

ROZDZIAŁ IX INFORMACJE DODATKOWE

1. **Sprawozdania finansowe za okresy od 01.01.2004 do 30.06.2004 oraz od 01.01.2003 do 30.06.2003 zbadane przez biegłego rewidenta oraz zaprezentowane w układzie tabel zgodnym z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921).**

A. Źródła informacji

Zamieszczone w niniejszej części prospektu sprawozdania finansowe Eurocash Spółki akcyjnej za okresy od 1.01.2004 do 31.06.2004 oraz od 1.01.2003 do 31.06.2003 wraz z notami objaśniającymi były:

1. przedłożone przez Zarząd, zbadane i zatwierdzone sprawozdania finansowe za powyżej wymienione okresy, sporządzone przez Eurocash Spółkę akcyjną (wcześniej Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Poznaniu,
2. księgi rachunkowe prowadzone przez Emitenta,
3. opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych za okresy obrotowe kończące się 30 czerwca 2004 roku oraz 30 czerwca 2003 roku oraz raporty z przeprowadzonych badań,
4. dokumenty źródłowe, przekazane przez Zarząd Spółki, odnośnie zdarzeń nie objętych sprawozdaniami finansowymi,
5. oświadczenia Zarządu Spółki,
6. informacje uzyskane od Zarządu i osób upoważnionych przez Zarząd Emitenta.

B. *Opinie podmiotów uprawnionych o sprawozdaniach finansowych za okresy od 01.01.2004 do 30.06.2004 oraz od 01.01.2003 do 30.06.2003.*

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2004 roku

Dla Zgromadzenia Wspólników
Eurocash Spółka akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Eurocash Spółka z o.o., ul. Wolczyńska 18, 60-003 Poznań, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **381.579.073 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 roku wykazujący zysk netto **6.928.863 zł**,
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 01.01.2004 do 30.06.2004 roku o kwotę **12.775.249 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2004 do 30.06.2004 roku o kwotę **8.805.255 zł**.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność do wyrażenia miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. W szczególności badanie obejmowało całościową ocenę sprawozdania finansowego oraz sprawdzenie, w dużej mierze w sposób wrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, oraz zbadanie poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę zasadności dokonanych oszacowań.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej Ustawie, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne, co do formy i treści z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa, umową Jednostki. Załączone sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 30.06.2004 roku, jak też wynik finansowy badanej jednostki za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 roku.

Sprawozdanie z działalności Jednostki za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 roku jest kompletne w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
nr 9530/7106

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

Poznań, dnia 20 sierpnia 2004 roku

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2003 do 30 czerwca 2003 roku

Dla Zgromadzenia Wspólników
Eurocash Spółka z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Eurocash Spółka z o.o., ul. Wolczyńska 18, 60-003 Poznań, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **293.199.445 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2003 do 30.06.2003 roku wykazujący zysk netto **1.072.412 zł**,
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 01.01.2003 do 30.06.2003 roku o kwotę **6.676.324 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2003 do 30.06.2003 roku o kwotę **4.743.856 zł**.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność do wyrażenia miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. W szczególności badanie obejmowało całościową ocenę sprawozdania finansowego oraz sprawdzenie, w dużej mierze w sposób wrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, oraz zbadanie poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę zasadności dokonanych oszacowań.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej Ustawie, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne, co do formy i treści z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa, umową Jednostki. Załączone sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 30.06.2003 roku, jak też wynik finansowy badanej jednostki za okres od 01.01.2003 do 30.06.2003 roku.

Spółka nie była zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki ponieważ przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2003 roku do 30.06.2003 roku nie jest sprawozdaniem rocznym.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
nr 9530/7106

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

Poznań, dnia 20 sierpnia 2004 roku

C. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane jednostki zawarte zostały w rozdziale VIII w części C

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

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

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

Porównywalność sprawozdań.

Dane sprawozdań finansowych za okresy porównywalne podlegały przekształceniu według zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2004 w celu zapewnienia porównywalności. Objasnienie różnic w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 17.

Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru zawarte zostały w rozdziale VIII w części C.

1. Średnie kursy wymiany złotego

W okresach objętych sprawozdaniami notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	31.07.2004	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,3759	4,5422	4,7170	4,4570	4,0202	3,5219
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,6804	4,7311	4,4474	4,3110	3,8697	3,6509
Najwyższy kurs w okresie	4,9149	4,9149	4,7170	4,4896	4,2116	3,9569
	Tabela nr 42/A/ NBP/2004	Tabela nr 42/A/ NBP/2004	Tabela nr 253/A/ NBP/2003	Tabela nr 124/A/ NBP/2003	Tabela nr 136/A/ NBP/2002	Tabela nr 180/A/ NBP/2001
Najniższy kurs w okresie	4,3759	4,5422	3,9773	3,9773	3,5015	3,3564
	Tabela nr 148/A/ NBP/2004	Tabela nr 126/A/ NBP/2004	Tabela nr 2/A/ NBP/2003	Tabela nr 2/A/ NBP/2003	Tabela nr 5/A/ NBP/2002	Tabela nr 113/A/ NBP/2001

1.1. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO.

1.1.1. Podstawowe pozycje bilansu

stan na dzień w tys. EUR

	31.07.2004	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001
Aktywa razem	89 873	83 103	76 432	65 784	69 384	14
I. Aktywa trwałe	28 326	27 113	24 724	26 508	29 177	0
II. Aktywa obrotowe	61 547	55 990	51 708	39 276	40 207	14
Pasywa razem	89 873	83 103	76 432	65 784	69 384	14
I. Kapitał własny	29 441	27 357	24 506	25 255	26 338	14
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 432	55 746	51 926	40 529	43 046	0

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31.07.2004 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3759 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30.06.2004 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5422 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31.12.2003 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30.06.2003 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,457 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31.12.2002 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0202 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31.12.2001 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5219 PLN/EUR

1.2. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

w tys. EUR

	31.07.2004	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	193 918	158 383	309 067	149 199	70 951	0
II. Koszty działalności operacyjnej	188 621	154 678	304 526	148 052	72 756	0
III. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 297	3 705	4 541	1 147	-1 805	0
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 166	1 910	1 320	257	-3 508	0
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 897	1 690	1 470	373	-3 479	0
X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0
XI. Zysk (strata) brutto	2 897	1 690	1 470	373	-3 479	0
XIV. Zysk (strata) netto	2 456	1 464	923	249	-2 688	0

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2004 do 31.07.2004 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,6804 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2004 do 30.06.2004 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7311 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2003 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2003 do 30.06.2003 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,311 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2002 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8697 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2001 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,6509 PLN/EUR

1.3. Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych

w tys. EUR

	31.07.2004	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 149	4 534	6 539	1 348	11 484	0
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 2 185	- 1 728	- 693	-363	-265	0
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 1 088	-945	7 705	116	0	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+B+C)	2 876	1 861	13 551	1 101	11 219	0
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	3 075	1 939	12 777	1 064	10 799	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	23 706	27 908	10 811	10 811	14	13
G. Środki pieniężne na koniec okresu	26 781	24 776	21 991	10 816	10 811	14

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2004 do 31.07.2004 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,6804 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 lipca 2004 roku, tj. kurs 4,3759 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2004 do 30.06.2004 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,7311 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 30 czerwca 2004 roku, tj. kurs 4,5422 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2003 do 31.12.2003 przyjęto następujące kursy EUR:

- - danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 PLN/EUR
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. kurs 4,7170 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2003 do 30.06.2003 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,311 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 PLN/EUR
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 30 czerwca 2003 roku, tj. kurs 4,4570 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2002 do 31.12.2002 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8697 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2001 roku, tj. kurs 3,5219 PLN/EUR
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. kurs 4,0202 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2001 do 31.12.2001 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,6509 PLN/EUR
 - danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2000 roku, tj. kurs 3,8544 PLN/EUR
 - danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2001 roku, tj. kurs 3,5219 PLN/EUR.
2. Różnice między polskimi a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości opisane zostały w rozdziale VIII prospektu.

