



EUROCASH S.A.

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2005 R.

SPIS TREŚCI

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE EUROCASH.....	2
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	2
III. INFORMACJE DODATKOWE.....	6
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE	8
V. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE (SA-Q).....	10

EUROCASH S.A.	
RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.

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

- W III kw. kontynuowano proces integracji hurtowni MHC, wszystkie przejęte hurtownie MHC uzyskują dodatnią rentowność.
- Otwarta została kolejna hurtownia dyskontowa w Dzierżoniowie. Na koniec III kw. liczba hurtowni dyskontowych Cash & Carry wynosiła 93. Zarząd Eurocash oczekuje, że do końca 2005 liczba hurtowni dyskontowych Cash& Carry wyniesie 94.

II. Omówienie wyników finansowych za III kw. 2005 r.

Rachunek zysków i strat

mln zł	III kwartał 2005	III kwartał 2004	Zmiana % III kw. 05/ III kw. 04
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	464,33	424,66	9,34%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (sprzedaż w hurtowniach dyskontowych Cash&Carry)	453,36	415,14	9,21%
Przychody ze sprzedaży produktów (korzyści od dostawców oraz opłaty uzyskane od sklepów abc)	10,97	9,53	15,17%
Liczba działających dyskontów (30.09.2005)	93	83	10
Przychody ze sprzedaży w hurtowniach dyskontowych działających w III kw. 2004 r. i III kw. 2005r.	408,30	387,23	5,44%

Sprzedaż do sieci sklepów abc w III kw. 2005 r. wyniosła 40,16% całkowitej sprzedaży zrealizowanej w hurtowniach dyskontowych (39,5% w II kw.2005r.)

mln zł	III kwartał 2005	III kwartał 2004	Zmiana % III kw. 05/ III kw. 04
Zysk brutto na sprzedaży	61,46	54,95	11,85%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	13,24%	12,94%	0,30pp
Koszty sprzedaży, w tym:	(31,96)	(28,26)	13,09%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	6,88%	6,66%	0,23pp
Koszty logistyki	(4,63)	(4,45)	3,98%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	1,00%	1,05%	-0,05pp
Koszty działalności dyskontów Cash&Carry	(27,33)	(23,81)	14,79%
<i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	5,89%	5,61%	0,28pp

Wzrost kosztów sprzedaży wynika z otwarcia nowych dyskontów Cash&Carry sklepów, które nie osiągnęły jeszcze średniego poziomu sprzedaży, w efekcie podwyższając współczynnik udziału kosztów działalności dyskontów Cash&Carry w przychodach ze sprzedaży.

EUROCASH S.A.	
RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.

mln zł	III kwartał 2005	III kwartał 2004	Zmiana % III kw. 05/ III kw. 04
Koszty zarządu: <i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	14,63 3,15%	10,66 2,51%	37,26% 0,64pp
Zysk (strata) na sprzedaży <i>(jako % przychodów ze sprzedaży)</i>	14,87 3,20%	16,03 3,77%	-7,23% -0,57pp

Na wzrost kosztów zarządu w 3 kwartale 2005 największy wpływ miało:

- Wzrost kosztów utrzymania systemu IT (1,6 mln zł)
- Wzrost kosztów osobowych (0,6 mln zł)
- Wzrost kosztów związany z przejęciem hurtowni MHC (0,9 mln zł)
- Przeniesienie kosztów licencji know-how nabytej od Politra B.V z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów zarządu (1,36 mln zł). Zmiana ta spowodowała spadek zysku na sprzedaży w 3 kwartale 2005 w porównaniu do 3 kwartału 2004. Nie miała ona jednak wpływu na porównywalność poziomu zysku z działalności operacyjnej w omawianych okresach.

