



**EUROCASH S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**3 KWARTAŁ 2007 R.**

**SPIS TREŚCI:**

**OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KW. 2007 R.**

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KW. 2007 R.**

## Omówienie wyników finansowych za 3 kw. 2007 r.

### 1. Podstawowe dane finansowe i operacyjne za 3 kw. 2007 r.

Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne grupy kapitałowej Eurocash S.A.(dalej „Grupa Eurocash”) w podziale na hurtownię dyskontowe Cash&Carry Eurocash, centra dystrybucyjne "Delikatesy Centrum" i aktywną dystrybucję KDWT.

#### Hurtownie dyskontowe Cash&Carry Eurocash

- W 3 kw. 2007 r. sprzedaż w ramach hurtowni dyskontowych Cash&Carry Eurocash wyniosła 581,19 mln zł i wzrosła o 14,18% w porównaniu z 3 kw. 2006 r. Sprzedaż za 1-3 kw. 2007 r. wyniosła 1 560,23 mln zł i wzrosła o 12,96% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Cash&Carry Eurocash za okres 1-3 kw. 2007 r. wyniósł 10,0%. Za okres 1-3 kw. lat 2006, 2005 oraz 2004 wzrost ten wynosił odpowiednio 5,7%, 6,5% i 17,2%.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni za okres 1-3 kw. 2007 r. wyniósł 11,9%. Za okres 1-3 kw. lat 2006, 2005 oraz 2004 wzrost ten wynosił odpowiednio 4,6% 3,7% oraz 17,6%.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła 96 na koniec 3 kwartału 2007r.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 2 477 na koniec 3 kwartału 2007r
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży hurtowni dyskontowych Cash&Carry wyniósł w 3 kwartale 2007 r. 43,6% r.
- Sprzedaż do sklepów abc wzrosła o 11,54% w porównaniu z 3 kwartałem 2006 r.

#### Centra Dystrybucyjne „Delikatesy Centrum”<sup>1</sup>

- Sprzedaż hurtowa Centrów Dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” okres 1-3 kw. 2007 r. wyniosła 348,95 mln zł w porównaniu z 238,0 mln zł w okresie 1-3 kw. 2006.
- Wzrost sprzedaży hurtowej w okresie 1-3 kw. 2007 r. do stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniósł 32,8%.
- Wzrost sprzedaży detalicznej w okresie 1-3 kw. 2007 r. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniósł 21,2%.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec 3 kw. 2007 r. 276.

#### KDWT – Aktywna Dystrybucja

- W 3 kwartale 2007 r. łączna sprzedaż KDWT wyniosła 614,31 mln zł w porównaniu z 467,16 mln zł w 3 kwartale 2006 r. Łączna sprzedaż w 2007 r. wyniosła 1 653,39 mln zł w porównaniu z 1 257,76 mln zł i wzrosła o 31,46%.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w okresie 1-3 kw. 2007 r. wyniósł 80,2% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wolumenowym w okresie 1-3 kw. 2007 r. wzrosła o 17,3% i wyniosła ponad 6 212 mln szt.
- Na koniec 3 kw. 2007 roku KDWT posiadało 71 oddziałów i 3 centra dystrybucyjne.

<sup>1</sup> Sprzedaż Centrów Dystrybucyjnych "Delikatesy Centrum" uwzględniona jest w wynikach Eurocash S.A. od dnia 16.08.2006. Informacje o sprzedaży za okres przed 16.08.2006 podane są wyłącznie w celach informacyjnych. Oparte są one na danych historycznych z systemu rachunkowości zarządczej Carment S.A. i nie były weryfikowane przez Eurocash S.A.

## Grupa Eurocash

### Rachunek zysków i strat

**Tabela 1 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2007 r.**

mln zł	3 kwartał 2007	3 kwartały 2007
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 293,61	3 452,80
w tym:		
<i>Przychody ze sprzedaży Eurocash Cash&amp;Carry</i>	581,19	1 560,22
<i>Przychody ze sprzedaży „Delikatesy Centrum” (*)</i>	136,37	348,95
<i>Przychody ze sprzedaży KDWT (**)</i>	614,31	1 653,39
<i>Inne</i>	8,06	22,32
<i>Wyłączenia</i>	(46,32)	(132,08)
Zysk brutto na sprzedaży	110,37	297,42
Rentowność brutto na sprzedaży	8,53%	8,61%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	33,07	81,25
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,56%	2,35%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	23,90	54,59
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,85%	1,58%
Zysk brutto	22,50	49,10
Zysk netto	18,09	39,26
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	1,40%	1,14%

(\*) Sprzedaż Centrów Dystrybucyjnych "Delikatesy Centrum" uwzględniona jest w wynikach Eurocash S.A. od dnia 16.08.2006.

(\*\*) Sprzedaż KDWT S.A. konsolidowana jest w wynikach grupy kapitałowej Eurocash S.A. od dnia 31.03.2006. Dane

Dobra sprzedaż i relatywnie wysokie marże realizowane w 3 kwartałach 2007 r., przyczyniły się do osiągnięcia EBITDA w wysokości 81,25 mln zł i zysku netto 39,26 mln zł. Skonsolidowana marża EBITDA dla Grupy Eurocash wyniosła 2,35%, a rentowność zysku netto wyniosła ponad 1,14%.

### Przepływy pieniężne

**Tabela 2 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2007 r.**

mln zł	3 kwartał 2007	3 kwartały 2007r.
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	2,34	69,43
<i>zysk brutto</i>	22,50	49,10
<i>amortyzacja</i>	9,17	26,66
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(27,04)	4,56
<i>inne</i>	(2,28)	(10,89)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(22,34)	(45,50)
Przepływy z działalności finansowej	5,50	(17,10)
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(14,49)</b>	<b>6,83</b>

Łączne przepływy pieniężne Grupy Eurocash wyniosły w 2007 roku 6,83 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 3 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2007 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2007	3 kwartał 2006
1.Cykl rotacji zapasów	17,5	19,6
2.Cykl rotacji należności	14,0	11,4
3.Cykl rotacji zobowiązań	32,6	36,8
<b>4.Cykl operacyjny (1+2)</b>	<b>31,5</b>	<b>31,0</b>
<b>5.Konwersja gotówki (4-3)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(5,8)</b>

**Tabela 4 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego narastająco za 3 kwartały 2007 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2007	3 kwartały 2006
1.Cykl rotacji zapasów	19,5	25,0
2.Cykl rotacji należności	15,6	14,5
3.Cykl rotacji zobowiązań	36,3	47,0
<b>4.Cykl operacyjny (1+2)</b>	<b>35,0</b>	<b>39,4</b>
<b>5.Konwersja gotówki (4-3)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(7,5)</b>

Konwersja gotówki 3 kwartał 2007 zmniejszyła się do 1,3 dnia w porównaniu do tego samego okresu 2006 roku. Głównym powodem był krótszy cykl rotacji zobowiązań, co było spowodowane konsolidacją wyników KDWT od 2 kwartału oraz przejęciem sieci „Delikatesy Centrum” dopiero w trakcie 3 kwartału 2006 roku, a także rosnącym udziałem sprzedaży KDWT w sprzedaży Grupy Eurocash.