Rozdział IX – Informacje Dodatkowe

BILANS	Nota	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		123 152	118 146
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	42 802	43 780
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	76 518	70 242
3. Należności długoterminowe	3, 8	165	534
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek		165	534
4. Inwestycje długoterminowe	4	0	0
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 667	3 591
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 646	3 401
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		21	190
II. Aktywa obrotowe		258 427	175 053
1. Zapasy	6	105 764	86 823
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	34 407	36 725
2.1. Od jednostek powiązanych		4 107	0
2.2. Od pozostałych jednostek		29 337	36 725
3. Inwestycje krótkoterminowe		112 538	48 208
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	112 538	28 208
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		112 538	28 208
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			20 000
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	5 717	3 298
A k t y w a r a z e m		381 579	293 199
P a s y w a			
I. Kapitał własny		128 370	112 560
1. Kapitał zakładowy	12	127 742	121 889
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0	0
4. Kapitał zapasowy	14	1	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0

BILANS	Nota	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-6 301	-10 401
8. Zysk (strata) netto		6 929	1 072
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		253 209	180 639
1. Rezerwy na zobowiązania	18	2 716	3 733
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		802	739
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa			
1.3. Pozostałe rezerwy		1 914	2 994
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		1 914	2 994
2. Zobowiązania długoterminowe	19	28 454	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		28 454	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	212 224	171 313
3.1. Wobec jednostek powiązanych			
3.2. Wobec pozostałych jednostek		212 046	170 395
3.3. Fundusze specjalne		179	918
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	9 815	5 594
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		9 815	5 594
a) długoterminowe		19	38
b) krótkoterminowe		9 796	5 555
P a s y w a r a z e m		381 579	293 199
Wartość księgowa (w zł)		128 370 239	112 560 240
Liczba akcji		127 742 000	121 889 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,00	0,92
Rozwodniona liczba akcji		127 742 000	121 889 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,00	0,92

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
1. Należności warunkowe	23		
2. Zobowiązania warunkowe	23	8 458	1 009
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem		8 458	1 009

Rozdział IX – Informacje Dodatkowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wariant porównawczy	Nota	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	24	749 329	643 196
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	45 783	36 399
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	703 546	606 797
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	26	659 241	572 616
od jednostek powiązanych			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		659 241	572 616
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		90 088	70 580
IV. Koszty sprzedaży		53 395	54 055
V. Koszty ogólnego zarządu		19 163	11 578
III. Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)		17 530	4 945
IV. Pozostałe przychody operacyjne		167	462
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			4
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	27	167	458
V. Pozostałe koszty operacyjne		8 659	4 298
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		258	296
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne	28	8 401	4 002
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)		9 037	1 109
VII. Przychody finansowe	29	2 306	889
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	
- od jednostek powiązanych		0	
2. Odsetki, w tym:		2 176	889
- od jednostek powiązanych		0	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		129	
VIII. Koszty finansowe	30	3 347	390
1. Odsetki, w tym:		2 844	3
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji	31		
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		502	387
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VI+VII-VIII)		7 996	1 608
X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (X.1. – X.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	32		
2. Straty nadzwyczajne	33		
XI. Zysk (strata) brutto (IX+/-X)		7 996	1 608
XII. Podatek dochodowy	34	1 067	536

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wariant porównawczy	Nota	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) część bieżąca		2 136	137
b) część odroczone		-1 069	399
XIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35		
XIV. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36		
XV. Zysk (strata) netto (XI-XII-XIII+/-XIV)		6 929	1 072
Zysk (strata) netto (zannualizowany) (w zł)		9 956 567	-9 329 675
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		122 213 474	64 377 315
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	0,081	-0,145
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		122 213 474	64 377 315
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	0,081	-0,145

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	115 595	105 884
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	-7	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	115 588	105 884
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	121 889	116 285
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	5 853	5 604
a) zwiększenia (z tytułu)	5 853	5 604
- wydanie udziałów – aport	5 853	5 604
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	127 742	121 889
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1	
a) zwiększenia (z tytułu)	1	
rozliczenie wniesienia wkładu niepieniężnego	1	
b) zmniejszenie (z tytułu)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 108	1
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 108	1
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	-7	
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 101	
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-przeniesienie na kapitał zapasowy		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 101	1
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-10 402	-10 402
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-10 402	-10 402
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 402	-10 402
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 301	-10 401
8. Wynik netto	6 929	1 072
a) zysk netto	6 929	1 072
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	128 370	112 560
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	128 370	112 560

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	6 929	1 072
II. Korekty razem	13 867	4 738
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	8 049	6 618
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-129	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 775	-886
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	258	292
6. Zmiana stanu rezerw	-17	1 547
7. Zmiana stanu zapasów	-6 289	-1 891
8. Zmiana stanu należności	5 614	-5 637
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 824	4 691
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 549	57
11. Inne korekty	-3 768	-54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	20 795	5 810
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	128	30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	128	30
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	8 303	1 596
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 303	1 596
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 176	-1 565
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 733	889
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	656	
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	2 076	889
II. Wydatki	6 547	390
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 107	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	2 245	3
9. Inne wydatki finansowe	194	387
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 814	499
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 805	4 744
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 805	4 744
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	103 733	43 464
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	112 538	48 208
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 805	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 499	667
- oprogramowanie komputerowe	1 499	667
d) inne wartości niematerialne i prawne	41 303	43 112
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	42 802	43 780

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 30.06.2004

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
			oprogramowania komputerowe				
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1 016	1 016	44 836		45 852
b) zwiększenia (z tytułu)			1 178	1 178	431		1 609
- zakupu			1 178	1 178	2		1 181
- inne					428		428
c) zmniejszenia (z tytułu)			187	187			187
- sprzedaży			187	187			187
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			2 008	2 008	45 267		47 274
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			444	444	2 825		3 269
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			65	65	1 138		1 203
- zwiększenia			148	148	1 138		1 286
- zmniejszenia			83	83			83
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			509	509	3 963		4 472
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 499	1 499	41 303	0	42 802

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 30.06.2003

	A	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
			oprogramowania komputerowe				
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			487	487	44 626		45 113
b) zwiększenia (z tytułu)			477	477	175		653
- zakupu							
- inne			477	477	175		653
c) zmniejszenia (z tytułu)					2		2
- sprzedaży					2		2
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			964	964	44 800		45 764
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			43	43	562		605
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			254	254	1 125		1 379
- zwiększenia			254	254			254
- zmniejszenia							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			297	297	1 687		1 984
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	667	667	43 112	0	43 780

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) własne	42 802	43 780
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne razem	42 802	43 780

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) środki trwałe, w tym:	71 690	70 150
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	115	
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	35 855	33 419
- urządzenia techniczne i maszyny	15 437	13 774
- środki transportu	7 000	6 520
- inne środki trwałe	13 283	16 437
b) środki trwałe w budowie	4 828	92
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	76 518	70 242

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 30.06.2004

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	115	41 333	15 514	7 764	19 499	84 224
b) zwiększenia (z tytułu)		1 119	4 792	1 103	870	7 884
- przyjęcia własnych środków trwałych		286	77	496	569	1 428
- przyjęcia środków trwałych na podst. umowy leasingowej			4 270	312		4 582
- inne zwiększenia		833	445	295	301	1 874
c) zmniejszenia (z tytułu)			2	20	370	391
- likwidacji			2	5	366	373
- sprzedaży innym podmiotom				15	3	18
- darowizny						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	115	42 453	20 305	8 847	19 999	91 718
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		4 509	2 851	1 163	4 851	13 374
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		2 089	2 017	780	1 865	6 751
- zwiększenia		2 089	2 018	785	1 969	6 860
- zmniejszenia			1	5	103	109
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		6 598	4 868	1 943	6 716	20 125
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	115	35 855	15 437	7 000	13 283	71 690
- własnych środków trwałych	115	35 855	11 380	6 113	13 283	66 746
- środków trwałych w leasingu			4 056	887		4 944

