskontów Cash&Carry	(23,02)	(20,97)	9,78%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	5,81%	5,52%	0,29%
Koszty zarządu:	(16,57)	(12,98)	27,59%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	4,18%	3,42%	0,76%
Zysk (strata) na sprzedaży	(0,63)	7,11	-108,91%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	-0,16%	1,87%	-2,03%
Pozostałe przychody operacyjne	1,05	0,50	109%
Pozostałe koszty operacyjne	(1,84)	(2,13)	-13%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(1,43)	5,49	-126%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	-0,36%	1,45%	-1,81%

* koszty działalności centrów dystrybucyjnych, koszty transportu uwzględniono w kosztach działalności dyskontów Cash & Carry

Niższa rentowność brutto na sprzedaży w I kw. 2006 r. jest związana z niższym poziomem cen hurtowych w odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe. W oparciu o dotychczasowe doświadczenia, Zarząd Eurocash oczekuje, że do końca 2006 r. marża brutto na sprzedaży ulegnie poprawie.

Wzrost kosztów działalności dyskontów cash & carry w I kw. 2006 r. jest spowodowany głównie otwarciem w ciągu 2005 roku nowych placówek, które nie osiągnęły jeszcze średniego poziomu sprzedaży, co w efekcie podwyższa współczynnik udziału kosztów działalności dyskontów cash&carry w przychodach ze sprzedaży.

Na wzrost kosztów zarządu w I kw. 2006 r. największy wpływ miało:

- Wzrost kosztów marketingu (1,3 mln zł),
- Wzrost kosztów rozwoju IT (0,5 mln zł),
- Amortyzacja znaku towarowego MHC (0,3 mln zł).

Ponadto, koszty związane z programem motywacyjnym dla pracowników wyniosły w I kw. 2006 r. 0,39 mln zł.

3. Przepływy pieniężne

Tabela 4 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za I kwartał 2006 r.

mln zł	I kwartał 2006	I kwartał 2005
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	(12,68)	21,41
<i>zysk brutto</i>	(1,18)	4,05
<i>amortyzacja</i>	6,66	6,12
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(11,70)	13,16
<i>inne</i>	(6,45)	(1,91)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1,69)	(7,83)
Przepływy z działalności finansowej	(0,61)	(0,34)
Przepływy pieniężne razem	(14,98)	13,24

Łącznie przepływy pieniężne w I kw. 2006 r. wyniosły minus 14,98 mln. Główny wpływ na poziom ujemnych przepływów gotówkowych miał spadek zobowiązań w stosunku do dostawców o 18,2 mln zł oraz zrealizowana strata. W I kw. 2006 r. Spółka zapłaciła także podatek dochodowy od osób prawnych za 2005 rok – w wysokości 4,59 mln zł.

4. Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 5 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za I kwartał 2006 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	I kwartał 2006	I kwartał 2005
1. Cykl rotacji zapasów	27,9	25,5
2. Cykl rotacji należności	7,0	8,5
3. Cykl rotacji zobowiązań	56,3	55,5
4. Cykl operacyjny (1+2)	34,9	34,0
5. Konwersja gotówki (4-3)	(21,4)	(21,5)

Cykl konwersji gotówki został utrzymany na zbliżonym poziomie jak w I kw. 2005 r. Wzrost cyklu rotacji zapasów był związany głównie z nabyciem hurtowni MHC w ciągu 2005 r. co spowodowało wzrost poziomu zapasów. Cykl rotacji zapasów w I kw. 2006 r. został utrzymany na poziomie zbliżonym do poziomu w IV kw. 2005 r. (27,9 dnia w I kw. 2006 r. w porównaniu z IV kw. 2005 r.)

5. Bilans

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

Tabela 6 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.03.2006		31.12.2005		31.03.2005	
Aktywa trwałe	236,57	49,57%	180,61	40,87%	180,97	48,83%
Aktywa obrotowe	240,68	50,43%	261,33	59,13%	189,62	51,17%
Razem Aktywa	477,25	100,00%	441,94	100,00%	370,59	100,00%
Kapitał własny	174,29	36,52%	175,75	39,77%	145,23	39,19%
Zobowiązania i Rezerwy	302,96	63,48%	266,19	60,23%	225,36	60,81%
Razem Pasywa	477,25	100,00%	441,94	100,00%	370,59	100,00%

Na dzień 31 marca 2006 r. w porównaniu do stanu na koniec I kw. 2005 r. stopień pokrycia aktywów kapitałem własnym oraz udział kapitału własnego w sumie bilansowej zmniejszył się. Spowodowane jest to głównie spadkiem poziomu kapitałów własnych (w związku ze zrealizowaną stratą) oraz nakładami inwestycyjnymi.

Definicje wskaźników

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

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

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

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

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

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

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

Cykl operacyjny – suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.

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

EUROCASH S.A.	Strona 5 z 9
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (I kw. 2006 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.01 - 31.03.2006 r.

