

WL Finanse spółka z o.o., 31-115 Kraków, ul. Garncarska 5/5
tel. 012 618 86 70, fax 012 618 86 86

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę KIBR pod pozycją 2773

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

INTERSPORT Polska S.A.

Cholerzyn 382, 32-060 Liszki

za okres

od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku

Kraków, marzec 2014 roku

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące badaną jednostkę:

1. Nazwa: INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna
2. Adres siedziby: Cholerzyn 382, 32-060 Liszki
3. Forma prawna: spółka akcyjna
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
5. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
6. Przedmiot działalności zarejestrowany:
 - 47.71.Z Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
 - 47.72.Z Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
 - 47.64.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
 - 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
 - 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 47.25.Z Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
 - 47.29.Z Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

Pozostałe zarejestrowane, nie wyszczególnione powyżej, rodzaje działalności gospodarczej są zgodne ze Statutem Spółki.

7. Rzeczywisty przedmiot działalności w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.:

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna odzieży, obuwia i sprzętu sportowego w wyspecjalizowanych sklepach oraz usługi serwisowe w zakresie sprzętu sportowego.

Podstawa prawna działalności:

1. Akt zawiązania badanej jednostki:

Spółka powstała z przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Usługowe MAK S spółka z o.o. w spółkę Przedsiębiorstwo Usługowe MAK S.A. w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.08.2004 roku, sporządzoną w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 5505/2004 przez notariusza Waldemara Wajdę z Kancelarii Notarialnej w Krakowie przy ul. Piłsudskiego 40/3.

W grudniu 2005 roku nastąpiła zmiana firmy spółki na INTERSPORT Polska S.A. w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.10.2005 roku, sporządzoną w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 8351/2005 przez notariusza Waldemara Wajdę z Kancelarii Notarialnej w Krakowie przy ul. Piłsudskiego 40/3.

2. Podstawa prawna działalności:

Statut Spółki Akcyjnej pod firmą INTERSPORT Polska S.A., sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 26.08.2004 roku z późniejszymi zmianami – tekst jednolity ustalony uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.06.2013 r.

3. Organ rejestrowy i data oraz numer wpisu do rejestru:

W dniu 01.09.2004 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000216182.

4. Rejestracja podatkowa i statystyczna:

NIP: 6760016553

potwierdzenie nadania NIP wydane przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego pod datą 12.02.2010 r.

REGON: 003900187

zaświadczenie Urzędu Statystycznego w Krakowie z dnia 19.08.2009 r.

Kapitał własny

1. Kapitał zakładowy i jego zmiany w badanym okresie:

Kapitał akcyjny na dzień 31.12.2012 r. wynosi 1 393 333,40 zł i dzieli się na 13 933 334 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał akcyjny wniesiono w całości, w badanym okresie nie uległ zmianie.

2. Własność kapitału zakładowego na dzień 31.12.2013 roku:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Artur Mikołajko	2 068 054	14,84%	3 318 054	16,11%
Sławomir Gil	2 068 054	14,84%	3 318 054	16,11%
Jolanta Milewska	1 649 941	11,84%	2 899 941	14,08%
Dorota Radwańska	1 268 334	9,10%	2 101 668	10,20%
INTERCONTACT Beteiligungsgesellschaft mbH	3 483 334	25,00%	5 150 000	25,00%
Pozostali	3 395 617	24,38%	3 812 283	18,50%
Ogółem	13 933 334	100,00%	20 600 000	100,00%

3. Kapitał własny i jego zmiany w badanym roku obrotowym:

Kapitał własny na 01.01.2013 roku wynosił 30 846 tys. zł. W badanym okresie zmniejszył się o 616 tys. zł w wyniku zamknięcia działalności stratą netto w kwocie 1 873 tys. zł. Kapitał własny na 31.12.2013 r. jest dodatni i wynosi 28 973 tys. zł.