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 30.06.2003

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		35 372	13 747	4 653	17 814	71 586
b) zwiększenia (z tytułu)		768	1 675	2 617	1 899	6 960
- przyjęcia własnych środków trwałych		223	150		550	923
- przyjęcia środków trwałych na podst. umowy leasingowej						
- inne zwiększenia		546	1 526	2 617	1 349	6 037
c) zmniejszenia (z tytułu)		60	4	120	185	369
- likwidacji		60	4	52	184	299
- sprzedaży innym podmiotom				68	1	69
- darowizny						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		36 080	15 419	7 150	19 528	78 177
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		885	511	180	1 260	2 837
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		1 776	1 134	450	1 831	5 191
- zwiększenia		1 780	1 134	464	1 861	5 239
- zmniejszenia		4		14	30	48
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		2 661	1 645	630	3 091	8 028
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	33 419	13 774	6 520	16 437	70 150
- własnych środków trwałych		33 419	13 774	6 520	16 437	70 150
- środków trwałych w leasingu						

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) własne	71 574	70 242
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 944	
- leasing operacyjny (finansowy na podstawie ustawy o rachunkowości)	4 944	
- leasing finansowy		
Środki trwałe bilansowe razem	76 518	70 242

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO – nie dotyczy

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) należności od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	531	534
Należności długoterminowe netto	531	534
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności długoterminowe brutto	531	534

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) stan na początek okresu	537	507
b) zwiększenia	0	26
z tytułu otrzymanych kaucji od umów dzierżawy powierzchni		26
c) zmniejszenia	6	0
z tytułu rozliczenia części kaucji	6	
d) stan na koniec okresu	531	534

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) w walucie polskiej	531	534
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności długoterminowe, razem	531	534

Nota 4

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – nie dotyczy
 ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH INWESTYCYJNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – nie dotyczy
 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE – nie dotyczy
 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI – nie dotyczy
 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE – nie dotyczy
 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE – nie dotyczy
 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE – nie dotyczy
 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE – nie dotyczy
 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE – nie dotyczy
 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE – nie dotyczy
 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – nie dotyczy
 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – nie dotyczy
 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) – nie dotyczy
 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) – nie dotyczy
 UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) – nie dotyczy
 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU) – nie dotyczy
 ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) – nie dotyczy

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 596	3 278
a) odniesionych na wynik finansowy	2 596	3 278
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	3 646	3 401
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 646	3 401
- powstania różnic	3 646	3 401
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	2 596	3 278
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 596	3 278
- zmiany stawki podatkowej		
- wykorzystania aktywa	2 596	3 278
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 646	3 401
a) odniesionych na wynik finansowy	3 646	3 401
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Lp.	Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów	Tytuł różnicy przejściowej	Data wygaśnięcia	Stan na 30.06.2004	Stan na 30.06.2003
Aktywa					
1	Zapasy	Odpis aktualizacyjny	do wygaśnięcia	2 949	5 230
2	Należności	Odpis aktualizacyjny	do wygaśnięcia	1 111	321
Pasywa					
1	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rezerwy na niezafakturowane koszty	do wygaśnięcia	5 104	999
2	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rezerwa na koszty zamkniętych oddziałów	do wygaśnięcia	1 928	2 994
3	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rezerwy na urlopy	do wygaśnięcia	2 189	-
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Rezerwa na premie dla pracowników	do wygaśnięcia	1 675	-
Suma ujemnych różnic przejściowych				14 956	9 544

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	21	190
- z tytułu czynszów podstawowych	10	187
- z tytułu umowy serwisowej komputerów	11	3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	21	190

Nota 6

ZAPASY	7 m-cy 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) materiały	108	111
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	104 988	82 447
e) zaliczki na dostawy	7 049	4 265
Zapasy, razem	112 145	86 823

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
Stan odpisów na początek okresu	3 271	4 742
Zmniejszenie odpisów w związku z rozchodem zapasów	-322	
Utworzenie nowych odpisów		488
Stan odpisów na koniec okresu	2 949	5 230

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) od jednostek powiązanych	4 107	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	4 107	
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	29 934	36 725
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	29 337	29 693
- do 12 miesięcy	29 337	29 693
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	80	6 545
- inne	518	487
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	34 041	36 725
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 111	321
Należności krótkoterminowe brutto, razem	35 152	37 045

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	4 107	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej	4 107	
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	4 107	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	4 107	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
Stan na początek okresu	722	
a) zwiększenia (z tytułu)	389	321
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 111	321

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) w walucie polskiej	35 152	37 045
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności krótkoterminowe, razem	35 152	37 045

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) do 1 miesiąca	25 152	27 480
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	5 295	2 533
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	30 447	30 013
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 111	321
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	29 337	29 693

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) do 1 miesiąca	2 806	1 595
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	519	269
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	515	321
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	654	209
e) powyżej 1 roku	801	140
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 295	2 533
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 111	321
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 184	2 212

Nota 8

NALEŻNOŚCI OGÓLEM	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
1. Należności długoterminowe brutto	165	534
w tym przeterminowane i sporne		
a) odpis aktualizujący		
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto	30 447	30 013
w tym przeterminowane i sporne	5 295	2 533
a) odpis aktualizujący	1 111	321
3. Należności w sądzie i po wyroku brutto	208	158
w tym przeterminowane i sporne	208	158
a) odpis aktualizujący	208	158
4. Należności pozostałe krótkoterminowe brutto	5 072	7 032
w tym przeterminowane i sporne		
a) odpis aktualizujący		
b) kwota zmniejszająca wartość wierzytelności do ceny nabycia		
Należności krótkoterminowe netto	34 408	36 725
Należności długoterminowe netto	165	534

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje		

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	112 538	28 208
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	107 153	19 558
- inne środki pieniężne	5 385	8 649
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	112 538	28 208

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) – nie dotyczy

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)
– nie dotyczy

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) – nie dotyczy

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) w walucie polskiej	112 538	28 208
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	112 538	28 208

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
Obligacje skarbowe		20 000
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		20 000

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) w walucie polskiej		20 000
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Inne inwestycje długoterminowe, razem		20 000

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5 717	3 298
- przychody dodatkowe	4 219	2 735
- opłacone czynsze podstawowe	61	320
- opłacone foldery reklamowe	22	52
- inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 416	190
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	5 717	3 298

Nota 11

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW - nie dotyczy

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) ROK 2004 7 m-cy została przedstawiona w Rozdziale VIII w nocie nr 12

Nota 13

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE – nie dotyczy

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH – nie dotyczy

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny - tworzony z zysku		
f) inne	1	
Kapitał zapasowy, razem	1	0

Nota 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY – nie dotyczy

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA) – nie dotyczy

Nota 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU) – nie dotyczy

Nota 18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	820	216
a) odniesionej na wynik finansowy	820	216
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	0	522
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		522
- powstania różnic przejściowych		
- przyszłe przychody		522
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	19	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	19	
- wykorzystania rezerwy	19	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	802	739
a) odniesionej na wynik finansowy	802	739
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Rozdział IX – Informacje Dodatkowe

L.p.	Wyszczególnienie podstawowych grup pasywów i aktywów	Tytuł różnicy przejściowej	Data wygaśnięcia	Stan na 30.06.2004	Stan na 30.06.2003
AKTYWA					
PASYWA					
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Niezafakturowane przychody dodatkowe		4 219	2 735
Suma dodatnich różnic przejściowych				4 219	2 735

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) – nie dotyczy

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) – nie dotyczy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) – nie dotyczy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) stan na początek okresu	1 912	1 969
- przychody dodatkowe	1 912	1 969
b) zwiększenia (z tytułu)	2	1 025
- przychody dodatkowe	2	1 025
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
- przychody dodatkowe		
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- zafakturowanie przychodów dodatkowych		
e) stan na koniec okresu	1 914	2 994
- rezerwa na restrukturyzacje – zamykanie oddziałów	1 914	2 994