### Bilans

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

**Tabela 5 Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	30.09.2007		30.06.2007		30.09.2006	
Aktywa trwałe	277,11	35,45%	265,12	34,72%	263,78	40,69%
Aktywa obrotowe	504,59	64,55%	498,45	65,28%	384,45	59,31%
<b>Razem Aktywa</b>	<b>781,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>763,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>648,22</b>	<b>100,00%</b>
Kapitał własny	211,59	27,07%	192,61	25,23%	182,78	28,20%
Zobowiązania i Rezerwy	570,12	72,93%	570,96	74,77%	465,45	71,80%
<b>Razem Pasywa</b>	<b>781,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>763,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>648,22</b>	<b>100,00%</b>

## Eurocash S.A.

### Rachunek zysków i strat

**Tabela 6 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2007 r.**

mln zł	3 kwartał 2007	3 kwartał 2006	Zmiana 3 kw. 2007/ 3 kw. 2006
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	717,56	555,16	29,25%
w tym:			
<i>Przychody ze sprzedaży Eurocash Cash&amp;Carry</i>	581,19	509,02	14,18%
<i>Przychody ze sprzedaży „Delikatesy Centrum”</i>	136,37	46,14	195,56%
Zysk brutto na sprzedaży	84,52	70,90	19,22%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	11,78%	12,77%	-0,99 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	24,86	21,77	14,18%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,46%	3,92%	-0,46 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	17,16	14,41	19,09%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	2,39%	2,60%	-0,20 p.p.
Zysk brutto	17,03	15,26	11,57%
Zysk netto	13,50	12,08	11,79%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	1,88%	2,18%	-0,29 p.p.

**Tabela 7 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych narastająco za 3 kwartały 2007 r.**

mln zł	1-3 kw. 2007	1-3 kw. 2006	Zmiana 2007 / 2006
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 909,18	1 427,42	33,75%
w tym:			
<i>Przychody ze sprzedaży Eurocash Cash&amp;Carry</i>	1 560,23	1381,28	12,96%
<i>Przychody ze sprzedaży „Delikatesy Centrum”</i>	348,95	46,14	656,29%
Zysk brutto na sprzedaży	226,58	182,53	24,13%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	11,87%	12,79%	-0,92 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	59,98	49,73	20,62%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,14%	3,48%	-0,34 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	37,27	28,81	29,39%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,95%	2,02%	-0,07 p.p.
Zysk brutto	34,79	29,87	16,48%
Zysk netto	27,49	23,33	17,84%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	1,44%	1,63%	-0,19 p.p.

W 2007 r., sprzedaż Eurocash S.A. wzrosła o 33,75% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniosła 1 909,18 mln zł. Głównym powodem wzrostu było dodanie sprzedaży do sieci franczyzowej Delikatesów Centrum.

Marża brutto na sprzedaży była niższa niż analogicznych okresach 2006 r., jednak należy w tym miejscu zaznaczyć, że część opłat i bonusów od dostawców, związanych ze sprzedażą do sieci "Delikatesy Centrum", realizowana jest przez organizatora sieci – Eurocash Franszyza Sp. z o.o i wykazywana jest w segmencie „Inne”. Po skorygowaniu marży brutto o przychody segmentu „Inne” ze sprzedaży poza grupę, marża brutto na sprzedaży Eurocash Cash&Carry oraz centrów „Delikatesy Centrum” wyniosłaby 12,68%.

EBITDA za 3 kwartały 2007 r. wyniosła 59,98 mln zł. Zysk netto za 3 kwartały 2007 r. wyniósł blisko 27,49 mln zł w porównaniu z 23,33 mln zł za 3 kwartały 2006 r.

**Tabela 7 Eurocash S.A.: Analiza kosztów sprzedaży i koszty zarządu za 3 kwartał 2007 r.**

mln zł	3 kwartał 2007	3 kwartał 2006	Zmiana 3 kw.2007/ 3 kw. 2006
Zysk brutto na sprzedaży	84,52	70,90	19,22%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	11,78%	12,77%	-0,99 p.p.
Koszty sprzedaży:	(47,20)	(37,95)	24,37%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	6,58%	6,84%	-0,26 p.p.
Koszty zarządu:	(18,74)	(17,97)	4,32%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	2,61%	3,24%	-0,62 p.p.
Zysk (strata) na sprzedaży	18,59	14,98	24,05%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	2,59%	2,70%	-0,11 p.p.
Pozostałe przychody operacyjne	2,43	2,18	11,58%
Pozostałe koszty operacyjne	(3,85)	(2,75)	40,15%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	17,16	14,41	19,09%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	2,39%	2,60%	-0,20 p.p.
Amortyzacja	7,70	7,36	4,58%
EBITDA	24,86	21,77	14,18%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,46%	3,92%	-0,46 p.p.

**Tabela 7 Eurocash S.A.: Analiza kosztów sprzedaży i koszty zarządu narastająco za 3 kwartały 2007 r.**

mln zł	1-3 kw. 2007	1-3 kw. 2006	Zmiana 2007/2006
Zysk brutto na sprzedaży	226,58	182,53	24,13%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	11,87%	12,79%	-0,92 p.p.
Koszty sprzedaży:	(129,64)	(100,56)	28,91%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	6,79%	7,05%	-0,25 p.p.
Koszty zarządu:	(57,13)	(50,76)	12,55%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	2,99%	3,56%	-0,56 p.p.
Zysk (strata) na sprzedaży	39,81	31,21	27,55%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	2,09%	2,19%	-0,10 p.p.
Pozostałe przychody operacyjne	8,06	5,00	61,09%
Pozostałe koszty operacyjne	(10,59)	(7,41)	43,07%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	37,27	28,81	29,39%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,95%	2,02%	-0,07 p.p.
Amortyzacja	22,71	20,92	8,54%
EBITDA	59,98	49,73	20,62%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,14%	3,48%	-0,34 p.p.

Koszty sprzedaży oraz koszty zarządu są utrzymywane pod kontrolą. W okresie 1-3 kw. 2007 r. powyższe kategorie kosztów rosły wolniej od sprzedaży.

### **Przepływy pieniężne**

**Tabela 8 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2007 r.**

mln zł	3 kwartał 2007	3 kwartał 2006
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	34,55	1,09
<i>zysk brutto</i>	17,03	15,26
<i>amortyzacja</i>	7,70	7,36
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	11,67	(20,87)
<i>inne</i>	(1,84)	(0,65)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(18,63)	(64,58)
Przepływy z działalności finansowej	(29,91)	17,67
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(13,99)</b>	<b>(45,81)</b>

**Tabela 8 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne narastająco za 3 kwartały 2007 r.**

mln zł	<b>1-3 kw. 2007</b>	<b>1-3 kw. 2006</b>
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	71,87	35,68
<i>zysk brutto</i>	34,79	29,87
<i>amortyzacja</i>	22,71	20,92
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	23,50	(7,91)
<i>inne</i>	(9,13)	(7,21)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(17,48)	(114,27)
Przepływy z działalności finansowej	(45,87)	(3,92)
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>8,51</b>	<b>(82,52)</b>

Łącznie przepływy pieniężne za 3 kwartały 2007 r. wyniosły 8,51 mln.