Wzrost kosztów zarządu wynikał głównie ze zmian struktury organizacyjnej i w opinii Zarządu pozostaną one stabilne na obecnym poziomie.

mln zł	III kwartał 2005	III kwartał 2004	Zmiana % III kw. 05/ III kw. 04
Pozostałe przychody operacyjne	0,73	0,30	144%
Pozostałe koszty operacyjne	(1,60)	(3,29)	-51%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT <i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	14,00 3,01%	13,03 3,07%	7% -0,06pp
Amortyzacja	6,50	4,66	40%
EBITDA (EBIT+amortyzacja) <i>(Marża EBITDA %)</i>	20,49 4,41%	17,69 4,17%	16% 0,25pp
Przychody finansowe	0,76	1,32	-42%
Koszty finansowe	(0,78)	(1,51)	-49%
Zysk brutto	13,99	12,84	9%
Podatek dochodowy	(2,60)	(2,19)	19%
Zysk netto <i>(Rentowność zysku netto %)</i>	11,38 2,45%	10,65 2,51%	7% -0,06pp

Przepływy pieniężne

mln zł	III kwartał 2005	III kwartał 2004
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	13,14	16,14
<i>zysk brutto</i>	13,99	12,84
<i>amortyzacja</i>	6,50	4,66
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(5,59)	1,22
<i>inne</i>	(1,75)	(2,58)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1,93)	(59,33)
Przepływy z działalności finansowej	(0,49)	(28,95)
Przepływy pieniężne razem	10,72	(72,15)

EUROCASH S.A.	
RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.

Łącznie przepływy pieniężne w III kwartale 2005 wyniosły 10,72 mln zł. Główny wpływ na poziom generowanej gotówki miały przepływy z działalności operacyjnej. Ujemny cykl konwersji gotówki pozwala na generowanie nadwyżek finansowych przez Spółkę przy jednoczesnym wzroście sprzedaży.

Rotacja kapitału obrotowego

	III kwartał 2005	III kwartał 2004
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1. Cykl rotacji zapasów	22,3	23,3
2. Cykl rotacji należności	6,0	7,9
3. Cykl rotacji zobowiązań	48,5	50,0
4. Cykl operacyjny (1+2)	28,3	31,2
5. Konwersja gotówki (4-3)	(20,3)	(18,8)

W III kwartale 2005 roku Spółka utrzymała cykl rotacji zapasów oraz należności na poziomie niższym niż notowany w III kwartale 2004. Utrzymany został trend poprawy cyklu konwersji gotówki (z minus 18,8 dnia w III kwartale 2004 do poziomu 20,3 dnia w III kwartale 2005).

Bilans

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

	30.09.2005		30.06.2005		30.09.2004	
mln zł						
Aktywa trwałe	182,45	44,69%	186,15	45,47%	181,43	49,56%
Aktywa obrotowe	225,82	55,31%	223,23	54,53%	184,66	50,44%
Razem Aktywa	408,27	100,00%	409,37	100,00%	366,09	100,00%
Kapitał własny	166,66	40,82%	155,15	37,90%	138,96	37,96%
Zobowiązania i Rezerwy	241,61	59,18%	254,22	62,10%	227,13	62,04%
Razem Pasywa	408,27	100,00%	409,37	100,00%	366,09	100,00%

W stosunku do bilansu na koniec I połowy 2005 poprawie uległ stopień pokrycia aktywów kapitałem własnym. Spowodowane jest to głównie wzrostem poziomu kapitałów własnych (wzrost zysku netto) oraz spadkiem poziomu zobowiązań, spowodowanego głównie zmniejszeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 9,6 mln zł.

EUROCASH S.A.	
RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.

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 konsolidacją na rynku hurtowym do tradycyjnych kanałów sprzedaży
- Ceny paliw. Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki uzależnionych ściśle od cen paliw, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Spółki.