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	28 454	0
- kredyty i pożyczki	24 323	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe	4 131	
Zobowiązania długoterminowe, razem	28 454	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) powyżej 1 roku do 3 lat	10 284	
b) powyżej 3 do 5 lat	11 847	
c) powyżej 5 lat	6 323	
Zobowiązania długoterminowe, razem	28 454	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) w walucie polskiej	28 454	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	28 454	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 30.06.2004

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
		Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	Poznań, ul. Wolczyńska 18	30 423	PLN				

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 30.06.2003 – nie dotyczy

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		

Rozdział IX – Informacje Dodatkowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec pozostałych jednostek	212 046	170 395
- kredyty i pożyczki, w tym:	4 174	
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	783	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	199 225	166 672
- do 12 miesięcy	199 225	166 672
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 110	1 698
- z tytułu wynagrodzeń	1 650	1 444
- inne (wg rodzaju)	4 104	580
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	179	918
- ZFŚS	179	918
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	212 224	171 313

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) w walucie polskiej	211 910	171 313
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	314	0
z tytułu dostaw	314	
REDWOD DE / EUR	269	
FALCAO POR / EUR	31	
SIMAO POR / EUR	9	
CC LONDON / GBP	5	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	212 224	171 313

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 30.06.2004

L.p.	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
			tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
1	Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	Poznań, ul. Wołczyńska 18	30 423	PLN	4 174	PLN	WIBOR +5%	Do pełnej spłaty pożyczki wraz z odsetkami. Pożyczka ma być spłacana w miesięcznych ratach w latach 2003 i 2004 oraz w ratach rocznych w kolejnych latach.	-

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 30.06.2003 – nie dotyczy

Nota 21

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – nie dotyczy

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 796	5 536
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	9 796	5 536
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na urlopy	2 189	2 744
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na koszty czynszów i mediów	385	1 139
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na premie dla pracowników	1 675	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-koszty reklamy	624	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na koszty transportu		161
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na prowizje dla agentów	512	355
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-rezerwa na koszty pocztowe i telekomunikacyjne		200
- rozliczenia międzyokresowe kosztów-inne	4 410	937
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	19	58
- długoterminowe (wg tytułów)	19	38
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	19	38
- krótkoterminowe (wg tytułów)		19
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych		19
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	9 815	5 594

Nota 22

DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZANIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
Wartość księgową	128 370 239	112 560 240
Liczba akcji/udziałów	127 742	121 889
Liczba akcji doprowadzona do porównywalności	127 742 000	121 889 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,00	0,92
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,00	0,92

Wartość księgową ustalono jako iloraz wartości księgowej i ilości akcji celu doprowadzenia danych do porównywalności z okresem od 01.01.04 do 31.07.04, liczbę udziałów we wszystkich okresach pomnożono przez 1000. Czynniki rozwdniające nie wystąpiły.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH – nie dotyczy**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH – nie dotyczy****ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ INNYCH JEDNOSTEK**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ INNYCH JEDNOSTEK	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) udzielone gwarancje bankowe	8 458	1 009
Zobowiązania warunkowe razem	8 458	1 009

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- sprzedaż usług	45 783	36 399
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 783	36 399
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) kraj	45 783	36 399
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 783	36 399
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- sprzedaż towarów i materiałów	703 546	606 797
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	703 546	606 797
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) kraj	703 546	606 797
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	703 546	606 797
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) amortyzacja	8 049	6 618
b) zużycie materiałów i energii	4 577	4 620
c) usługi obce	28 615	29 884
d) podatki i opłaty	821	681
e) wynagrodzenia	20 628	16 876
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 975	3 704
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	5 893	3 253
Koszty według rodzaju, razem	72 558	65 635
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-53 395	-54 055
Koszty zarządu (wielkość ujemna)	-19 163	-11 578
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
b) pozostałe, w tym:	167	462
- refaktury, wynajem, doradztwo itp.		4
- inne przychody	167	458
Inne przychody operacyjne, razem	167	462

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) pozostałe, w tym:	8 659	4 298
- opłaty licencyjne	5 377	
- umorzenie wartości firmy	258	296
- pozostałe koszty operacyjne	3 024	4 002
Inne koszty operacyjne, razem	8 659	4 298

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- odpisy aktualizujące wartość zapasów niepełnowartościowych i bezużytecznych	-322	488
- odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych lub spornych	389	321
Razem odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	67	809

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH – nie dotyczy

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	2 176	889
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	2 176	889
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 176	889

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	129	0
- inne	129	
Inne przychody finansowe, razem	129	0

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) od kredytów i pożyczek	2 374	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	2 374	

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
b) pozostałe odsetki	470	3
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	470	3
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 844	3

INNE KOSZTY FINANSOWE	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
a) ujemne różnice kursowe	45	0
- zrealizowane	45	
- niezrealizowane		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	433	0
- utworzenie rezerwy na odsetki dostawcy	433	
c) pozostałe, w tym:	24	387
- inne	24	387
Inne koszty finansowe, razem	502	387

Nota 31

WYNIK NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH – nie dotyczy

Nota 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE – nie dotyczy

Nota 33

STRATY NADZWYCZAJNE – nie dotyczy

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
1. Zysk (strata) brutto	8	2
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	5 163	1 951
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania - zmniejszające podstawę opodatkowania	9	-1 934
- przychody niezafakturowane dodatkowe		-1 934
b) pozycje zwiększające przychody podatkowe - zwiększające podstawę opodatkowania		
- rezerwa SG adjustment	9	
c) koszty i straty nieuznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu - zwiększające podstawę opodatkowania	5 151	3 885

Rozdział IX – Informacje Dodatkowe

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- amortyzacja samochodów osobowych powyżej 20000 EUR		0
- rozliczenia kosztów bierne - prowizje dla agentów	-211	241
- rozliczenia kosztów - bierne - niehandlowe	2 788	351
- rezerwa na usługi komunalne c.c., energia	130	237
- rezerwa na usługi inkaso, monitoring, ochrona	119	119
- rezerwa na odsetki -Dostawcy	433	0
- rezerwa na należności opłata marketingowa	150	140
- pozostałe rezerwy	191	2 347
- odsetki od pożyczki	803	0
- rezerwa na czynsze i dzierżawy-NKUP		0
- pozostałe koszty N.K.U.P	91	393
- wpłaty na PFRON	229	
- przekroczenie fundusz reprezentacji i reklamy powyżej 0,25% przychodu podatkowego	379	
- likwidacja majątku		56
- zapłacone karne odsetki-koszty finansowe	1	
- spłacone odsetki za zwłokę zaks. w XII/2003 zapłacone I/2004		
- zarachowane a niewypłacone umowy zlecone	16	
- amortyzacja sprzętu HP	213	
- odsetki Leasing HP	81	
- rata kapitałowa Leasing HP	-262	
- odpis aktualizujący zapasy		
d) pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania		
e) darowizny odliczane od dochodu	3	
- darowizny	3	
3. Dochód podatkowy	5 171	1 952
odliczenia od dochodu - darowizny	3	
odliczenia od dochodu - rozliczenie straty	3 053	3 053
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 116	-1 101
5. Podatek dochodowy według stawki	403	-297
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 136	137
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1 069	239
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		161
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczone, razem	-1 069	399

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- ujętego w kapitale własnym		
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU/POKRYCIA STRATY	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
Zysk/strata za okres	6 929	1 072
Zmiany zasad polityki rachunkowości		
Podział zysku/pokrycie straty		
- pokrycie straty z lat ubiegłych	6 929	1 072
- pokrycie straty z zysku		
- odpis na kapitał zapasowy		
- odpis na ZFŚS		
- podział zysku między wspólników		

Nota 35

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY) – nie dotyczy

Nota 36

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI – nie dotyczy

Nota 37

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
Zysk/strata netto	6 928 864	1 072 413
Zysk/strata zannualizowana	9 956 567	-9 329 675
Średnia ważona liczba akcji	122 213 474	64 377 315
Zysk/strata zannualizowana na jedną akcję (w zł)	0,081	-0,145
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł)	0,081	-0,145

Zysk zannualizowano za okresy nie będące pełnym rokiem obrotowym trwającym 12 miesięcy poprzez dodanie do wyniku finansowego za ten okres wynik finansowy za okres dopełniający do pełnych 12 miesięcy za miesiące okresu bezpośrednio poprzedzające ten okres.