### **Rotacja kapitału obrotowego**

**Tabela 9 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2007 r.**

<b>Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach</b>	<b>3 kw 2007</b>	<b>2 kw 2007</b>	<b>3 kw 2006</b>
1.Cykl rotacji zapasów	22,6	24,2	25,6
2.Cykl rotacji należności	16,5	16,4	10,2
3.Cykl rotacji zobowiązań	55,3	58,2	57,4
<b>4.Cykl operacyjny (1+2)</b>	<b>39,0</b>	<b>40,6</b>	<b>35,8</b>
<b>5.Konwersja gotówki (4-3)</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(17,6)</b>	<b>(21,6)</b>

**Tabela 9 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego narastająco za 3 kwartały 2007 r.**

<b>Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach</b>	<b>1-3 kw. 2007</b>	<b>1-3 kw. 2006</b>
1.Cykl rotacji zapasów	25,2	29,6
2.Cykl rotacji należności	18,4	11,7
3.Cykl rotacji zobowiązań	61,8	66,3
<b>4.Cykl operacyjny (1+2)</b>	<b>43,5</b>	<b>41,3</b>
<b>5.Konwersja gotówki (4-3)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>(25,0)</b>

Konwersja gotówki za 3 kwartały 2007 r. nieznacznie się pogorszyła w porównaniu do analogicznego okresu 2006 r., głównie z powodu przejęcia sieci Delikatesów Centrum w 3 kwartale 2006r.

## Bilans

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

**Tabela 8 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	30.09.2007		30.06.2007		30.09.2006	
Aktywa trwałe	286,81	45,42%	278,21	45,06%	283,86	51,87%
Aktywa obrotowe	344,71	54,58%	339,18	54,94%	263,36	48,13%
<b>Razem Aktywa</b>	<b>631,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>617,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>547,22</b>	<b>100,00%</b>
Kapitał własny	194,11	30,74%	179,73	29,11%	179,94	32,88%
Zobowiązania i Rezerwy	437,41	69,26%	437,66	70,89%	367,28	67,12%
<b>Razem Pasywa</b>	<b>631,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>617,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>547,22</b>	<b>100,00%</b>

### 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 9 z 11
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2007 r.)	

## 2. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Eurocash

W 3 kw. 2007 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash.

## 3. 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.
- Koszty płac: Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniookresowej wpływać negatywnie na wyniki Spółki. Jednakże, potencjalny wzrost wynagrodzeń ma wpływ na cały rynek w Polsce. Z uwagi na fakt, że Spółka realizuje sprzedaż na terenie Polski, jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika.

### Czynniki Wewnętrzne

- Integracja działalności KDWT oraz działalności nabytej od Carment  
Z uwagi na konieczność integracji działalności KDWT oraz działalności przejętej od Carment na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 1-2 lat.
- Rozwój nowych formatów sprzedaży hurtowej lub nowych formatów franszysowych sieci sklepów detalicznych w celu możliwości zaproponowania pełnej oferty naszym klientom oraz w celu osiągnięcia korzyści skali.
- Ekspansja organiczna. Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2007 r.:
  - liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 6-10 z poziomu 96 hurtowni na początku 2007 r.
  - liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 50 z poziomu 235 sklepów na początku 2007 r.,
  - KDWT otworzy ok 20 punktów sprzedaży w ramach hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry z poziomu 61 na początku 2007 r.
- Ścisła kontrola kosztów

#### 4. Informacje dodatkowe

##### Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

W branży hurtowej dystrybucji FMCG, sprzedaż w I kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w IV kwartale.

##### Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 3 kwartale 2007 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

##### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 3 kwartale 2007 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

##### 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 2007.

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

Shareholder	14.11.2007				30.06.2007			
	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 (directly and indirectly through Politra B.V.)	70 258 100	55.00%	70 258 100	55.00 %	70 258 100	55.00%	70 258 100	55.00%
2. ING Nationale – Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	6 598 714	5.17%	6 598 714	5.17%	6 598 714	5.17%	6 598 714	5.17%
3. Commercial Union – Powszechne Towarzystwo Emerytalne BPH CU WBK	6 586 001	5.16%	6 586 001	5.16%	6 586 001	5.16%	6 586 001	5.16%

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

na dzień 30.09.2007	Akcje serii A	Prawa do Akcji serii B	Prawa do Akcji serii C	Prawa do Akcji serii D	Razem
<i>Zarząd</i>					
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	70,258,100	0	0	0	70,258,100
Rui Amaral	0	643,000	498,550	0	1,141,550
Katarzyna Kopaczewska	0	164,000	157,000	0	321,000
Arnaldo Guerreiro	0	483,000	400,000	0	883,000
Pedro Martinho	0	323,000	224,000	0	547,000
Ryszard Majer	0	164,000	157,000	0	321,000
Roman Piątkiewicz	0	0	0	507,222	507,222
<i>Rada Nadzorcza</i>					
Eduardo Aguinaga de Mores	0	0	0	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0	0	0	0
Ryszard Wojnowski	0	0	0	0	0
Janusz Lisowski	0	0	0	0	0
Antonio Jose Santos Silva Casanova	0	0	0	0	0

**Informacja o toczących się postępowaniach.**

W okresie 3 kwartału 2007 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.

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

W 3 kw. 2007 r. Eurocash S.A. udzielił 2 poręczeń za zobowiązania KDWT z tytułu umów kredytowych o limity w rachunku bieżącym zawartych przez KDWT S.A.:

- z Bankiem Millennium Spółka Akcyjna w Warszawie („Millennium”) do maksymalnej wysokości 16.000.000 PLN, oraz
- BRE Bank S.A. („BRE”) do maksymalnej wysokości 10.000.000 PLN

Poręczenie dla Millennium jest ważne bezterminowo. Poręczenie dla BRE zostało udzielone na okres od 1.09.2007 r. do dnia 30.09.2008 r.

W 3 kwartale 2007 r. Eurocash S.A. nie udzielał innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych emitenta.

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	14 listopad 2007 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Arnaldo Guerreiro	14 listopad 2007 r.	

**EUROCASH S.A.**

**KWARTALNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZEŃ 2007 ROKU DO 30 WRZESIEŃ 2007 ROKU**

KOMORNIKI, 14 listopad 2007 r.

---

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Jednostki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe .....</b>	<b>10</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe.....</b>	<b>11</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2007 roku do 30.09.2007 roku.....</b>	<b>16</b>
1. Informacje ogólne.....	16
2. Stosowane zasady rachunkowości .....	19
<b>Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2007 roku do 30.09.2007 roku.....</b>	<b>37</b>

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</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. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### 1.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 5190 Z)

#### 1.4. ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

#### 1.5. CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Nieograniczony

#### 1.6. OKRES OBJĘTY SKRÓCONYM SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy od dnia 1 styczeń 2007 do 30 wrzesień 2007 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 styczeń 2006 do dnia 30 wrzesień 2006 roku

### 2. ORGANY SPÓŁKI

#### 2.1. ZARZĄD

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

#### 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,  
António José Santos Silva Casanova - Członek Rady Nadzorczej.