Czynniki Wewnętrzne

- Otwieranie nowych hurtowni dyskontowych (rozwój organiczny)
- Ewentualne przejęcia istniejących hurtowni FMCG. Tempo tego procesu zależy od możliwości zakupu atrakcyjnych przedsięwzięć po korzystnej cenie.
- Rozwój nowych formatów sprzedaży hurtowej. Wprowadzanie innych formatów dystrybucji towarów może następować także poprzez przejmowanie podmiotów prowadzących sprzedaż w innej formie niż Cash&Carry.
- Otwarcie nowego centrum dystrybucyjnego w Komornikach k. Poznania (2 połowa października 2005 r.)
- Ścisła kontrola kosztów

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.	
RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.

III. Informacje dodatkowe do raportu SA-Q

Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, dotyczące wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

W 2005 roku podstawę prawną prowadzenia ksiąg w Eurocash S.A. stanowią:

- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości,
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej,
- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości,
- Kodeks Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 roku,
- Ustawa z dnia 20 listopada 1999 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Rachunkowość prowadzona jest za pomocą ksiąg handlowych w systemie komputerowym SAP. Programy komputerowe są zsynchronizowane, połączone w sieci Novell. Zapisy księgowe Eurocash S.A. prowadzi w porządku chronologicznym i systematycznym wg zasady kosztów historycznych, za wyjątkiem środków trwałe podlegających okresowym przeszacowaniom wg. zasad określonych w ustawie o rachunkowości.

Zmiany zasad polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2005 roku, podobnie jak w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. Spółka dokonała m.in. zmiany prezentacyjnej w zakresie pozycji "Przychody netto ze sprzedaży produktów" oraz jednocześnie "Wartość sprzedanych towarów i materiałów". W związku z faktem, iż Spółka otrzymuje od dostawców bonusy zależne bezpośrednio od realizowanych zakupów towarów wykazywane w poprzednich okresach jako przychody ze sprzedaży produktów, które stanowią formę premii pieniężnych otrzymywanych w momencie przekroczenia określonego progu zakupowego, dokonano zmiany prezentacyjnej polegającej na przeniesieniu otrzymywanych bonusów z pozycji "Przychody netto ze sprzedaży produktów" do pozycji "Wartość sprzedanych towarów i materiałów".

Wpływ dokonanej zmiany przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł	II kwartał 2005	III kwartał 2005	III kwartał 2005 (narastająco)	II kwartał 2004	III kwartał 2004	III kwartał 2004 (narastająco)
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	(24 338)	(23 880)	(66 202)	(18 583)	(21 748)	(54 964)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 338	23 880	66 202	18 583	21 748	54 964

Pozostałe zasady rachunkowości zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.

EUROCASH S.A.	
RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.

Kursy wymiany użyte przy przeliczeniu

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który w pierwszych trzech kwartałach 2005 wyniósł 4,0583 zł/EURO, a pierwszych trzech kwartałach 2004 roku 4,6214 zł/EURO.
- pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2005 roku 3,9166 zł/EURO, na 30.09.2004 roku EURO 4,3832 zł/ EURO.

Zmiana stanu odpisów aktualizujące wartość składników aktywów, rezerw, rezerw i aktywów z tytułu podatku dochodowego.

- Odpisy na zapasy : wzrost o 200,9 tys. zł
- Odpisy na należności: wzrost o 95,9 tys. zł
- Saldo stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kw. 2005 roku spadek o 365,8 tys. zł

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2005 r. nie wystąpiły zdarzenia, mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy.

EUROCASH S.A.	
RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.

IV. Pozostałe informacje

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2005 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

Informacja dotycząca dywidend

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 11 kwietnia 2005 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2004 Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2004. Wypłata dywidendy w kolejnych latach uzależniona jest przede wszystkim od potrzeb finansowych Spółki związanych z realizacją ewentualnych przejęć oraz programu inwestycyjnego.

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

W III kwartale 2005 zobowiązania warunkowe Spółki uległy zmniejszeniu o kwotę 900,0 tys. zł.

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 2005.