W celu doprowadzenia danych do porównywalności do ostatniego z prezentowanych okresów, liczbę udziałów we wszystkich okresach pomnożono przez 1000. Czynniki rozwadniające nie wystąpiły.

Wyliczenie średniej ważonej ilości akcji za prezentowane okresy (w tym zannualizowane):

I połowa 2003 – $(50.000 * 163 \text{ dni} + 116.285.000 * 202) / 365 \text{ dni}$.

I połowa 2004 – $(116.285.000 * 27 \text{ dni} + 121.889.000 * 289 \text{ dni} + 127.086.000 * 26 \text{ dni} + 127.742.000 * 23 \text{ dni}) / 365$.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

(w tys. zł)

Treść	I połowa 2004 roku	I połowa 2003 roku
Środki pieniężne w kasie	37	21
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	107 116	19 537
Inne środki pieniężne	5 385	8 649
Inne aktywa pieniężne		20 000
Razem środki pieniężne	112 538	48 208

W części A – działalność operacyjna – ujmuje się wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością Spółki, czyli wpływy i wydatki związane z nabyciem i sprzedażą towarów, wpływy i wydatki związane z płatnościami zobowiązań i należności, wpływy i wydatki z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku rozrachunków wyrażonych w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami.

W części B – działalność inwestycyjna – ujmuje się wydatki na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym również wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów finansowych, a także wpływy ze sprzedaży tych pozycji.

W części C – działalność finansowa – ujmuje się wpływy z uzyskanych kredytów długoterminowych i krótkoterminowych, wpływy z tytułu wpłat i dopłat do kapitału, wydatki związane z nabyciem akcji własnych, z obsługą kredytów oraz spłatą rat kredytów.

Opis pozycji „Pozostałych korekt”, „Pozostałych wpływów” i „Pozostałych wydatków”, które przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności w okresach zaprezentowanych w Prospekcie:

W rachunku przepływu środków pieniężnych za okres od dnia **1 stycznia 2004 do dnia 30 czerwca 2004 roku:**

Na korektę działalności operacyjnej, wykazaną w pozycji „Pozostałe” składają się:

saldo kosztów/przychodów finansowych, związanych z działalnością finansową	502 tys. zł
saldo zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych (na podstawie zawartych umów leasingu)	- 4.270 tys. zł
Razem:	- 3.768 tys. zł

Na saldo innych wpływów działalności finansowej składają się:

wpływy odsetkowe od lokat	2.076 tys. zł
---------------------------	---------------

Na saldo innych wydatków działalności finansowej składają się:

saldo wydatków związanych z działalnością finansową	194 tys. zł
---	-------------

Uzgodnienie rachunku przepływu środków pieniężnych sporządzanego metodą bezpośrednią i pośrednią.

Nie dotyczy.

2. Raport kwartalny za 3 kwartały 2004 roku

Formularz

SA-Q 09/2004
(kwartał/rok)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.
- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki Eurocash S.A.

podaje do wiadomości raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2004.

dnia 29.10.2004
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 195 982	1 019 463	258 836	233 725
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 527	1 418	4 659	325
III. Zysk (strata) brutto	20 296	1 994	4 392	457
IV. Zysk (strata) netto	17 141	950	3 710	218
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 762	21 549	7 523	4 940
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69 238	-1 849	-14 985	-424
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 719	551	-6 215	126
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-63 195	20 252	-13 677	4 643
IX. Aktywa razem	367 070	317 563	83 745	68 389
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	228 544	205 125	52 141	44 175
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 790	0	865	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	214 165	192 311	48 860	41 415
XIII. Kapitał własny	138 527	112 438	31 604	24 214
XIV. Kapitał zakładowy	127 742	121 889	29 144	26 249
XV. Liczba akcji	127 742	121 889	127 742	121 889
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,13	0,01	0,03	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,13			
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,08	1,00	0,92	0,92
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,03			
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0			

Rozdział IX – Informacje Dodatkowe

BILANS	stan na 30.09.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2003 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)	stan na 30.06.2003 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	177 704	123 152	114 910	118 146
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	102 572	42 802	43 162	43 780
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	71 376	76 518	67 626	70 242
3. Należności długoterminowe	189	165	531	534
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	189	165	531	534
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
4.1. Nieruchomości	0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 568	3 667	3 591	3 591
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 544	3 646	3 401	3 401
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	24	21	190	190
II. Aktywa obrotowe	189 366	258 427	202 653	177 651
1. Zapasy	110 931	105 764	86 569	89 442
2. Należności krótkoterminowe	31 423	34 408	47 032	36 694
2.1. Od jednostek powiązanych	0	4 107	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	31 423	30 301	47 032	36 694
3. Inwestycje krótkoterminowe	40 538	112 538	63 468	48 205
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	40 538	112 538	43 468	28 205
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 538	112 538	43 468	28 205
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	20 000	20 000
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 475	5 717	5 584	3 310
A k t y w a r a z e m	367 070	381 579	317 563	295 797
P a s y w a				
I. Kapitał własny	138 527	128 370	112 438	112 560
1. Kapitał zakładowy	127 742	127 742	121 889	121 889
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość)	0	0	0	0

BILANS	stan na 30.09.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2003 koniec popr. kwartału (rok poprz.)	stan na 30.06.2003 koniec popr. kwartału (rok poprz.)
ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	1	1	0	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 356	-6 301	-10 401	-10 401
8. Zysk (strata) netto	17 141	6 929	950	1 072
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	228 544	253 209	205 125	183 237
1. Rezerwy na zobowiązania	3 004	2 716	3 724	3 733
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 092	802	739	739
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0
a) długoterminowa	0	0	0	0
b) krótkoterminowa	0	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	1 912	1 914	2 985	2 994
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	1 912	1 914	2 985	2 994
2. Zobowiązania długoterminowe	3 790	28 454	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	3 790	28 454	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	214 165	212 224	192 311	173 902
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	213 840	212 046	190 483	172 067
3.3. Fundusze specjalne	324	179	914	918
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 584	9 815	9 090	5 602
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 584	9 815	9 090	5 602
a) długoterminowe	9	19	48	58
b) krótkoterminowe	7 575	9 796	9 042	5 545
P a s y w a r a z e m	367 070	381 579	317 563	295 797
Wartość księgowa	138 527	128 370	112 438	112 560
Liczba akcji	127 742	127 742	121 889	121 889
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,08	1,00	0,92	0,92
Rozwodniona liczba akcji	134 129			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,03			