#### 2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne zmiany zarówno w składzie Zarządu jak i Rady Nadzorczej.

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

### WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.09.2007 ROKU

	za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 PLN	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 PLN	za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 EUR	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 452 799 181	2 204 062 902	901 184 732	562 677 211
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54 591 748	34 135 076	14 248 512	8 714 374
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	49 100 833	33 855 835	12 815 376	8 643 087
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	39 263 229	26 163 123	10 247 750	6 679 207
Zysk (strata) netto	39 263 229	26 163 123	10 247 750	6 679 207
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 433 705	31 936 581	18 122 280	8 153 119
Środki pieniężne netto w wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(45 503 856)	(116 723 387)	(11 876 561)	(29 798 419)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 098 537)	14 443 169	(4 462 739)	3 687 210
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 831 312	(70 343 637)	1 782 981	(17 958 091)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozdzielona liczba akcji zwykłych	137 093 511	134 559 097	137 093 511	134 559 097
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,31	0,20	0,08	0,05
Rozdzielony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,29	0,19	0,07	0,05
Średni kurs PLN / EUR*			3,8314	3,9171
	na dzień 30.09.2007 PLN	na dzień 30.09.2006 PLN	na dzień 30.09.2007 EUR	na dzień 30.09.2006 EUR
Aktywa	781 700 234	648 222 995	206 935 866	162 726 998
Zobowiązania długoterminowe	21 863 613	11 246 955	5 787 853	2 823 385
Zobowiązania krótkoterminowe	548 251 426	454 199 403	145 136 049	114 020 184
Kapitał własny	211 585 195	182 776 637	56 011 964	45 883 428
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	33 816 545	32 067 780
Liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozdzielona liczba akcji zwykłych	134 559 097	134 559 097	134 559 097	134 559 097
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,66	1,43	0,44	0,36
Rozdzielona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,57	1,36	0,42	0,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	29 380 660	20 438 720	7 777 805	5 130 845
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,23	0,16	0,06	0,04
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			3,7775	3,9835

\* - 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.

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2007	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	3 kwartał za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartał za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
<i>Działalność kontynuowana</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 293 611 864</b>	<b>3 452 799 181</b>	<b>945 086 781</b>	<b>2 204 062 902</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	1 272 032 044	3 396 240 547	931 781 969	2 163 954 592
Przychody ze sprzedaży usług	21 579 819	56 558 634	13 304 812	40 108 310
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 183 242 029)</b>	<b>(3 155 376 609)</b>	<b>(857 840 051)</b>	<b>(1 993 554 447)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(1 183 242 029)	(3 155 376 609)	(857 840 051)	(1 993 554 447)
Koszt sprzedanych usług	-	-	-	-
Koszt sprzedanych materiałów	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>110 369 834</b>	<b>297 422 572</b>	<b>87 246 730</b>	<b>210 508 455</b>
Koszty sprzedaży	(59 609 947)	(164 821 704)	(47 465 660)	(118 673 202)
Koszty ogólnego zarządu	(24 978 664)	(74 899 095)	(22 108 768)	(55 456 596)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>25 781 223</b>	<b>57 701 773</b>	<b>17 672 302</b>	<b>36 378 657</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 730 580	8 958 944	2 612 452	5 773 632
Pozostałe koszty operacyjne	(4 612 931)	(12 068 968)	(3 020 645)	(8 017 212)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw w lasności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>23 898 872</b>	<b>54 591 748</b>	<b>17 264 110</b>	<b>34 135 076</b>
Przychody finansowe	539 297	1 192 208	1 438 182	2 389 471
Koszty finansowe	(1 937 908)	(6 683 123)	(1 280 061)	(2 668 713)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>22 500 261</b>	<b>49 100 833</b>	<b>17 422 231</b>	<b>33 855 835</b>
Podatek dochodowy	(4 413 687)	(9 837 604)	(4 003 994)	(7 692 712)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>18 086 573</b>	<b>39 263 229</b>	<b>13 418 237</b>	<b>26 163 123</b>
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>18 086 573</b>	<b>39 263 229</b>	<b>13 418 237</b>	<b>26 163 123</b>

### ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	39 263 229	26 163 123
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	39 263 229	26 163 123
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000
Średnia w ażona rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 559 097	134 559 097
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	0,31	0,20
- rozwodniony	0,29	0,19
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
- podstawowy	0,31	0,20
- rozwodniony	0,29	0,19



<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2007 ROKU

	na dzień 30.09.2007	na dzień 30.06.2007	na dzień 30.09.2006	na dzień 30.06.2006
<i>Aktywa</i>				
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>277 110 376</b>	<b>265 116 618</b>	<b>263 777 175</b>	<b>216 248 409</b>
Wartość firmy	33 823 699	33 823 699	26 955 815	19 836 473
Pozostałe w wartości niematerialne	118 646 802	119 749 014	129 986 298	122 477 503
Rzeczowe aktywa trwałe	122 385 075	109 318 656	104 831 913	71 813 687
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	53 524	115 409
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	100 000
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	1 872 272	1 872 272	1 553 369	1 507 359
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	382 528	352 977	396 256	397 978
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	382 528	352 977	396 256	397 978
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>504 589 859</b>	<b>498 450 855</b>	<b>384 445 819</b>	<b>360 300 977</b>
Zapasy	246 178 022	240 978 289	201 719 183	179 939 911
Należności z tytułu dostaw i usług	196 862 468	180 604 978	116 751 044	98 724 208
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 200	966 952	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	11 036 220	10 885 462	30 335 827	7 596 098
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	3 993 600	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 077 941	62 571 829	28 701 127	70 723 889
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 427 008	2 443 345	2 945 037	3 316 871
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>781 700 234</b>	<b>763 567 473</b>	<b>648 222 995</b>	<b>576 549 386</b>

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2007	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2007 ROKU

	na dzień 30.09.2007	na dzień 30.06.2007	na dzień 30.09.2006	na dzień 30.06.2006
<i>Pasywa</i>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>211 585 195</b>	<b>192 610 651</b>	<b>182 776 637</b>	<b>168 839 423</b>
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Kapitał zapasowy	44 919 977	44 032 006	28 212 530	27 693 554
Niepodzielony wynik finansowy	38 923 218	20 836 645	26 822 107	13 403 869
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(340 011)	(340 011)	658 983	658 983
Zysk (strata) netto bieżącego roku	39 263 229	21 176 656	26 163 123	12 744 886
<b>Zobowiązania</b>	<b>570 115 039</b>	<b>570 956 823</b>	<b>465 446 358</b>	<b>407 709 963</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 863 613</b>	<b>18 792 424</b>	<b>11 246 955</b>	<b>13 528 368</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	14 128 335	13 493 489	3 593 910	3 653 715
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 499 999	-	4 999 998	7 499 997
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 906 986	4 970 642	2 156 945	1 906 583
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	328 293	328 293	496 102	468 073
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>548 251 426</b>	<b>552 164 399</b>	<b>454 199 403</b>	<b>394 181 595</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	88 079 282	68 527 671	70 846 566	54 804 550
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 959 545	2 662 257	1 724 969	1 668 008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	419 603 553	419 385 255	343 009 102	302 520 690
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	863 728	123 350	2 983 154	929 458
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19 215 366	47 210 520	25 136 198	22 164 205
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 776 153	7 026 899	-	6 906 821
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 753 799	7 228 447	10 499 414	5 187 863
<b>Pasywa razem</b>	<b>781 700 234</b>	<b>763 567 473</b>	<b>648 222 995</b>	<b>576 549 386</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2007 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2007	2 kwartał na dzień 30.06.2007	3 kwartał na dzień 30.09.2006	2 kwartał na dzień 30.06.2006
<b>Wartość księgową</b>	<b>211 585 195</b>	<b>192 610 651</b>	<b>182 776 637</b>	<b>168 839 423</b>
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwiodniona liczba akcji	137 093 511	137 093 511	135 496 736	134 959 100
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>1,66</b>	<b>1,51</b>	<b>1,43</b>	<b>1,32</b>
<b>Rozwiodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>1,54</b>	<b>1,40</b>	<b>1,35</b>	<b>1,25</b>