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

- W dniu 31 marca 2006 r. Eurocash nabył 100% akcji KDWT S.A. z siedzibą w Poznaniu („KDWT”), drugiego pod względem udziału w rynku (ok. 9%) dystrybutora wyrobów tytoniowych w Polsce. W wyniku transakcji powstała druga pod względem wartości sprzedaży grupa zajmująca się hurtową dystrybucją produktów konsumpcyjnych o szybkiej rotacji (FMCG) w Polsce. Od dnia 31 marca 2006 r. Eurocash konsoliduje wyniki KDWT.
- 21 stycznia 2006 r., Eurocash S.A. podpisał list intencyjny z Carment S.A. (zwanym dalej „Carment”) i jego akcjonariuszami w ramach negocjacji handlowych pomiędzy stronami, których celem jest uzgodnienie szczegółowych warunków potencjalnej transakcji, na mocy której Eurocash lub jego spółki zależne nabyłyby przedsiębiorstwo Carment, jego zorganizowaną część, pewne aktywa Carment lub 100% akcji Carment. W dniu 28 kwietnia 2006 r., Eurocash oraz jej spółki zależne, tj.: Eurocash Franszyza Sp. z o.o. („EC Franszyza”) oraz Eurocash Detal Sp. z o.o. („EC Detal”) zawarły z Carment S.A. z siedzibą w Krośnie (dalej „Carment”) oraz akcjonariuszami tej spółki, umowy przedwstępne na podstawie których:

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

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

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

7. Czynniki istotne dla wyników osiągniętych w kolejnym kwartale

Czynniki Zewnętrzne:

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

Czynniki Wewnętrzne

- Nabycie akcji KDWT

W opinii Zarządu Eurocash nabycie akcji KDWT przez Eurocash będzie miało wpływ na wzrost przychodów obydwu spółek m.in. poprzez:

- możliwość pozyskania przez KDWT nowych klientów wśród klientów Eurocash,
- szybszą ekspansję KDWT dzięki możliwości wykorzystania powierzchni magazynowej hurtowni cash & carry Eurocash do rozpoczęcia działalności w nowych regionach,
- rozszerzenie asortymentu KDWT o wyselekcjonowane produkty znajdujące się w ofercie Eurocash,
- możliwość ujednoczenia warunków zakupu towarów w ramach grupy.

Z uwagi na konieczność integracji działalności obydwu spółek na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash pełne efekty synergii związane z powyższą transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 1-2 lat.

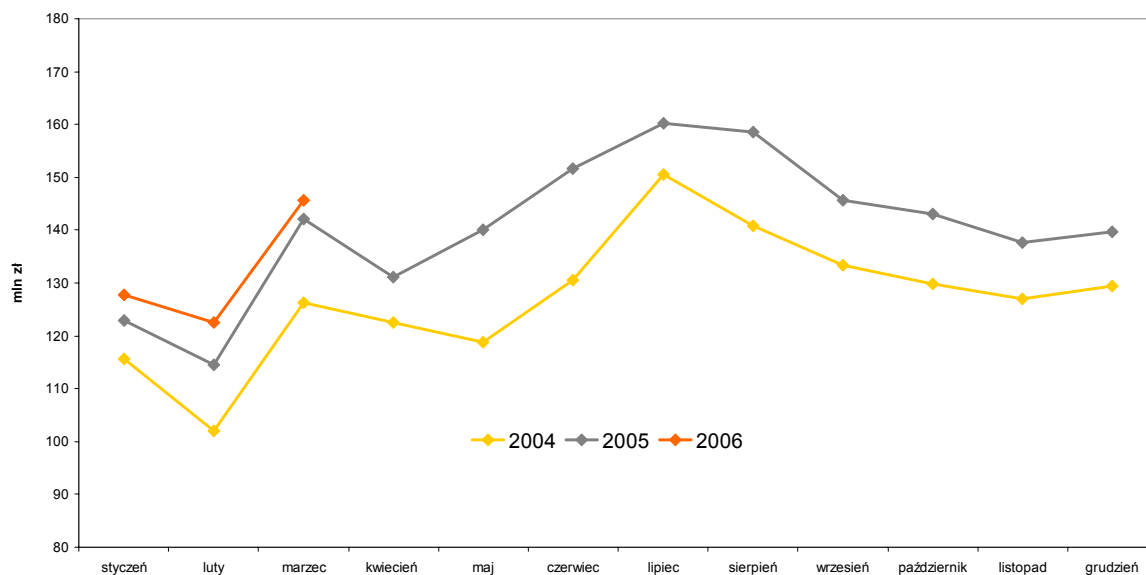
- Rozwój nowych formatów sprzedaży hurtowej lub nowych formatów franszizowych sieci sklepów detalicznych w celu możliwości zaproponowania pełnej oferty naszym klientom oraz w celu osiągnięcia korzyści skali.
- Otwieranie nowych hurtowni dyskontowych (rozwój organiczny). Do końca 2006 r. Eurocash planuje osiągnięcie liczby co najmniej 100 hurtowni dyskontowych cash&carry.
- Ścisła kontrola kosztów

8. Informacje dodatkowe

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Poniższy wykres prezentuje sezonowość sprzedaży w oparciu o miesięczną sprzedaż w I kw. 2006 r. oraz latach 2004 i 2005.