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2003 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 30.06.2003 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
2. Zobowiązania warunkowe	6 793	8 458	3 409	1 009
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 793	8 458	3 409	1 009
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 793	8 458	3 409	1 009
3. Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe, razem				
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	446 653	1 195 982	376 267	1 019 463
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 468	77 251	22 125	58 523
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	415 185	1 118 731	354 143	960 940
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	391 070	1 050 310	333 598	906 214
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	391 070	1 050 310	333 598	906 214
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	55 583	145 672	42 669	113 249
IV. Koszty sprzedaży	28 415	81 810	27 735	81 791
V. Koszty ogólnego zarządu	11 523	30 686	6 742	18 321
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	15 646	33 176	8 192	13 138
VII. Pozostałe przychody operacyjne	252	431	292	754
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	15	1	5
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	249	416	290	748
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 408	12 079	8 175	12 473
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78	349	194	490
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
3. Inne koszty operacyjne	3 330	11 731	7 981	11 984
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	12 490	21 527	309	1 418
X. Przychody finansowe	1 439	3 745	495	1 384
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	1 154	3 331	347	1 236
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	198	198	0	0
XI. Koszty finansowe	1 630	4 977	419	808
1. Odsetki, w tym:	1 320	4 165	3	6
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	1 223	812	1 190	803
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	12 299	20 296	386	1 994
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	12 299	20 296	386	1 994
XV. Podatek dochodowy	-50	3 155	508	1 043
a) część bieżąca	1 696	3 832	508	1 043
b) część odroczone	392	-677	0	0
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	10 212	17 141	-122	950
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	20 290		-9 452	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	124 118		94 339	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16		-0,10	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	124 398			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	3 kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	128 370	115 595	112 560	105 883
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych	0	-62	0	1
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	128 370	115 533	112 560	105 884
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	127 742	121 889	121 889	116 285
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	5 853	0	5 604
a) zwiększenia (z tytułu)	0	5 853	0	5 604
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	5 853	0	5 604
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- umorzenia akcji (udziałów)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	127 742	127 742	121 889	121 889
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1	0	0	0
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)				
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- pokrycia straty				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1	1	0	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	3 kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
- zbycia środków trwałych				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	572	-10 401	-9 329	0
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	572			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	572			
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	572			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-10 401	-9 329	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-10 401	-9 329	0
a) zwiększenia (z tytułu)		-62		
- korekty błędów podstawowych		-62		
b) zmniejszenia (z tytułu)		4 107		
- podziału zysku z lat ubiegłych		4 107		-10 402
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-6 356	-9 329	-10 402
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	572	-6 356	-9 329	-10 402
8. Wynik netto	10 212	17 141	-122	950
a) zysk netto	10 212	17 141	-122	950
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	138 527	138 527	112 438	112 438
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia				
I. Wpływy				
1. Sprzedaż				
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej				
II. Wydatki				
1. Dostawy i usługi				
2. Wynagrodzenia netto				
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
5. Inne wydatki operacyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	10 212	17 141	-122	950
II. Korekty razem	7 862	17 621	15 612	20 599
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	5 670	13 719	3 324	9 942
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	26	-104	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	104	4 879	-344	-1 230
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	75	333	192	484
6. Zmiana stanu rezerw	288	271	192	484
7. Zmiana stanu zapasów	-5 167	-11 457	2 873	-1 898
8. Zmiana stanu należności	2 960	4 467	-10 336	-15 943
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 506	10 331	18 410	31 805
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 888	-1 339	1 220	1 277
11. Inne korekty	288	-3 480	282	-5 376
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-II)	18 074	34 762	15 490	21 549
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	11	139	126	156
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	139	126	156
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	-61 074	-69 377	-409	-2 004
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-61 074	-69 377	-409	-2 004
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-61 062	-69 238	-283	-1 849
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 452	4 185	347	1 236
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	656	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	1 452	3 528	347	1 236
II. Wydatki	-30 464	-32 904	-291	-685
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-27 923	-27 923	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	-1 919	-4 165	-3	-6
9. Inne wydatki finansowe	-622	-817	-288	-679
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-29 012	-28 719	56	551
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-72 001	-63 195	15 263	20 252
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-72 001	-63 195	15 263	20 252
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	112 538	103 733	48 205	43 215
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	40 538	40 538	63 468	63 468
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, dotyczące wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w trzecim kwartale 2004 roku nie uległy zmianie.

W trzecim kwartale roku 2004 Spółka nabyła prawa majątkowe do know-how, które zostały aktywowane jako składnik wartości niematerialnych i prawnych podlegających amortyzacji według stawki 20% rocznie.

Dane porównawcze

Dane porównawcze dotyczą trzeciego kwartału 2003 roku. Dane porównawcze, sporządzono w sposób zapewniający ich porównywalność.

Rezerwy, rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego.

- Stan rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe na dzień 30.09.2004 r. wyniósł 1.936,4 tys. zł, w III kwartale nastąpiło zmniejszenie o 252,3 tys. zł.
- Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2004 roku wyniósł 3.544,1 tys. zł, w III kwartale nastąpiło zmniejszenie o 101,9 tys. zł.
- Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2004 r. wyniósł 1.091,7 tys. zł, w III kwartale nastąpiło zwiększenie o 290,0 tys. zł.
- Wartość odpisów aktualizujących zapasy na 30.09.2004r. wyniosła 3.690,0 tys. zł. , na należności trudno ściągalne i wątpliwe z tytułu dostaw towarów i usług wyniosła 1.195,4 tys. zł.

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W sprawozdaniu finansowym za trzy kwartały 2004 roku nie wystąpiły.

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 dla III kwartału 2004 wyniósł 4,6206 zł/EURO a dla III kwartału 2003 roku 4,3618 zł/EURO.
- pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.09.2004 roku 4,3832 zł/EURO, na 30.09.2003 roku EURO 4,6435 zł/ EURO.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

WYNIKI FINANSOWE EUROCASH S.A. NA 30.09.2004 roku.

	I - IX 2004	% sprzedaży	I - IX 2003	% sprzedaży	Δ %
Sprzedaż	1 195 981,93		1 019 463,37		17,3%
EBIT	21 527,35	1,80	1 417,90	0,14	1418,3%
EBITDA	35 246,62	2,95	11 359,98	1,11	210,3%
Wynik Netto	17 140,57	1,43	950,45	0,09	1703,4%

- Otwarcie hurtowni w Nakle, Dębicy i Lesku
- Liczba sklepów w sieci ABC osiągnęła na koniec września poziom 1838
- Ukończono proces migracji systemów informatycznych. Utworzony został własny Zintegrowany System Informatyczny.

Opis czynników i zdarzeń, o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Przesunięcie kosztów związanych z opłatami licencyjnymi

Koszty opłaty licencyjnej kalkulowane jako procent od obrotu w okresie styczeń – sierpień 2004 i marzec – grudzień 2003 były księgowane w tych okresach w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W związku z rozwiązaniem umowy licencyjnej (umowa z dnia 18 sierpnia 2004) i nabyciem praw do know how, które to prawa zostały aktywowane jako wartość niematerialna i prawna, Spółka rozpoczęła od miesiąca września naliczanie amortyzacji (metodą liniową) od aktywowanych praw.

Koszty i przychody z odsetek od pożyczki z firmy Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.

W październiku 2003 Spółka otrzymała pożyczkę z firmy Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. w wysokości 30.422.511,72. W okresie styczeń – wrzesień 2004 r. płatności odsetek z tytułu pożyczki wyniosły 3095 tys. zł. W dniu 14 września 2004 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej przez Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym w Spółce nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Eurocash S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- Rozwój gospodarczy Polski
- Konkurencja i zmiany struktury polskiego handlu detalicznego i hurtowego
- Regulacje rynku detalicznego
- Ograniczone wymogi finansowania rozwoju
- Rozwój logistyki
- Modyfikacje Systemów IT

Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Poniższa Tabela zawiera prognozę wyników na rok 2004

	I - IX 2004	% sprzedaży	Bdg. 2004	% sprzedaży	% wykonania prognozy
Sprzedaż / Net Sales	1 195 981,93		1 582 165,66		75,59
EBIT	21 527,35	1,80	27 192,34	1,72	79,17
EBITDA	35 246,62	2,95	48 696,65	3,08	72,38
Wynik Netto / Net result	17 140,57	1,43	21 268,61	1,34	80,59

Na podstawie dotychczas osiągniętych wyników Zarząd Spółki uważa, iż zamieszczona powyżej prognoza wyników na rok 2004 zostanie zrealizowana.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze	Akcje na 30.09.2004r	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana%	Akcje na 31.12.2003r	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Politra B.V.	127.741.000	18,42%	84,0%	69.505.000	57,02%	127.741.000	99,99%
Kipi N.V.	0	0%	-100,0%	46.337.000	38,02%	0	0,00%
Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.	0	0%	-100,0%	6.046.000	4,96%	0	0,00%

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

W opisywanym okresie członkowie Zarządu nie zmienili ilości posiadanych akcji

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

W opisywanym okresie członkowie Rady Nadzorczej nie zmienili ilości posiadanych akcji

Informacje o toczących się postępowaniach.