### POZYCJE POZABILANSOWE

<b>Należności warunkowe</b>	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>5 151 428</b>	<b>5 411 420</b>	<b>6 537 526</b>	<b>6 929 162</b>
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	5 151 428	5 411 420	6 537 526	6 929 162
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 151 428	5 411 420	6 537 526	6 929 162
<b>Inne</b>	-	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>5 151 428</b>	<b>5 411 420</b>	<b>6 537 526</b>	<b>6 929 162</b>

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU

	3 kwartał za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartał za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>22 500 261</b>	<b>49 100 833</b>	<b>17 422 231</b>	<b>33 855 835</b>
<b>Korekty:</b>	<b>10 784 893</b>	<b>32 208 831</b>	<b>9 945 817</b>	<b>25 969 914</b>
Amortyzacja	9 166 299	26 657 253	9 655 826	23 840 935
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	62 007	5 152	707 745	1 717 843
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Koszty odsetek	1 556 586	5 546 425	(417 753)	411 135
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>33 285 153</b>	<b>81 309 663</b>	<b>27 368 048</b>	<b>59 825 749</b>
Zmiana stanu zapasów	(5 199 733)	(36 231 731)	(21 779 272)	(40 145 716)
Zmiana stanu należności	(15 441 296)	(19 473 771)	(33 742 193)	(46 224 750)
Zmiana stanu zobowiązań	(6 734 086)	50 936 543	36 540 590	65 871 554
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(557 030)	7 100 026	(1 557 587)	1 232 888
Inne korekty	887 971	2 230 767	1 124 229	172 154
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>6 240 980</b>	<b>85 871 498</b>	<b>7 953 814</b>	<b>40 731 879</b>
Zapłacone odsetki	(1 172 497)	(4 963 667)	1 401 904	(166 910)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 726 360)	(11 474 127)	(1 580 440)	(8 628 387)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 342 123</b>	<b>69 433 705</b>	<b>7 775 279</b>	<b>31 936 581</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>				
Wydatki na nabycie w wartości niematerialnych	(1 861 201)	(9 958 904)	(9 807 972)	(10 012 993)
Wpływy ze sprzedaży w wartości niematerialnych	(6 000)	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(18 100 925)	(30 390 718)	(47 827 732)	(54 516 474)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	127 912	2 345 763	5 220	1 607 968
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(3 993 600)	(3 993 600)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(2 499 999)	(7 499 997)	(14 899 999)	(49 808 289)
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(22 340 213)</b>	<b>(45 503 856)</b>	<b>(76 524 083)</b>	<b>(116 723 387)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	12 400 000	12 400 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 162 753	28 883 874	16 042 017	25 968 012
Spląty kredytów i pożyczek	10 338 858	(14 307 215)	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(398 492)	(1 610 753)	(471 581)	(1 423 080)
Odsetki	(218 257)	(683 783)	(1 244 393)	(2 063 043)
Dywidendy wypłacone	(29 380 660)	(29 380 660)	-	(20 438 720)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 504 202</b>	<b>(17 098 537)</b>	<b>26 726 042</b>	<b>14 443 169</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(14 493 888)</b>	<b>6 831 312</b>	<b>(42 022 762)</b>	<b>(70 343 637)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>62 571 829</b>	<b>41 246 630</b>	<b>70 723 889</b>	<b>99 044 764</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>48 077 941</b>	<b>48 077 941</b>	<b>28 701 127</b>	<b>28 701 127</b>

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<b>01.01-30.09.2007</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>złoty polski (PLN)</b>
Poziom zaokrąglenie:	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### **SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony w ynik finansowy	<b>Razem</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku</i>				
<b>Saldo na dzień 01.01.2006 roku</b>	<b>127 742 000</b>	<b>14 782 302</b>	<b>33 225 132</b>	<b>175 749 434</b>
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2006 roku	-	-	26 163 123	<b>26 163 123</b>
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku</b>	-	-	<b>26 163 123</b>	<b>26 163 123</b>
Wyplacone dywidendy	-	-	(20 438 720)	<b>(20 438 720)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	12 127 429	(12 127 429)	-
Wycena programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Inne korekty	-	1 302 799	-	<b>1 302 799</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2006 roku</b>	<b>127 742 000</b>	<b>28 212 530</b>	<b>26 822 107</b>	<b>182 776 637</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2007 roku</i>				
<b>Saldo na dzień 01.01.2007 roku</b>	<b>127 742 000</b>	<b>29 059 203</b>	<b>42 231 375</b>	<b>199 032 578</b>
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2007 roku	-	-	39 263 229	<b>39 263 229</b>
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2007 roku</b>	-	-	<b>39 263 229</b>	<b>39 263 229</b>
Wyplacone dywidendy	-	-	(29 380 660)	<b>(29 380 660)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	13 196 860	(13 196 860)	-
Wycena programu motywacyjnego dla pracowników	-	2 663 914	-	<b>2 663 914</b>
Inne korekty	-	-	6 134	<b>6 134</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2007 roku</b>	<b>127 742 000</b>	<b>44 919 977</b>	<b>38 923 218</b>	<b>211 585 195</b>

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

### WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.09.2007 ROKU

	za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 PLN	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 PLN	za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 EUR	za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 EUR
Przychody ze sprzedaży	1 909 178 775	1 427 424 433	498 297 953	364 408 474
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 273 832	28 808 273	9 728 515	7 354 490
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 793 292	29 869 723	9 081 091	7 625 468
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 491 145	23 328 694	7 175 222	5 955 603
Zysk (strata) netto	27 491 145	23 328 694	7 175 222	5 955 603
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 868 158	35 675 861	18 757 675	9 107 723
Środki pieniężne netto w wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(17 484 155)	(114 274 399)	(4 563 385)	(29 173 215)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(45 870 924)	(3 917 517)	(11 972 366)	(1 000 106)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 513 079	(82 516 055)	2 221 924	(21 065 598)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Średnia ważona rozdzielona liczba akcji zwykłych	137 093 511	134 559 097	137 093 511	134 559 097
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,22	0,18	0,06	0,05
Rozdzielony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,20	0,17	0,05	0,04
Średni kurs PLN / EUR*			3,8314	3,9171
	na dzień 30.09.2007 PLN	na dzień 30.09.2006 PLN	na dzień 30.09.2007 EUR	na dzień 30.09.2006 EUR
Aktywa	631 523 401	547 219 203	167 180 252	137 371 458
Zobowiązania długoterminowe	17 032 040	8 950 661	4 508 813	2 246 934
Zobowiązania krótkoterminowe	420 377 543	358 326 335	111 284 591	89 952 638
Kapitał własny	194 113 818	179 942 207	51 386 848	45 171 886
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	33 816 545	32 067 780
Liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozdzielona liczba akcji zwykłych	134 559 097	134 559 097	134 559 097	134 559 097
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,52	1,41	0,40	0,35
Rozdzielona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,44	1,34	0,38	0,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	29 380 660	20 438 720	7 777 805	5 130 845
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,23	0,16	0,06	0,04
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			3,7775	3,9835

\* - 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.