EUROCASH S.A.	Strona 7 z 9
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (I kw. 2006 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.01 - 31.03.2006 r.

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Informacja dotycząca dywidend

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2005 na wypłatę dywidendy zostanie przeznaczona kwota 20.438.720 złotych (0,16 zł na jedną akcję Spółki); uprawnione do dywidendy płatnej do dnia 30 czerwca 2006 roku będą osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 19 maja 2006 roku. Wypłata dywidendy w kolejnych latach uzależniona jest przede wszystkim od potrzeb finansowych Spółki związanych z realizacją ewentualnych przejęć oraz programu inwestycyjnego.

Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W I kwartale 2006 zobowiązania warunkowe Spółki uległy zmniejszeniu o kwotę 249,6 tys. zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W wyniku nabycia KDWT została utworzona grupa kapitałowa Eurocash. na poziomie operacyjnym nie miało to wpływu na strukturę organizacyjną obu spółek z uwagi na fakt, że KDWT będzie prowadzić działalność jako osobna spółka z osobnym zarządem.

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

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

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

Akcjonariusz	31.03.2006 r.				31.12.2005 r.			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1. Luis Manuel Conceicao do Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio przez spółkę zależną Politra B.V.)	70.258.100	55 %	70.258.100	55 %	70.258.100	55 %	70.258.100	55 %
2. American Life Insurance and Reinsurance Company (z uwzględnieniem akcji posiadanych przez AIG Otwarty Fundusz Emerytalny)	5.275.757	4,13%	5.275.757	4,13%	7.341.781	5,75%	7.341.781	5,75%
3. J.P. Morgan Chase & Co (podmioty zależne)	6.310.593	4,94%	6.310.593	4,94%	6.579.041	5,15%	6.579.041	5,15%
4. Charlemagne Capital (IOM) Limited	6 488 383	5,08%	6 488 383	5,08%	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

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

na dzień 15.05.2006	Akcje	Prawa do Akcji serii B	Prawa do Akcji serii C	Razem
<i>Zarząd</i>				
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	70,258,100	0	0	70,258,100
Rui Amaral	0	643,000	498,550	1,141,550
Katarzyna Kopaczewska	0	164,000	157,000	321,000
Arnaldo Guerreiro	0	483,000	400,000	883,000
Pedro Martinho	0	323,000	224,000	547,000
Ryszard Majer	0	164,000	157,000	321,000
<i>Rada Nadzorcza</i>				
Eduardo Aguinaga de Mores	0	0	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0	0	0
Ryszard Wojnowski	0	0	0	0
Janusz Lisowski	0	0	0	0
Antonio Jose Santos Silva Casanova	0	0	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach.

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

EUROCASH S.A.	Strona 9 z 9
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (I kw. 2006 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.01 - 31.03.2006 r.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2006 r. Eurocash S.A. nie przeprowadził żadnej transakcji z podmiotem powiązanym

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

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

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Arnaldo Guerreiro
Członek Zarządu
Eurocash S.A.

Rui Amaral
Członek Zarządu
Eurocash S.A.

Poznań, 15 maja 2006 r.

EUROCASH S.A.

**KWARTALNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 31 MARCA 2006 ROKU**

POZNAŃ, 15 maja 2006 r.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Jednostki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	4
Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe.....	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	10
Skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe.....	11
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2006 roku do 31.03.2006 roku.....	16
1. Informacje ogólne.....	16
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	17
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2006 roku do 31.03.2006 roku.....	34

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2006</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 SKRÓCONYM SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2006 do 31 marca 2006 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2005 do dnia 31 marca 2005 roku

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

Luis Manuel Conceicao Do Amaral – Prezes Zarządu,
Rui Amaral – Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu.
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Ryszard Majer – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Dnia 6 marca 2006 roku stała się skuteczna rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej złożona w dniu 19 stycznia 2006 roku przez Geoffrey Francis Eric Crossley. W tym samym dniu na mocy powołania członka Rady Nadzorczej przez spółkę Politra B.V. w wykonaniu prawa tej spółki do osobistego powoływania członków Rady Nadzorczej do składu Rady Nadzorczej powołany został António José Santos Silva Casanova.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2006 ROKU