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

Akcjonariusz	Akcje	24.10.2005 r.				30.06.2005 r.			
		Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
1. Luis Manuel Conceicao do Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio przez spółkę zależną Politra B.V.)	Eurocash S.A.	70.258.100	55 %	70.258.100	55 %	70.258.100	55%	70.258.100	55%
2. J.P. Morgan Chase & Co	Eurocash S.A.	6.579.041	5,15%	6.579.041	5,15%	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
3. AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	Eurocash S.A.	6.400.000	5,01%	6.400.000	5,01%	6.400.000	5,01%	6.400.000	5,01%

EUROCASH S.A.	
RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.

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

W III kwartale 2005 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Informacja o toczących się postępowaniach.

W okresie III kwartału 2005 r. Emitent nie był stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W III kwartale 2005 r. Eurocash S.A. nie przeprowadził żadnej transakcji z podmiotem powiązany

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

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

EUROCASH S.A. RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	
Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.	Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

V. Kwartalne sprawozdanie finansowe (SA-Q)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.09.2005 ROKU

	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2005 do 30.09.2005 PLN	od 01.01.2004 do 30.09.2004 PLN	od 01.01.2005 do 30.09.2005 EUR	od 01.01.2004 do 30.09.2004 EUR
Przychody ze sprzedaży	1 266 724 890	1 140 202 255	312 131 900	246 722 261
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 108 174	23 130 282	7 665 321	5 005 038
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 619 575	21 898 449	7 298 518	4 738 488
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 607 697	18 438 942	5 817 139	3 989 904
Zysk (strata) netto	23 607 697	18 438 942	5 817 139	3 989 904
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 537 766	30 767 589	16 395 477	6 657 634
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(20 082 215)	(65 176 276)	(4 948 430)	(14 103 145)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 255 766)	(28 749 085)	(309 432)	(6 220 860)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	45 199 785	(63 157 771)	11 137 615	(13 666 372)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	126 562 264	127 742 000	126 562 264
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 129 100	126 936 599	134 129 100	126 936 599
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,18	0,15	0,05	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,18	0,15	0,04	0,03
Średni kurs PLN / EUR*			4,0583	4,6214
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2005	30.09.2004	30.09.2005	30.09.2004
	PLN	PLN	EUR	EUR
Aktywa	408 268 449	366 090 444	104 240 527	83 521 273
Zobowiązania długoterminowe	2 981 979	3 083 825	761 369	703 556
Zobowiązania krótkoterminowe	238 625 171	224 043 771	60 926 613	51 114 202
Kapitał własny	166 661 300	138 962 847	42 552 546	31 703 515
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	32 615 534	29 143 548
Liczba akcji zwykłych	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 129 100	134 129 100	134 129 100	134 129 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,30	1,09	0,33	0,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,24	1,04	0,32	0,24
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			3,9166	4,3832

* - 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.

EUROCASH S.A. RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	
Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.	Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2005 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2005	2 kwartał na dzień 30.06.2005	3 kwartał na dzień 30.09.2004	2 kwartał na dzień 30.06.2004
<i>Aktywa</i>				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	182 447 290	186 145 359	181 426 136	126 254 237
Wartości niematerialne	113 170 991	115 575 988	107 487 762	46 705 008
Rzeczowe aktywa trwałe	66 594 245	67 522 941	71 375 570	76 517 973
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	555 759	555 759	189 159	164 565
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 126 295	2 490 671	2 373 645	2 866 691
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 947 863	2 313 700	2 350 096	2 845 342
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178 432	176 971	23 549	21 349
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	225 821 159	223 227 818	184 664 308	254 339 920
Zapasy	111 049 547	115 507 743	106 358 134	101 631 735
Należności z tytułu dostaw i usług	29 884 092	34 797 307	36 083 228	37 886 388
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 706 531	3 075 329	763 354	963 795
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 114 693	68 393 284	40 213 464	112 359 512
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 066 297	1 454 155	1 246 127	1 498 490
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	408 268 449	409 373 177	366 090 444	380 594 157