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2007	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	3 kwartał za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartał za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
<i>Działalność kontynuowana</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>717 560 711</b>	<b>1 909 178 775</b>	<b>555 157 728</b>	<b>1 427 424 433</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	704 639 259	1 874 349 190	545 468 686	1 394 243 455
Przychody ze sprzedaży usług	12 921 452	34 829 586	9 689 043	33 180 978
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(633 036 458)</b>	<b>(1 682 602 221)</b>	<b>(484 261 044)</b>	<b>(1 244 893 509)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(633 036 458)	(1 682 602 221)	(484 261 044)	(1 244 893 509)
Koszt sprzedanych usług	-	-	-	-
Koszt sprzedanych materiałów	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>84 524 252</b>	<b>226 576 555</b>	<b>70 896 684</b>	<b>182 530 924</b>
Koszty sprzedaży	(47 197 704)	(129 638 398)	(37 948 397)	(100 562 105)
Koszty ogólnego zarządu	(18 741 497)	(57 127 911)	(17 965 894)	(50 757 659)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>18 585 051</b>	<b>39 810 246</b>	<b>14 982 393</b>	<b>31 211 160</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 430 289	8 058 201	2 178 059	5 002 227
Pozostałe koszty operacyjne	(3 853 771)	(10 594 614)	(2 749 733)	(7 405 114)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw w lasności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>17 161 569</b>	<b>37 273 832</b>	<b>14 410 719</b>	<b>28 808 273</b>
Przychody finansowe	565 214	1 283 364	1 368 309	2 319 104
Koszty finansowe	(699 318)	(3 763 904)	(517 248)	(1 257 655)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>17 027 466</b>	<b>34 793 292</b>	<b>15 261 779</b>	<b>29 869 723</b>
Podatek dochodowy	(3 529 380)	(7 302 148)	(3 186 761)	(6 541 029)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 498 086</b>	<b>27 491 145</b>	<b>12 075 018</b>	<b>23 328 694</b>
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 498 086</b>	<b>27 491 145</b>	<b>12 075 018</b>	<b>23 328 694</b>

### ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 491 145	23 328 694
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	27 491 145	23 328 694
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000
Średnia w ażona rozwnodniona liczba akcji zwykłych	134 559 097	134 559 097
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	0,22	0,18
- rozwnodniony	0,20	0,17
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
- podstawowy	0,22	0,18
- rozwnodniony	0,20	0,17

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2007 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2007	2 kwartał na dzień 30.06.2007	3 kwartał na dzień 30.09.2006	2 kwartał na dzień 30.06.2006
<i>Aktywa</i>				
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>286 814 715</b>	<b>278 208 728</b>	<b>283 860 271</b>	<b>233 501 744</b>
Wartość firmy	9 975 600	9 975 600	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	96 416 698	98 480 460	111 358 429	106 145 338
Rzeczowe aktywa trwałe	104 754 605	94 114 406	96 366 912	63 642 715
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	73 413 012	73 413 012	73 413 012	61 113 012
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	1 872 272	1 872 272	1 553 369	1 507 359
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	382 528	352 977	1 168 549	1 093 319
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	772 293	695 341
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	382 528	352 977	396 256	397 978
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>344 708 685</b>	<b>339 182 923</b>	<b>263 358 932</b>	<b>242 955 571</b>
Zapasy	175 898 013	171 094 350	154 593 198	133 047 734
Należności z tytułu dostaw i usług	128 331 263	115 482 452	61 413 468	42 813 721
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	966 952	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 870 647	1 896 148	24 379 229	2 297 535
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	3 993 600	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 603 794	47 593 892	16 528 709	62 343 660
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 004 968	2 149 129	2 450 728	2 452 919
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>631 523 401</b>	<b>617 391 651</b>	<b>547 219 203</b>	<b>476 457 314</b>

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2007	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2007 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2007	2 kwartał na dzień 30.06.2007	3 kwartał na dzień 30.09.2006	2 kwartał na dzień 30.06.2006
<i>Pasywa</i>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>194 113 818</b>	<b>179 727 760</b>	<b>179 942 207</b>	<b>167 348 213</b>
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Kapitał zapasowy	38 880 673	37 992 702	28 212 530	27 693 554
Niepodzielony wynik finansowy	27 491 145	13 993 059	23 987 677	11 912 659
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	658 983	658 983
Zysk (strata) netto bieżącego roku	27 491 145	13 993 059	23 328 694	11 253 676
<b>Zobowiązania</b>	<b>437 409 583</b>	<b>437 663 891</b>	<b>367 276 996</b>	<b>309 109 101</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 032 040</b>	<b>14 953 528</b>	<b>8 950 661</b>	<b>11 489 989</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	12 431 201	12 757 109	3 593 910	3 653 715
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 499 999	-	4 999 998	7 499 997
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 783 253	1 878 832	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	317 587	317 587	356 753	336 277
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>420 377 543</b>	<b>422 710 362</b>	<b>358 326 335</b>	<b>297 619 112</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	48 566	28 846	18 251 114	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 711 591	2 564 861	1 724 969	1 668 008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	380 802 711	359 407 032	302 235 859	264 281 689
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	422 284	-	2 983 154	929 458
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20 235 445	47 925 129	23 100 628	18 937 026
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 867 822	6 247 054	-	6 615 068
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 289 124	6 537 439	10 030 611	5 187 863
<b>Pasywa razem</b>	<b>631 523 401</b>	<b>617 391 651</b>	<b>547 219 203</b>	<b>476 457 314</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2007 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2007	2 kwartał na dzień 30.06.2007	3 kwartał na dzień 30.09.2006	2 kwartał na dzień 30.06.2006
<b>Wartość księgowa</b>	<b>194 113 818</b>	<b>179 727 760</b>	<b>179 942 207</b>	<b>167 348 213</b>
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozw odniona liczba akcji	137 093 511	137 093 511	135 496 736	134 959 100
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>1,52</b>	<b>1,41</b>	<b>1,41</b>	<b>1,31</b>
<b>Rozw odniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>1,42</b>	<b>1,31</b>	<b>1,33</b>	<b>1,24</b>

### POZYCJE POZABILANSOWE

<b>Należności warunkowe</b>	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>31 151 428</b>	<b>38 400 780</b>	<b>26 737 526</b>	<b>27 129 162</b>
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	31 151 428	38 400 780	26 737 526	27 129 162
- udzielonych gwarancji i poręczeń	31 151 428	38 400 780	26 737 526	27 129 162
<b>Inne</b>	-	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>31 151 428</b>	<b>38 400 780</b>	<b>26 737 526</b>	<b>27 129 162</b>



## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU

	3 kwartał za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartał za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
--	---	--	---	--

## Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>17 027 466</b>	<b>34 793 292</b>	<b>15 261 779</b>	<b>29 869 723</b>
<b>Korekty:</b>	<b>8 238 413</b>	<b>25 962 551</b>	<b>8 267 859</b>	<b>23 049 237</b>
Amortyzacja	7 695 106	22 706 855	7 358 392	20 920 259
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	50 589	101 516	707 745	1 717 843
Koszty odsetek	492 718	3 154 180	201 723	411 135
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>25 265 879</b>	<b>60 755 844</b>	<b>23 529 638</b>	<b>52 918 960</b>
Zmiana stanu zapasów	(4 803 664)	(18 943 402)	(21 545 463)	(34 332 646)
Zmiana stanu należności	(14 856 358)	(26 967 454)	(33 657 068)	(40 123 654)
Zmiana stanu zobowiązań	30 493 709	60 265 144	35 197 956	66 058 691
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(52 782)	6 478 686	(1 690 473)	622 312
Inne korekty	887 971	2 663 914	823 248	(129 710)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>36 934 755</b>	<b>84 252 731</b>	<b>2 657 838</b>	<b>45 013 952</b>
Zapłacone odsetki	(144 479)	(2 630 376)	(354 307)	(1 923 122)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 235 719)	(9 754 197)	(1 210 017)	(7 414 969)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34 554 557</b>	<b>71 868 158</b>	<b>1 093 513</b>	<b>35 675 861</b>

## Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie w wartości niematerialnych	(404 825)	(703 518)	(7 413 803)	(7 618 824)
Wpływy ze sprzedaży w wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(15 857 836)	(26 943 853)	(38 278 159)	(44 411 023)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	127 912	1 713 212	5 220	262 067
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(3 993 600)	(3 993 600)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(2 499 999)	(7 499 997)	(14 899 999)	(58 513 018)
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	15 950 000	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(18 634 747)</b>	<b>(17 484 155)</b>	<b>(64 580 340)</b>	<b>(114 274 399)</b>

## Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	18 251 114	18 251 114
Spłaty kredytów i pożyczek	19 720	(14 307 215)	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(366 562)	(1 558 220)	(471 581)	(1 423 080)
Odsetki	(182 406)	(624 829)	(107 658)	(306 832)
Dywidendy wypłacone	(29 380 660)	(29 380 660)	-	(20 438 720)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(29 909 908)</b>	<b>(45 870 924)</b>	<b>17 671 876</b>	<b>(3 917 517)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(13 990 098)</b>	<b>8 513 079</b>	<b>(45 814 951)</b>	<b>(82 516 055)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>47 593 892</b>	<b>25 090 714</b>	<b>62 343 660</b>	<b>99 044 764</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>33 603 794</b>	<b>33 603 794</b>	<b>16 528 709</b>	<b>16 528 709</b>

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2007	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony w ynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku</i>				
<b>Saldo na dzień 01.01.2006 roku</b>	<b>127 742 000</b>	<b>14 782 302</b>	<b>33 225 132</b>	<b>175 749 434</b>
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2006 roku	-	-	23 328 694	<b>23 328 694</b>
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku</b>	-	-	<b>23 328 694</b>	<b>23 328 694</b>
Wyplacone dywidendy	-	-	(20 438 720)	<b>(20 438 720)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	12 127 429	(12 127 429)	-
Wycena programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Inne korekty	-	1 302 799	-	<b>1 302 799</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2006 roku</b>	<b>127 742 000</b>	<b>28 212 530</b>	<b>23 987 677</b>	<b>179 942 207</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2007 roku</i>				
<b>Saldo na dzień 01.01.2007 roku</b>	<b>127 742 000</b>	<b>29 059 203</b>	<b>36 538 217</b>	<b>193 339 419</b>
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2007 roku	-	-	27 491 145	<b>27 491 145</b>
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2007 roku</b>	-	-	<b>27 491 145</b>	<b>27 491 145</b>
Wyplacone dywidendy	-	-	(29 380 660)	<b>(29 380 660)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	7 157 557	(7 157 557)	-
Wycena programu motywacyjnego dla pracowników	-	2 663 914	-	<b>2 663 914</b>
Inne korekty	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2007 roku</b>	<b>127 742 000</b>	<b>38 880 673</b>	<b>27 491 145</b>	<b>194 113 818</b>

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</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 01.01.2007 ROKU DO 30.09.2007 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym w dniu 31 stycznia 2007 roku do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Eurocash S.A. publikuje skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 14 listopada 2007 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**

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.

W dniu 31 marca 2006 roku powstała Grupa kapitałowa Eurocash.

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

#### **1.4. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

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

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

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

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

Jednostkami zależnymi są:

- KDWT Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000040385, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Franszyza Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000259846, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Detal Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000259826, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### **Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2007 roku**

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

W dniu 27 września 2007 roku Spółka objęła 637.000 akcji o wartości nominalnej 500 złotych i łącznej wartości 3.185.000 złotych w nowoutworzonej spółce PayUp Poland S.A. („PayUp”). Wpłata na akcje winna być dokonana do dnia 31 stycznia 2008 roku. Do dnia bilansowego nie dokonano żadnych wpłat na poczet kapitału. Akcje objęte przez Eurocash stanowią 45,5% kapitału zakładowego PayUp. Pozostali akcjonariusze to dwie spółki holenderskie PayUp Holdings BV (51% akcji PayUp) oraz Politra BV (3,5% akcji PayUp). Spółka nie została objęta konsolidacją wg stanu na dzień 30.09.2007 roku.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## 1.5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

## 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

### 2.2. ROK OBROTOWY I OKRES SPRAWOZDAWCZY

Rokiem obrotowym dla Eurocash S.A. jest rok kalendarzowy. Okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

### 2.3. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, mieszczącej się na ulicy Wiśniowej 11 w Komornikach pod Poznaniem.

### 2.4. FORMAT I ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie obejmuje w szczególności:

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

### 2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

#### Definicja

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

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza:

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

#### Wartość początkowa wartości niematerialnych

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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%
▪ 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**

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:

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

#### **Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych**

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

W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym.

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 aktywo 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.



<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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.

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.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 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.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## 2.11. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

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

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową 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.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## 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 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.

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

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

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

Spółka tworzy odpisy aktualizujące zgodnie z poniższymi zasadami:

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

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

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 wykazanim 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

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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.

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.

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

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

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

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

#### **Wycena na dzień bilansowy należności wyrażonych w walutach obcych**

Zgodnie z MSR 21 należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

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

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

## **2.17. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

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**

Zgodnie z MSR 21 zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

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



<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## 2.19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

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

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- 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

Zgodnie z MSR 21 zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

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 bezpośrednio 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.

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.

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

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**

Zgodnie z MSR 21 rezerwy wyrażone w walutach obcych należy wyceniać nie rzadziej niż na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, chyba że rezerwa ma charakter pieniężny, wówczas do wyceny na dzień bilansowy stosowany jest kurs zamknięcia.

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,

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- 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.

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 aktuarusza. 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.