	za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006 PLN	za okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 PLN	za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006 EUR	za okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 EUR
Przychody ze sprzedaży	395 973 157	379 545 904	102 967 848	94 524 918
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 431 174)	5 489 230	(372 159)	1 367 078
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 182 648)	4 046 469	(307 533)	1 007 762
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 853 624)	2 408 710	(482 012)	599 883
Zysk (strata) netto	(1 853 624)	2 408 710	(482 012)	599 883
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 676 848)	21 414 663	(3 296 455)	5 333 266
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	7 016 482	(7 833 013)	1 824 548	(1 950 791)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(610 512)	(339 104)	(158 756)	(84 453)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 270 878)	13 242 546	(1 630 663)	3 298 022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	140 516 200	134 129 100	140 516 200	134 129 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,01)	0,02	(0,00)	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,01)	0,02	(0,00)	0,00
Średni kurs PLN / EUR*			3,8456	4,0153
	na dzień 31.03.2006 PLN	na dzień 31.03.2005 PLN	na dzień 31.03.2006 EUR	na dzień 31.03.2005 EUR
Aktywa	565 697 597	370 591 603	143 734 938	90 748 978
Zobowiązania długoterminowe	18 749 912	2 674 333	4 764 060	654 880
Zobowiązania krótkoterminowe	372 659 963	222 683 902	94 687 086	54 529 936
Kapitał własny	174 287 721	145 233 368	44 283 792	35 564 162
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	32 457 250	31 280 946
Liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	140 516 200	134 129 100	140 516 200	134 129 100
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,36	1,14	0,35	0,28
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,24	1,08	0,32	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			3,9357	4,0837

* - 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.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2006 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	1 kwartał za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał za okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	395 973 157	379 545 904
Przychody ze sprzedaży towarów	388 125 876	368 891 184
Przychody ze sprzedaży usług	7 847 281	10 654 720
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Koszt własny sprzedaży	(349 532 610)	(330 997 323)
Koszt sprzedanych towarów	(349 532 610)	(330 997 323)
Koszt sprzedanych usług	-	-
Koszt sprzedanych materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	46 440 547	48 548 581
Koszty sprzedaży	(30 509 225)	(28 450 551)
Koszty ogólnego zarządu	(16 565 518)	(12 983 399)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(634 196)	7 114 631
Pozostałe przychody operacyjne	1 047 983	501 404
Pozostałe koszty operacyjne	(1 844 961)	(2 126 805)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 431 174)	5 489 230
Przychody finansowe	598 658	422 909
Koszty finansowe	(350 132)	(1 865 670)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 182 648)	4 046 469
Podatek dochodowy	(670 976)	(1 637 759)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 853 624)	2 408 710
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(1 853 624)	2 408 710

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 853 624)	2 408 710
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1 853 624)	2 408 710
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	140 516 200	134 129 100
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	(0,01)	0,02
- rozwodniony	(0,01)	0,02
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	(0,01)	0,02
- rozwodniony	(0,01)	0,02

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2006 ROKU

	1 kwartał na dzień 31.03.2006	4 kwartał na dzień 31.12.2005	1 kwartał na dzień 31.03.2005	4 kwartał na dzień 31.12.2004
<i>Aktywa</i>				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	220 173 239	180 607 408	180 971 522	178 557 491
Wartości niematerialne	124 891 261	110 819 059	106 312 896	108 282 640
Wartość firmy	19 836 473	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	74 427 004	67 732 878	72 485 214	68 510 733
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	61 885	-	-	-
Należności długoterminowe	560 359	555 759	189 159	189 159
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 256	1 499 712	1 984 253	1 574 958
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 103 455	1 807 282	1 399 289
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 256	396 256	176 971	175 670
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	345 524 358	261 334 348	189 620 081	188 581 826
Zapasy	161 811 950	120 260 552	104 503 996	112 280 762
Należności z tytułu dostaw i usług	82 143 123	36 889 803	35 016 825	40 132 743
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 602 138	2 706 467	1 027 446	1 053 743
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	92 773 886	99 044 764	47 157 454	33 914 908
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 193 260	2 432 762	1 914 360	1 199 669
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	565 697 597	441 941 757	370 591 603	367 139 316

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2006 ROKU

	1 kwartał na dzień 31.03.2006	4 kwartał na dzień 31.12.2005	1 kwartał na dzień 31.03.2005	4 kwartał na dzień 31.12.2004
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	174 287 721	175 749 434	145 233 368	142 664 556
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Kapitał zapasowy	15 174 214	14 782 302	160 681	579
Niepodzielony wynik finansowy	31 371 508	33 225 132	17 330 687	14 921 977
Zysk (strata) z lat ubiegłych	33 225 132	658 983	14 921 977	(7 218 674)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(1 853 624)	32 566 149	2 408 710	22 140 651
Zobowiązania	391 409 875	266 192 323	225 358 234	224 474 760
Zobowiązania długoterminowe	18 749 912	4 670 131	2 674 333	3 263 054
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 068 760	4 313 378	2 674 333	3 263 054
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	12 499 995	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 440 668	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	420 373	356 753	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	320 115	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	372 659 963	261 522 192	222 683 902	221 211 706
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	44 878 555	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 741 962	1 743 252	1 634 199	1 106 272
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	257 869 929	236 854 087	204 232 686	202 377 121
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	403 339	4 188 247	(132 863)	500 687
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 199 074	8 141 837	7 343 172	6 999 122
Rezerwy krótkoterminowe	10 567 105	10 594 769	9 606 707	10 228 505
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Pasywa razem	565 697 597	441 941 757	370 591 603	367 139 316