W okresie 2004 r. Eurocash S.A. nie był stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wiarytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W III kwartale 2004 roku Eurocash S.A. dokonał zakupu praw majątkowych do know-how od firmy Politra B.V. za kwotę 11.796.418 EUR, użytkowanych dotychczas odpłatnie na podstawie umowy licencyjnej.

W 2004 r. kwota opłat licencyjnych wypłaconych do Politra B.V. wyniosła 6.956,76 tys. zł.

Gwarancje, pożyczki i poręczenia.

W okresie trzeciego kwartału 2004 r. Eurocash S.A ustanowił gwarancję bankową dla Ministerstwa Finansów na kwotę 1.395.777,80 tytułem wydania zgody na przeprowadzenie loterii.

3. Bilans zamknięcia poprzednika prawnego Emitenta i bilans otwarcia przedsiębiorstwa Emitenta.

BILANS	Bilans otwarcia następcy prawnego 30.07.2004 r.	Bilans zamknięcia poprzednika prawnego 29.07.2004 r.
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	123 951	123 951
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	42 638	42 638
- wartość firmy	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	77 177	77 177
3. Należności długoterminowe	531	531
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	531	531
4. Inwestycje długoterminowe	0	0
4.1. Nieruchomości	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 605	3 605
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 584	3 584
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	21	21
II. Aktywa obrotowe	273 434	273 434
1. Zapasy	112 145	112 145
2. Należności krótkoterminowe	36 966	36 966
2.1. Od jednostek powiązanych	4 107	4 107
2.2. Od pozostałych jednostek	32 859	32 859
3. Inwestycje krótkoterminowe	117 191	117 191
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	117 191	117 191
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	117 191	117 191
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 132	7 132
A k t y w a r a z e m	397 385	397 385

BILANS	Bilans otwarcia następcy prawnego 30.07.2004 r.	Bilans zamknięcia poprzednika prawnego 29.07.2004 r.
P a s y w a		
I. Kapitał własny	132 937	132 937
1. Kapitał zakładowy	127 742	127 742
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
4. Kapitał zapasowy	1	1
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 301	-6 301
8. Zysk (strata) netto	11 496	11 496
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 447	264 447
1. Rezerwy na zobowiązania	3 004	3 004
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 092	1 092
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
a) długoterminowa	0	0
b) krótkoterminowa	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	1 912	1 912
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	1 912	1 912
2. Zobowiązania długoterminowe	28 113	28 113
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	28 113	28 113
3. Zobowiązania krótkoterminowe	224 187	224 187
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	223 961	223 961
3.3. Fundusze specjalne	225	225
4. Rozliczenia międzyokresowe	9 144	9 144
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 144	9 144
a) długoterminowe	16	16
b) krótkoterminowe	9 128	9 128
P a s y w a r a z e m	397 385	397 385

4. Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania uzgodnionych procedur dotyczących informacji finansowych zaprezentowanych w rozdziale 8 B pkt. 14 Prospektu emisyjnego.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania uzgodnionych procedur dotyczących informacji finansowych

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu
oraz nabywców akcji Eurocash Spółka Akcyjna

Eurocash Spółka Akcyjna
ul. Wolczyńska 18
60-003 Poznań

Wprowadzenie

Opracowanie niniejsze zostało wykonane na zlecenie Eurocash Spółka Akcyjna przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w Poznaniu, ul. Składowa 4 (nr 238 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych).

Niniejszy dokument nie stanowi raportu w rozumieniu art. 65 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, a celem jego sporządzenia była weryfikacja prawdziwości ujętej w Prospekcie emisyjnym Eurocash Spółka Akcyjna w rozdziale 8 B pkt. 14 informacji związanych z przedstawieniem efektów dwóch istotnych operacji zrealizowanych przez Spółkę po dniu bilansowym 30.07.2004 roku, polegających na:

1. jednorazowej spłacie pożyczki zaciągniętej od firmy JMD Sp. z o.o. w kwocie 28.617.915,28 PLN;
2. zakupie praw majątkowych do know-how od firmy Politra B.V. za kwotę 11.796.418 EUR, użytkowanych dotychczas odpłatnie na podstawie umowy licencyjnej.

Zakres prac

1. Zakres prac obejmował:
 - 1.1. analizę umów zawartych przez Eurocash Spółka Akcyjna, stanowiących podstawę realizacji weryfikowanych operacji,
 - 1.2. analizę dowodów źródłowych – w tym dokumentów bankowych dotyczących płatności środków pieniężnych, dokonanych w związku z realizowanymi transakcjami.
2. Niniejsze procedury zastosowano zgodnie z ustaleniami dokonany z Zarządem Eurocash Spółka Akcyjna.

Metodologia

Prace zostały wykonane zgodnie z procedurami wypracowanymi przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w oparciu o przepisy polskiego prawa w zakresie badania sprawozdań finansowych, a zwłaszcza:

1. ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
2. normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. zasady ustalone przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej (International Standards on Auditing) wydanymi przez IFAC (The International Federation of Accountants).
4. Uzgodnione procedury polegały na:
 - 4.1. Umowa pożyczki
 - 4.1.1. Potwierdzeniu rozwiązania umowy pożyczki zawartej pomiędzy Eurocash S.A. a JMD Sp. z o.o.,
 - 4.1.2. Potwierdzeniu dokonania przelewu środków pieniężnych celem spłaty pożyczki
 - 4.2. Umowa zakupu praw do know-how
 - 4.2.1. Potwierdzenia wypowiedzenia dotychczasowej umowy,

- 4.2.2. Potwierdzenie zawarcia umowy nabycia praw do know-how,
- 4.2.3. Potwierdzenie dokonania przelewu środków pieniężnych celem spłaty zobowiązania powstałego w wyniku zawarcia wyżej wymienionej umowy.

Odpowiedzialność audytora

- 1. W trakcie wykonywania prac pracownicy HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w Poznaniu korzystali z informacji przekazanych przez pracowników oraz kierownictwo Eurocash Spółka Akcyjna. W związku z tym firma HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w Poznaniu nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość tych informacji.
- 2. HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w Poznaniu nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.
- 3. Zakres i metoda prac różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego oraz raportu z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii ani raportu w wyniku naszych prac.

Wnioski

W toku naszych prac ustaliliśmy następujące fakty:

- 1. Jednorazowa spłata zaciągniętej pożyczki od JMD Sp. z o.o.

Zgodnie z paragrafem 2 umowy zawartej dnia 14 września 2004 roku pomiędzy:

- a) Beleggingsmaatschappij Tand B.V.;
- b) Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.;
- c) POLITRA B.V.;
- d) Panem Luisem Amaralem;
- e) KIPI N.V.;
- f) Eurocash S.A.

JMD Sp. z o.o. (pożyczkodawca) oraz Eurocash S.A. (pożyczkobiorca) rozwiązały umowę pożyczki, zawartą dnia 29 września 2003 roku.

Kwota 28.617.915,28 PLN z tytułu spłaty pożyczki powiększonej o należne wierzycielowi odsetki, została uregulowana przez Eurocash S.A. jednorazowo dnia 14 września 2004 roku.

- 2. Nabycie prawa majątkowego do know-how od firmy Politra B.V.

Na mocy umowy zawartej dnia 18 sierpnia 2004 roku pomiędzy Eurocash S.A. a Politra B.V., strony umowy postanowiły iż z dniem 31 sierpnia 2004 roku wygasa umowa licencyjna, dotycząca know-how oraz know-how zostaje sprzedane przez Politra B.V. na rzecz Eurocash S.A.