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

## **2.26. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ZASADY KONSOLIDACJI**

### **Jednostki zależne**

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

### **Ujęcie księgowo**

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

### **Koszt połączenia**

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

### **Data przejęcia**

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

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

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

### **Wybrane procedury konsolidacyjne**

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

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

#### **Alokacja kosztu połączenia jednostek gospodarczych**

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

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

## **2.27. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

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

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

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

MSR 14 prezentuje następujące definicje:

### **Segment branżowy**

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

### **Segment geograficzny**

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

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

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

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

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- inne – działalność w zakresie wynajmu nieruchomości prowadzona przez Eurocash Detal sp. z o.o. oraz działalność komercyjna pozostała (franszyza) przez Eurocash Franszyza sp. z o.o.

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

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

<i>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2007</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 01.01.2007 ROKU DO 30.09.2007 ROKU**

### **NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

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

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

- hurt tradycyjny - działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry, obejmuje w całości działalność spółki dominującej Eurocash S.A.
- aktywna dystrybucja - działalność hurtowa w zakresie specjalistycznej aktywnej dystrybucji towarów FMCG, obejmuje w całości działalność spółki zależnej KDWT S.A.
- inne – działalność w zakresie wynajmu nieruchomości prowadzona przez Eurocash Detal sp. z o.o. oraz działalność komercyjna pozostała (franszyza) przez Eurocash Franszyza sp. z o.o.

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

Zaprezentowane poniżej dane obrazujące przychody i wyniki poszczególnych segmentów dotyczą okresu sprawozdawczego.



Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2007	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 1

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU**

	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 909 178 775</b>	<b>1 653 386 909</b>	<b>22 317 391</b>	<b>(132 083 895)</b>	<b>3 452 799 181</b>
Przychody ze sprzedaży na zew nątrz	1 866 014 272	1 571 288 472	15 496 436	-	3 452 799 181
Przychody ze sprzedaży między segmentami	43 164 503	82 098 436	6 820 955	(132 083 895)	-
<b>Zysk segmentu</b>	<b>37 273 832</b>	<b>12 314 812</b>	<b>4 951 676</b>	<b>51 428</b>	<b>54 591 748</b>
Przychody finansowe	1 283 364	66 981	19 920	(178 058)	1 192 208
Koszty finansowe	(3 763 904)	(2 859 764)	(237 512)	178 058	(6 683 123)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>34 793 292</b>	<b>9 522 029</b>	<b>4 734 083</b>	<b>51 428</b>	<b>49 100 833</b>
Podatek dochodowy	(7 302 148)	(1 919 423)	(606 262)	(9 771)	(9 837 604)
<b>Zysk netto</b>	<b>27 491 145</b>	<b>7 602 607</b>	<b>4 127 822</b>	<b>41 656</b>	<b>39 263 229</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>631 523 401</b>	<b>200 601 359</b>	<b>27 039 484</b>	<b>(77 464 010)</b>	<b>781 700 234</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>380 813 159</b>	<b>68 911 566</b>	<b>3 663 254</b>	<b>(33 784 426)</b>	<b>419 603 553</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>35 147 367</b>	<b>1 601 052</b>	<b>11 101 200</b>	<b>-</b>	<b>47 849 619</b>
Amortyzacja	22 706 855	2 377 930	1 584 803	(24 669)	26 644 919

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**NOTA NR 2.  
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

W trzecim kwartale 2007 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, poza transakcjami wynikającymi z normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

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

W dniu 28 czerwca 2007 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzono raport roczny Spółki za rok 2006.

W dniu 28 czerwca 2007 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podzielono wynik finansowy z 2006 roku w kwocie 35.879.233,15 PLN powiększonej o kwotę 658.983,39 PLN z tytułu niepodzielonego zysku z lat ubiegłych. Kwota 29.380.660 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,23 PLN przypadającą na jedną akcję Spółki. Kwota 7.157.556,54 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, z czego 2.923.057 PLN stanowi 8% zysku netto, których przeznaczenie na kapitał zapasowy jest wymagane przez art. 396 paragraf 1 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2007 roku wprowadzono Programy Motywacyjne i Premiowe (Czwarty i Piąty Program Motywacyjny i Premiowy na lata 2007 i 2008) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek należących do jej grupy kapitałowej. W sprawie Programów ustalono emisję obligacji z prawem pierwszeństwa Serii F i Serii G. Obligacje Serii F i obligacje Serii G będą przyznawały prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii G i Serii H, każda o wartości nominalnej 1 PLN.

Spółka wyemituje łącznie 81.600 imiennych obligacji w Seriach:

- a) 40.800 imiennych obligacji Serii F, każda o wartości nominalnej 0,01 PLN, każda dająca pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 akcji Serii G oraz,
- b) 40.800 imiennych obligacji Serii G, każda o wartości nominalnej 0,01 PLN, każda dająca pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 akcji Serii H.

Obligacje nie będą oprocentowane. Cena emisyjna akcji Serii G zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość będzie równa średniej ważonej notowań akcji Spółki w listopadzie 2007 skorygowanej o prawa związane z akcjami. Cena emisyjna akcji Serii H zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość będzie równa średniej ważonej notowań akcji Spółki w listopadzie 2008 skorygowanej o prawa związane z akcjami.

Celem emisji obligacji Serii F i Serii G jest wdrożenie i wykonanie Czwartego i Piątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla pracowników na lata 2007 i 2008, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz Grupy Eurocash.

Tekst Protokołu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy opublikowano w raporcie bieżącym nr 9/2007 z dnia 29 czerwca 2007 roku oraz po przerwie nr 11/2007 z dnia 26 lipca 2007 roku.

**Objęcie 45,5% akcji w PayUp Poland S.A.**

W dniu 27 września 2007 roku Spółka objęła 637.000 akcji o wartości nominalnej 500 złotych i łącznej wartości 3.185.000 złotych w nowoutworzonej spółce PayUp Poland S.A. („PayUp”). Wpłata na akcje winna być dokonana do dnia 31 stycznia 2008 roku. Do dnia bilansowego nie dokonano żadnych wpłat na poczet kapitału.

Akcje objęte przez Eurocash stanowią 45,5% kapitału zakładowego PayUp. Pozostali akcjonariusze to dwie spółki holenderskie PayUp Holdings BV (51% akcji PayUp) oraz Politra BV (3,5% akcji PayUp).

PayUp został utworzony w celu prowadzenia działalności w zakresie dystrybucji produktów „pre-paid” m.in. doładowań telefonicznych oraz innych usług realizowanych poprzez terminale. Strategiczne partnerstwo PayUp Holding i Eurocash pozwoli PayUp na rozwój działalności w oparciu o sprawdzoną technologię

<b>Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2007</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

oraz szeroką bazę klientów grupy Eurocash, która już obecnie dystrybuuje produkty „pre-paid” poprzez sieć blisko 2 000 zainstalowanych terminali. Z perspektywy grupy Eurocash, takie usługi stanowią nową kategorię produktów konsumpcyjnych o szybkiej rotacji (FMCG), a udział w PayUp ma na celu osiągnięcie przez grupę Eurocash wiodącej pozycji w tym segmencie rynku.

#### **PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	14 listopad 2007	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Arnaldo Guerreiro	14 listopad 2007	