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2006 ROKU

	1 kwartał na dzień 31.03.2006	4 kwartał na dzień 31.12.2005	1 kwartał na dzień 31.03.2005	4 kwartał na dzień 31.12.2004
Wartość księgowa	174 287 721	175 749 434	145 233 368	142 664 556
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji	140 516 200	134 129 100	134 129 100	134 129 100
Wartość księgowa na jedną akcję	1,36		1,14	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,24		1,08	

POZYCJE POZABILANSOWE

Należności warunkowe	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	7 161 579	7 411 215	8 650 105	6 532 720
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	7 161 579	7 411 215	8 650 105	6 532 720
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 161 579	7 411 215	8 650 105	6 532 720
Inne	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	7 161 579	7 411 215	8 650 105	6 532 720

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2006 ROKU (metoda pośrednia)

	1 kwartał	1 kwartał
	za okres	za okres
	od 01.01.2006	od 01.01.2005
	do 31.03.2006	do 31.03.2005

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk netto przed opodatkowaniem	(1 182 648)	4 046 469
Korekty:	6 208 934	7 148 223
Amortyzacja	6 657 194	6 122 897
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22 702	1 981
(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	115 857	1 319 947
Otrzymane odsetki	(586 820)	(296 602)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	5 026 286	11 194 692
Zmiana stanu zapasów	(238 483)	7 776 766
Zmiana stanu należności	6 789 818	5 142 216
Zmiana stanu zobowiązań	(20 186 219)	1 566 067
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	884 765	(2 698 448)
Inne korekty	1 046 938	1 373 231
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(6 676 896)	24 354 523
Zapłacone odsetki	(1 408 366)	(894 107)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 591 586)	(2 045 752)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 676 848)	21 414 663

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(121 003)	(4 927 723)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 389 904)	(3 201 892)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	235 839	-
Środki pieniężne jednostek zależnych	8 704 730	-
Otrzymane odsetki	586 820	296 602
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	7 016 482	(7 833 013)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(503 291)	(265 030)
Odsetki	(107 220)	(74 074)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(610 512)	(339 104)

Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 270 878)	13 242 546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	99 044 764	33 914 908
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	92 773 886	47 157 454

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2006 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	127 742 000	579	14 262 994	142 005 573
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	658 983	658 983
Saldo po zmianach	127 742 000	579	14 921 977	142 664 556
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2005 roku</i>				
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2005 roku	-	-	2 408 710	2 408 710
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2005 roku	-	-	2 408 710	2 408 710
Dywidendy	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	160 102	-	160 102
Saldo na dzień 31.03.2005 roku	127 742 000	160 681	17 330 687	145 233 368
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	127 742 000	14 782 302	33 225 132	175 749 434
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo po zmianach	127 742 000	14 782 302	33 225 132	175 749 434
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2006 roku</i>				
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2006 roku	-	-	(1 853 624)	(1 853 624)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2006 roku	-	-	(1 853 624)	(1 853 624)
Dywidendy	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	391 912	-	391 912
Saldo na dzień 31.03.2006 roku	127 742 000	15 174 214	31 371 508	174 287 721

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2006 ROKU

	za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006 PLN	za okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 PLN	za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006 EUR	za okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 EUR
Przychody ze sprzedaży	395 973 157	379 545 904	102 967 848	94 524 918
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 431 174)	5 489 230	(372 159)	1 367 078
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 182 648)	4 046 469	(307 533)	1 007 762
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 853 624)	2 408 710	(482 012)	599 883
Zysk (strata) netto	(1 853 624)	2 408 710	(482 012)	599 883
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 676 848)	21 414 663	(3 296 455)	5 333 266
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 688 248)	(7 833 013)	(439 008)	(1 950 791)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(610 512)	(339 104)	(158 756)	(84 453)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 975 608)	13 242 546	(3 894 219)	3 298 022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	140 516 200	134 129 100	140 516 200	134 129 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,01)	0,02	(0,00)	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,01)	0,02	(0,00)	0,00
Średni kurs PLN / EUR*			3,8456	4,0153
	na dzień 31.03.2006 PLN	na dzień 31.03.2005 PLN	na dzień 31.03.2006 EUR	na dzień 31.03.2005 EUR
Aktywa	477 248 358	370 591 603	121 261 366	90 748 978
Zobowiązania długoterminowe	16 925 508	2 674 333	4 300 508	654 880
Zobowiązania krótkoterminowe	286 035 128	222 683 902	72 677 066	54 529 936
Kapitał własny	174 287 721	145 233 368	44 283 792	35 564 162
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	32 457 250	31 280 946
Liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	140 516 200	134 129 100	140 516 200	134 129 100
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,36	1,14	0,35	0,28
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,24	1,08	0,32	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			3,9357	4,0837