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2005 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2005	2 kwartał na dzień 30.06.2005	3 kwartał na dzień 30.09.2004	2 kwartał na dzień 30.06.2004
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	166 661 300	155 150 343	138 962 847	128 365 921
Kapitał podstawowy	127 742 000	127 742 000	127 742 000	127 742 000
Kapitał zapasowy	14 652 620	14 522 937	579	579
Akcje/udziały własne	-	-	-	-
Kapitały rezerwowe	-	-	-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	-	-	-
Ujęte w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	24 266 680	12 885 406	11 220 269	623 342
Zysk (strata) z lat ubiegłych	811 531	658 983	(7 218 674)	(7 163 396)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	23 455 149	12 226 422	18 438 942	7 786 738
Zobowiązania	241 607 150	254 222 834	227 127 597	252 228 237
Zobowiązania długoterminowe	2 981 979	3 094 416	3 083 825	28 472 695
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	24 322 512
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 981 979	3 094 416	3 074 328	4 131 259
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	9 498	18 924
Zobowiązania krótkoterminowe	238 625 171	251 128 418	224 043 771	223 755 542
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	4 174 485
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 282 044	1 349 125	1 625 157	782 915
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	214 905 721	224 492 416	203 328 301	199 204 791
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	396 220	396 220	3 248 090	551 109
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 158 557	12 111 539	6 354 838	7 332 235
Rezerwy krótkoterminowe	14 882 628	12 779 119	9 487 385	11 710 008
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Pasywa razem	408 268 449	409 373 177	366 090 444	380 594 157

EUROCASH S.A. RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	
Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.	Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2005 ROKU

	3 kwartał na dzień 30.09.2005	3 kwartał na dzień 30.09.2004
Wartość księgowa	166 661 300	138 962 847
Liczba akcji	127 742 000	127 742 000
Rozwodniona liczba akcji	134 129 100	134 129 100
Wartość księgowa na jedną akcję	1,30	1,09
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,24	1,04

POZYCJE POZABILANSOWE

Należności warunkowe	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	7 697 944	8 647 954	5 933 441	5 579 916
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	7 697 944	8 647 954	5 933 441	5 579 916
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 697 944	8 647 954	5 933 441	5 579 916
Inne	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	7 697 944	8 647 954	5 933 441	5 579 916

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.07 DO 30.09.2005 ROKU (wariant kalkulacyjny)

	3 kwartał za okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał za okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały za okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	464 329 320	1 266 724 890	424 664 545	1 140 202 255
Przychody ze sprzedaży towarów	453 358 812	1 235 080 637	415 138 897	1 118 401 958
Przychody ze sprzedaży usług	10 970 508	31 644 253	9 525 648	21 800 297
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	(402 867 177)	(1 098 270 623)	(369 713 554)	(995 753 691)
Koszt sprzedanych towarów	(402 867 177)	(1 098 270 623)	(369 713 554)	(995 753 691)
Koszt sprzedanych usług	-	-	-	-
Koszt sprzedanych materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 462 143	168 454 267	54 950 991	144 448 564
Koszty sprzedaży	(31 963 063)	(91 594 202)	(28 264 012)	(81 810 010)
Koszty ogólnego zarządu	(14 631 452)	(42 179 531)	(10 660 008)	(28 557 350)
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 867 628	34 680 534	16 026 971	34 081 204
Pozostałe przychody operacyjne	726 759	1 966 600	298 166	988 349
Pozostałe koszty operacyjne	(1 598 803)	(5 538 960)	(3 291 301)	(11 939 272)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 995 583	31 108 174	13 033 836	23 130 282
Przychody finansowe	764 751	1 695 274	1 321 901	3 744 671
Koszty finansowe	(775 234)	(3 183 873)	(1 512 677)	(4 976 504)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 985 100	29 619 575	12 843 060	21 898 449
Podatek dochodowy	(2 603 825)	(6 011 878)	(2 190 857)	(3 459 507)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 381 275	23 607 697	10 652 204	18 438 942
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	11 381 275	23 607 697	10 652 204	18 438 942