Zgodnie z treścią umowy, jako wynagrodzenie Eurocash S.A. zapłaci 0,7% planowanych przychodów netto ze sprzedaży w okresie, na jaki zawarta była umowa licencyjna (do kwietnia 2009 roku), zdyskontowanych do ich wartości bieżącej.

Płatność z tytułu uzgodnionej w umowie ceny 11.796.418 EUR została zrealizowana przez Eurocash S.A. dnia 10 września 2004 roku.

Stwierdzamy na podstawie przeprowadzonych procedur, iż opis transakcji przedstawionym przez Zarząd Spółki w Prospekcie emisyjnym jest zgodny z treścią przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
nr 9530/7106

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

Poznań 25 października 2004 roku

5. Informacja na temat przekształconych wybranych danych wynikowych zaprezentowanych w rozdziale VI pkt. 6 Prospektu emisyjnego.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania uzgodnionych procedur dotyczących informacji finansowych

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu
oraz nabywców akcji Eurocash Spółka Akcyjna

Eurocash Spółka Akcyjna
ul. Wolczyńska 18
60-003 Poznań

Wprowadzenie

Opracowanie niniejsze zostało wykonane na zlecenie Eurocash Spółka Akcyjna przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w Poznaniu, ul. Składowa 4 (nr 238 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych).

Niniejszy dokument nie stanowi raportu w rozumieniu art. 65 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, a celem prac była weryfikacja dokonanych przez Zarząd Eurocash S.A. obliczeń zaprezentowanych w rozdziale VI punkt 6 związanych z przedstawieniem wybranych danych finansowych za rok 2003 oraz okres od 01.01.2004 do 30.09.2004 wraz z planowanymi wartościami tych danych za rok 2004 (budżety) zaprezentowanych w Prospekcie emisyjnym Eurocash Spółka Akcyjna.

Przedstawione przez Eurocash Spółka Akcyjna wybrane dane finansowe zostały przekształcone w związku z realizacją przez Spółkę po dniu bilansowym 30.07.2004 roku istotnej operacji, polegającej na zakupie praw majątkowych do know-how od firmy Politra B.V. za kwotę 11.796.418 EUR, użytkowanych dotychczas odpłatnie na podstawie umowy licencyjnej.

Koszty opłaty licencyjnej kalkulowane jako procent od obrotu w okresie styczeń – sierpień 2004 i marzec – grudzień 2003 były księgowane w tych okresach w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W związku z rozwiązaniem umowy licencyjnej (umowa z dnia 18 sierpnia 2004) i nabyciem praw do know how, które to prawa zostały aktywowane jako wartość niematerialna i prawna, Spółka rozpoczęła od miesiąca września naliczanie amortyzacji (metodą liniową) od aktywowanych praw. W związku z tym w celu umożliwienia porównywalności przyszłych wyników finansowych z danymi historycznymi, koszty obciążeń z tytułu opłat licencyjnych zaewidencjonowane w okresie roku 2003 oraz w 2004 oraz w budżecie na rok 2004 jako pozostałe koszty operacyjne zostały przeniesione statystycznie do kosztów amortyzacji.

Przekształcenia wybranych danych finansowych za okres 2003 roku oraz okres od 01.01.2004-30.09.2004 a także przewidywanych wartości tych pozycji (budżety) za okres 2004 roku polegały na wykazaniu dotychczasowych płatności za użytkowanie tych praw na podstawie umowy licencyjnej, obciążających pozostałe koszty operacyjne jako kosztów amortyzacji.

1. Wybrane pozycje wynikowe przed dokonaniem przeliczeń

Korekty pozycji wynikowych - I - IX 2004

Know how	6 956 764,63
Ujęcie dotychczasowe:	Pozostałe koszty operacyjne
Ujęcie po korekcie:	Amortyzacja

Korekty pozycji wynikowych - 2003

Know how	8 709 456,42
Ujęcie dotychczasowe:	Pozostałe koszty operacyjne
Ujęcie po korekcie:	Amortyzacja

	2003	I - IX 2004
Przychody ze sprzedaży	1 374 545 287,00	1 195 981 933,52
EBIT	5 879 435,00	21 527 351,59
EBITDA	19 284 391,00	35 246 622,23
Wynik finansowy netto	4 100 113,00	17 140 568,79
Pozycje korygujące		
opłaty licencyjne know how - Politra	8 709 456,42	6 956 764,63

2. Korekty

2003	Dane opublikowane	Korekty	Dane po korektach
EBIT	5 879 435,00		5 879 435,00
EBITDA	19 284 391,00	8 709 456,42	27 993 847,42
Wynik finansowy netto	4 100 113,00		4 100 113,00

I - IX 2004	Dane księgowe	Korekty	Dane po korektach
EBIT	21 527 351,59	0,00	21 527 351,59
EBITDA	35 246 622,23	6 956 764,63	42 203 386,86
Wynik finansowy netto	17 140 568,79		17 140 568,79

3. Wyniki obliczeń

	2003	% sprzedaży	I - IX 2004	% sprzedaży	Budżet 2004	% sprzedaży	% wykonania prognozy
Sprzedaż	1 374 545,29		1 195 981,93		1 582 165,66		75,59
EBIT	5 879,44	0,43	21 527,35	1,80	27 192,34	1,72	79,17
EBITDA	27 993,85	2,04	42 203,39	3,53	55 653,41	3,52	75,83
Wynik Netto	4 100,11	0,30	17 140,57	1,43	21 268,61	1,34	80,59

Zakres prac

1. Zakres prac obejmował:

- 1.1. analizę prawidłowości dokonanych przeliczeń prezentowanych danych finansowych, zgodnie z zasadami przekształcenia tych danych, przyjętymi przez Zarząd Spółki i zaprezentowanymi we wprowadzeniu do niniejszego raportu.

2. Niniejsze procedury zastosowano zgodnie z ustaleniami dokonanymi z Zarządem Eurocash Spółka Akcyjna.

Metodologia

Prace zostały wykonane zgodnie z procedurami wypracowanymi przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w oparciu o przepisy polskiego prawa w zakresie badania sprawozdań finansowych, a zwłaszcza:

1. Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
2. Normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. Zasady ustalone przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej (International Standards on Auditing) wydanymi przez IFAC (The International Federation of Accountants).

Uzgodnione procedury polegały na:

- weryfikacji prawidłowości poczynionych założeń dokonanych obliczeń,
- weryfikacji prawidłowości ustaleń kwot podlegających korekcie,

- weryfikacji prawidłowości ustalenia wybranych pozycji wynikowych,
- weryfikacji prawidłowości dokonanych obliczeń i prawidłowości prezentacji danych po dokonanych obliczeniach

Odpowiedzialność audytora

1. HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w Poznaniu nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.
2. Zakres i metoda prac różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego oraz raportu z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii ani raportu w wyniku naszych prac.

Wnioski

Uzyskaliśmy przygotowane przez Eurocash Spółka Akcyjna wybrane dane finansowe za okres 2003 roku oraz okres od 01.01.2004-30.09.2004, przewidywane wartości tych pozycji (budżety) za okres 2004, a także zapoznaliśmy się z ustalonymi przez Zarząd zasadami przekształcenia tych danych, zaprezentowanych we wprowadzeniu do niniejszego raportu.

Stwierdziliśmy, iż kwoty zaprezentowanych danych wynikowych zostały obliczone prawidłowo. Kwoty kosztów opłat licencyjnych, które podlegały przeniesieniu wynikają z dokumentacji źródłowej. Stwierdziliśmy ponadto, że wybrane dane wynikowe zostały przekształcone i zaprezentowane zgodnie z metodyką przyjętą w tym zakresie przez Zarząd Spółki. Przy założeniu, że skutki ekonomiczne dotychczas ponoszonych kosztów opłat licencyjnych oraz dokonywane w przyszłości odpisy amortyzacyjne od nabytych praw do know-how są takie same, założenia Zarządu leżące u podstaw dokonanych przeliczeń należy uznać za zasadne.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
nr 9530/7106

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

Poznań 25 października 2004 roku