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2006 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	1 kwartał za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał za okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	395 973 157	379 545 904
Przychody ze sprzedaży towarów	388 125 876	368 891 184
Przychody ze sprzedaży usług	7 847 281	10 654 720
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Koszt własny sprzedaży	(349 532 610)	(330 997 323)
Koszt sprzedanych towarów	(349 532 610)	(330 997 323)
Koszt sprzedanych usług	-	-
Koszt sprzedanych materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	46 440 547	48 548 581
Koszty sprzedaży	(30 509 225)	(28 450 551)
Koszty ogólnego zarządu	(16 565 518)	(12 983 399)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(634 196)	7 114 631
Pozostałe przychody operacyjne	1 047 983	501 404
Pozostałe koszty operacyjne	(1 844 961)	(2 126 805)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 431 174)	5 489 230
Przychody finansowe	598 658	422 909
Koszty finansowe	(350 132)	(1 865 670)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 182 648)	4 046 469
Podatek dochodowy	(670 976)	(1 637 759)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 853 624)	2 408 710
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(1 853 624)	2 408 710

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 853 624)	2 408 710
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1 853 624)	2 408 710
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	140 516 200	134 129 100
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	(0,01)	0,02
- rozwodniony	(0,01)	0,02
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	(0,01)	0,02
- rozwodniony	(0,01)	0,02

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2006 ROKU

	1 kwartał na dzień 31.03.2006	4 kwartał na dzień 31.12.2005	1 kwartał na dzień 31.03.2005	4 kwartał na dzień 31.12.2004
<i>Aktywa</i>				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	236 565 523	180 607 408	180 971 522	178 557 491
Wartości niematerialne	108 541 630	110 819 059	106 312 896	108 282 640
Rzeczowe aktywa trwałe	64 805 825	67 732 878	72 485 214	68 510 733
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	61 013 012	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	560 359	555 759	189 159	189 159
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 644 697	1 499 712	1 984 253	1 574 958
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 248 441	1 103 455	1 807 282	1 399 289
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 256	396 256	176 971	175 670
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	240 682 835	261 334 348	189 620 081	188 581 826
Zapasy	120 499 035	120 260 552	104 503 996	112 280 762
Należności z tytułu dostaw i usług	30 028 588	36 889 803	35 016 825	40 132 743
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 773 264	2 706 467	1 027 446	1 053 743
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 069 157	99 044 764	47 157 454	33 914 908
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 312 791	2 432 762	1 914 360	1 199 669
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	477 248 358	441 941 757	370 591 603	367 139 316

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2006 ROKU

	1 kwartał na dzień 31.03.2006	4 kwartał na dzień 31.12.2005	1 kwartał na dzień 31.03.2005	4 kwartał na dzień 31.12.2004
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	174 287 721	175 749 434	145 233 368	142 664 556
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Kapitał zapasowy	15 174 214	14 782 302	160 681	579
Niepodzielony wynik finansowy	31 371 508	33 225 132	17 330 687	14 921 977
Zysk (strata) z lat ubiegłych	33 225 132	658 983	14 921 977	(7 218 674)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(1 853 624)	32 566 149	2 408 710	22 140 651
Zobowiązania	302 960 636	266 192 323	225 358 234	224 474 760
Zobowiązania długoterminowe	16 925 508	4 670 131	2 674 333	3 263 054
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 068 760	4 313 378	2 674 333	3 263 054
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	12 499 995	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	356 753	356 753	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	286 035 128	261 522 192	222 683 902	221 211 706
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 741 962	1 743 252	1 634 199	1 106 272
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	218 491 901	236 854 087	204 232 686	202 377 121
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	403 339	4 188 247	(132 863)	500 687
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	54 830 822	8 141 837	7 343 172	6 999 122
Rezerwy krótkoterminowe	10 567 105	10 594 769	9 606 707	10 228 505
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Pasywa razem	477 248 358	441 941 757	370 591 603	367 139 316

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2006 ROKU

	1 kwartał na dzień 31.03.2006	4 kwartał na dzień 31.12.2005	1 kwartał na dzień 31.03.2005	4 kwartał na dzień 31.12.2004
Wartość księgową	174 287 721	175 749 434	145 233 368	142 664 556
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji	140 516 200	134 129 100	134 129 100	134 129 100
Wartość księgową na jedną akcję	1,36		1,14	
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	1,24		1,08	

POZYCJE POZABILANSOWE

Należności warunkowe	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	7 161 579	7 411 215	8 650 105	6 532 720
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	7 161 579	7 411 215	8 650 105	6 532 720
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 161 579	7 411 215	8 650 105	6 532 720
Inne	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	7 161 579	7 411 215	8 650 105	6 532 720

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2006 ROKU (metoda pośrednia)

1 kwartał za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał za okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
---	---

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk netto przed opodatkowaniem	(1 182 648)	4 046 469
Korekty:	6 208 934	7 148 223
Amortyzacja	6 657 194	6 122 897
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22 702	1 981
(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	115 857	1 319 947
Otrzymane odsetki	(586 820)	(296 602)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	5 026 286	11 194 692
Zmiana stanu zapasów	(238 483)	7 776 766
Zmiana stanu należności	6 789 818	5 142 216
Zmiana stanu zobowiązań	(20 186 219)	1 566 067
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	884 765	(2 698 448)
Inne korekty	1 046 938	1 373 231
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(6 676 896)	24 354 523
Zapłacone odsetki	(1 408 366)	(894 107)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 591 586)	(2 045 752)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 676 848)	21 414 663