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 607 697	18 438 942
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	23 607 697	18 438 942
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	127 742 000	126 562 264
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	134 129 100	126 936 599
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,18	0,15
- rozwodniony	0,18	0,15
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,18	0,15
- rozwodniony	0,18	0,15

EUROCASH S.A. RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	
Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.	Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2005 ROKU (metoda pośrednia)

	3 kwartał za okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał za okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały za okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zysk netto przed opodatkowaniem	13 985 100	29 619 575	12 843 060	21 898 449
Korekty:	6 327 943	19 701 151	4 686 179	12 771 315
Amortyzacja	6 497 005	18 758 031	4 657 256	11 591 089
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	61 625	290 536	74 806	333 279
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. godziwej	-	-	-	-
Koszty odsetek	476 765	2 049 372	1 203 095	4 164 828
Otrzymane odsetki	(707 452)	(1 396 789)	(1 248 978)	(3 317 881)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	20 313 043	49 320 726	17 529 239	34 669 764
Zmiana stanu zapasów	4 458 196	1 231 215	(4 726 399)	(10 968 195)
Zmiana stanu należności	5 282 013	8 229 263	1 979 007	3 593 438
Zmiana stanu zobowiązań	(14 539 677)	12 583 569	5 843 094	5 668 836
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(527 638)	(397 389)	(2 185 186)	(115 703)
Inne korekty	(267 311)	734 063	312 000	5 087 811
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	14 718 627	71 701 448	18 751 756	37 935 950
Zapłacone odsetki	(394 151)	(1 597 702)	(916 739)	(3 336 470)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 188 660)	(3 565 980)	(1 695 611)	(3 831 891)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 135 816	66 537 766	16 139 406	30 767 589
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(35 491)	(11 440 653)	(55 135 469)	(56 316 113)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	2 600	2 600	187 000	187 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 606 309)	(10 050 883)	(5 644 944)	(12 503 935)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 033	9 933	11 329	138 891
Otrzymane odsetki	707 452	1 396 789	1 248 978	3 317 881
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 927 716)	(20 082 215)	(59 333 106)	(65 176 276)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-	(28 496 996)	(27 922 512)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(372 303)	(991 755)	(372 305)	(634 096)
Odsetki	(114 388)	(264 011)	(83 046)	(192 477)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(486 692)	(1 255 766)	(28 952 347)	(28 749 085)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 721 409	45 199 785	(72 146 047)	(63 157 771)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	68 393 284	33 914 908	112 359 512	103 371 236
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	79 114 693	79 114 693	40 213 464	40 213 464

EUROCASH S.A. RAPORT KWARTALNY (III kw. 2005 r.)	
Okres objęty sprawozdaniem: 01.07 - 30.09.2005 r.	Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2005 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2004 roku	121 889 000	222	(6 301 204)	115 588 018
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	(862 193)	(862 193)
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	(55 277)	(55 277)
Saldo po zmianach	121 889 000	222	(7 218 674)	114 670 548
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2004 roku</i>				
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2004 roku	-	-	18 438 942	18 438 942
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2004 roku	-	-	18 438 942	18 438 942
Dywidendy	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	5 853 000	357	-	5 853 357
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2004 roku	127 742 000	579	11 220 268	138 962 847
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	127 742 000	579	14 262 994	142 005 573
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	658 983	658 983
Saldo po zmianach	127 742 000	579	14 921 977	142 664 556
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2005 roku</i>				
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2005 roku	-	14 262 994	9 344 703	23 607 697
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2005 roku	-	14 262 994	9 344 703	23 607 697
Dywidendy	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	389 047	-	389 047
Saldo na dzień 30.09.2005 roku	127 742 000	14 652 620	24 266 680	166 661 300

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

 Arnaldo Guerreiro
 Członek Zarządu
 Eurocash S.A.

 Rui Amaral
 Członek Zarządu
 Eurocash S.A.

Poznań, 4 listopada 2005 r.