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(121 003)	(4 927 723)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 389 904)	(3 201 892)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	235 839	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	-
Otrzymane odsetki	586 820	296 602
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 688 248)	(7 833 013)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(503 291)	(265 030)
Odsetki	(107 220)	(74 074)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(610 512)	(339 104)

Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 975 608)	13 242 546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	99 044 764	33 914 908
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	84 069 157	47 157 454

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2006 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	127 742 000	579	14 262 994	142 005 573
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	658 983	658 983
Saldo po zmianach	127 742 000	579	14 921 977	142 664 556

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2005 roku

Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2005 roku	-	-	2 408 710	2 408 710
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2005 roku	-	-	2 408 710	2 408 710
Dywidendy	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	160 102	-	160 102
Saldo na dzień 31.03.2005 roku	127 742 000	160 681	17 330 687	145 233 368
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	127 742 000	14 782 302	33 225 132	175 749 434
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo po zmianach	127 742 000	14 782 302	33 225 132	175 749 434

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2006 roku

Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2006 roku	-	-	(1 853 624)	(1 853 624)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2006 roku	-	-	(1 853 624)	(1 853 624)
Dywidendy	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	391 912	-	391 912
Saldo na dzień 31.03.2006 roku	127 742 000	15 174 214	31 371 508	174 287 721

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2006</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 SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2006 ROKU DO 31.03.2006 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym w dniu 26 kwietnia 2006 roku do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Eurocash S.A. publikuje skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 15 maja 2006 roku.

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

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

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

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

1.3. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

1.4. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę kapitałową Eurocash stanowi Eurocash S.A. oraz spółka zależna KDWT S.A.

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 00000213765, z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wołczyńskiej 18.

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

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

Jednostką zależną jest KDWT Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000040385, z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Towarowej 36.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.03.2006 roku

1. nazwa jednostki	Eurocash S.A.	KDWT S.A.
2. siedziba	ul .Wołczyńska 18 60-003 Poznań	ul. Towarowa 35
3. przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 5190Z	PKD 5135Z
4. organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000040385
5. charakter jednostki	Dominująca	Zależna
6. zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna
7. data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006
8. procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	n/d	100%
9. udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	n/d	100%

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

1.5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.26.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Księgi rachunkowe prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej.

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

2.4. FORMAT I ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie obejmuje w szczególności:

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

2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Definicja

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

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza:

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

Wartość początkowa wartości niematerialnych

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

Amortyzacja

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

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% |

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- inne wartości niematerialne 20%

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

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

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

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

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

Wycena wartości niematerialnych na dzień bilansowy

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

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:

- Budynki i lokale,
- Prawo wieczystego użytkowania,
- Urządzenia techniczne i maszyny,
- Środki transportu,
- Inne środki trwałe (meble itp.),
- Środki trwałe w budowie,
- Zaliczko 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).

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

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

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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Elementem wskazującym na konieczność dokonania odpisu aktualizującego jest uznanie za wysoce prawdopodobne, że składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych w znaczącej części lub w całości. Trwała utrata wartości ma na przykład miejsce w przypadku likwidacji lub wycofania z używania danego środka. Odpisy aktualizujące powinny być dokonane nie później niż na dzień bilansowy (a więc w roku, w którym stwierdzono trwałą utratę wartości), w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

Wycena środków trwałych na dzień bilansowy

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

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

Inwentaryzacja środków trwałych

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

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

2.8. LEASING

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

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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

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

2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

2.10. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Definicja

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

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

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

Wycena należności długoterminowych

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

2.11. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

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

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

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

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

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

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

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

2.12. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają wypełnione następujące warunki:

- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna;

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

2.13. ZAPASY

Definicja

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Zasady ustalenia ceny nabycia

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

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

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

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

Wycena zapasów na dzień bilansowy

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

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

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

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie, itp.),
- przekroczenie poziomu zapasów wynikającego z zapotrzebowania i możliwości zbycia przez Spółkę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej zapasów w wyniku spadku ich cen sprzedaży poniżej poziomu wyceny zapasów – wartość netto możliwa do uzyskania.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka tworzy odpisy aktualizujące zgodnie z poniższymi zasadami:

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Inwentaryzacja zapasów

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

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

2.14. INSTRUMENTY FINANSOWE

Definicja

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

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

Pozostałe należności krótkoterminowe

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe wyceniane są w księgach w kwocie wymagającej zapłaty skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące ich wartość. Wartość należności powinna być zdyskontowana do wartości bieżącej, jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wycena na dzień bilansowy należności wyrażonych w walutach obcych

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są na:

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

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

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

Inwentaryzacja należności

Należności handlowe na dzień bilansowy inwentaryzuje się metodą potwierdzania sald.

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

2.16. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

2.17. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

2.18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

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

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

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

Wycena zobowiązań długoterminowych

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

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

Wycena na dzień bilansowy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

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

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

2.19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

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

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy

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

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

Wycena na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej

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

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

2.20. KREDYTY BANKOWE

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

2.21. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

2.22. REZERWY

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

Rezerwy dotyczą między innymi następujących kosztów:

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wycena na dzień bilansowy rezerw wyrażonych w walucie obcej

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

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

2.23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

2.24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

2.25. PODATKI

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

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

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

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

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

prypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

2.26. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

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

Ujęcie księgowo

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

Koszt połączenia

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

Data przejęcia

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

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

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

Wybrane procedury konsolidacyjne

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

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

Alokacja kosztu połączenia jednostek gospodarczych

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Wartość firmy

Na dzień przejęcia, jednostka przejmująca:

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

oraz

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

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

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

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

oraz

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

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2006</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 SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2006 ROKU DO 31.03.2006 ROKU

NOTA NR 1. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

1. Informacje ogólne

Tabela nr 1

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

2. Zbycie części działalności w związku z połączeniem jednostek gospodarczych

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

3. Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

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

4. Koszt nabycia

Tabela nr 2

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3

NABYTE AKTYWA NETTO

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Wartość firmy

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

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

Spółka jest w trakcie analizy i identyfikacji możliwych do wyodrębnienia z wartości firmy wartości niematerialnych, jednak ich ostateczne ujęcie zależy od możliwości wiarygodnej wyceny ich w wartości godziwej.

Tabela nr 4

WARTOŚĆ FIRMY

	za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Wartość bilansowa na początku okresu	
Wartość brutto	-
Skumulowana strata z tytułu utraty wartości	-
	<u>-</u>
Ujęta dodatkowa wartość firmy	19 836 473
Późniejsze ujęcie podatku odroczonego	-
Wartość firmy usunięta z bilansu przy zbyciu	-
Ujęcie straty z tytułu utraty wartości	-
Różnice kursowe netto	-
Inne zmiany	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	
Wartość brutto	19 836 473
Skumulowana strata z tytułu utraty wartości	-
	<u><u>19 836 473</u></u>

6. Przychody i wynik finansowy połączonych jednostek gospodarczych

Z uwagi na fakt, iż objęcie kontroli przez Eurocash S.A. nad KDWT S.A. nastąpiło w ostatnim dniu bieżącego okresu sprawozdawczego tj. 31 marca 2006 roku, żadna z wymienionych spółek nie osiągnęła po dacie nabycia, a do końca okresu sprawozdawczego, przychodów oraz wyniku finansowego.

Gdyby datą przejęcia w przypadku powyższego połączenia jednostek gospodarczych był początek bieżącego okresu sprawozdawczego, wówczas przychody połączonej jednostki za dany okres wyniosłyby 760.323.631 PLN, natomiast wynik finansowy -1.536.555 PLN (strata).

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2006</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 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności, Spółka objęta jest obowiązkiem prezentacji wyników swojej działalności w podziale na segmenty działalności.

W założeniach standardu prezentacja powyższych danych służy użytkownikom sprawozdań finansowych:

- 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 Grupę Eurocash działalności gospodarczej, uwzględniającej regulacje zaprezentowane w MSR 14 Sprawozdawczość dotyczące segmentów działalności, Spółka podjęła decyzję o wyodrębnieniu następujących segmentów działalności Grupy kapitałowej:

- hurt tradycyjny - działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry,
- aktywna dystrybucja - działalność hurtowa w zakresie specjalistycznej aktywnej dystrybucji towarów FMCG

Zgodnie z MSR 34, Spółka zobowiązana jest do zaprezentowania w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne, w zależności od tego, który sposób sprawozdawczości w podziale na segmenty jest głównym sposobem przyjętym przez jednostkę gospodarczą. Z uwagi na fakt, iż wyodrębnienie powyższych segmentów jest bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych, które miało miejsce w dniu 31 marca 2006 roku, Spółka nie może zaprezentować przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty działalności, gdyż w ramach Grupy kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym nie odnotowano zarówno przychodów jak i wyniku dla drugiego z wyodrębnionych segmentów. Ponieważ w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rachunek zysków i strat obejmuje jednostkowy wynik osiągnięty wyłącznie przez Eurocash S.A., można stwierdzić, iż prezentuje on przychody i wynik segmentu nazwanego powyżej „hurt tradycyjny”.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.
ISTOTNE ZDARZENIA DO DNIA BILANSOWEGO**

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

W dniu 24 marca 2006 roku zawarto umowy spółek Eurocash Franszyza Sp. z o.o. oraz Eurocash Detal Sp. z o.o. Jedynym udziałowcem obu spółek jest Eurocash S.A. Kapitał zakładowy każdej ze spółek wynosi 50 tys. PLN i do dnia bilansowego nie został wniesiony, a spółki nie zostały zarejestrowane w KRS.

**NOTA NR 4.
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Eurocash S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	15 maja 2006	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Arnaldo Guerreiro	15 maja 2006	