Pozostałe informacje

1. Podmioty powiązane z badaną Spółką:

INTERCONTACT Beteiligungsgesellschaft mbH z siedzibą w Heilbronn, Niemcy

2. Zarząd Spółki:

Zarząd Spółki składa się z jednej lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Zarządu powoływani są na okres od trzech do pięciu lat.

W okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i nadal Zarząd działa w składzie:

Artur Mikołajko – Prezes Zarządu

Sławomir Gil – Wiceprezes Zarządu

3. Rada Nadzorcza Spółki:

W okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i nadal Rada Nadzorcza działa w składzie:

Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Beata Mikołajko – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Łukasz Gil – Członek Rady Nadzorczej

Dorota Radwańska – Członek Rady Nadzorczej

Klaus Jost – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Dygas - Członek Rady Nadzorczej

4. Spółka nie posiada oddziałów.

5. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

6. Miejsce prowadzenia i przechowywania ksiąg rachunkowych:

Księgi rachunkowe są prowadzone przez Spółkę we własnym zakresie w jej siedzibie.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy:

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans zamykający się po stronie aktywów i pasywów kwotą 151 838 tys. zł, rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w wysokości 616 tys. zł, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych i dodatkowe informacje i objaśnienia zatwierdzono uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.06.2013 roku.
2. Zysk netto za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. w wysokości 615 681,34 zł uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.06.2013 roku przekazano na kapitał zapasowy Spółki.

3. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16.06.2013 roku.
4. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe i podział wyniku finansowego za 2012 rok złożono w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 24.06.2013 roku.
5. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. podlegało obowiązkowi badania i zostało poddane badaniu przez WL Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę KIBR pod nr 2773. Zbadane sprawozdanie finansowe za 2012 rok uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
6. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 167/2013 pod pozycją 197642.

Sprawozdanie finansowe za rok badany:

1. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **149 798 tys. zł**
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości **1 873 tys. zł**
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 873 tys. zł**
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **134 tys. zł**
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2013 roku było zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Ciągłość bilansowa została zachowana.
3. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku, w oparciu o art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, podlega obowiązkowi badania i ogłaszania.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego:

1. Nazwa: WL Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
2. Adres siedziby: 31-115 Kraków, ul. Garncarska 5/5
3. Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: Nr 2773

4. WL Finanse Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. uchwałą nr 1 z dnia 11.12.2013 r. podjętą przez Radę Nadzorczą Spółki INTERSPORT Polska S.A., która jest organem właściwym do wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.
5. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 12.12.2013 roku w Krakowie pomiędzy INTERSPORT Polska S.A. z siedzibą w Cholerzynie 382, 32-060 Liszki, jako Zleceniodawcą, a WL Finanse spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Garncarska 5/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych KIBR pod numerem 2773, jako Zleceniobiorcą.
6. W imieniu WL Finanse Sp. z o.o. badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Zbigniew Pamuła kluczowy biegły rewident nr ewid. 9280 oraz Magdalena Kaim i Sławomir Pilch aplikanci, Katarzyna Wołowicz asystent.
Weryfikację badania sprawozdania finansowego przeprowadził Wojciech Lorys biegły rewident nr ewid. 9584.
7. Okres i miejsce przeprowadzenia badania: w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe w dniach od 18.02.2014 r. do 19.03.2014 r.

Deklaracja niezależności:

Zarówno podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, jak i przeprowadzający badanie biegli rewident, aplikant i asystenci stwierdzają, że pozostają niezależni od INTERSPORT Polska S.A. z siedzibą w Cholerzynie w rozumieniu art. 56 ust. 3 i ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym i spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.



B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI

I. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
AKTYWA							
A. Aktywa trwałe		82 935,0	55,3	86 316,0	56,8	90 974,0	54,5
I. Wartości niematerialne i prawne		3 295,0	2,2	3 635,0	2,4	3 823,0	2,3
II. Rzeczowe aktywa trwałe		75 792,0	50,6	79 166,0	52,1	83 355,0	49,9
III. Należności długoterminowe		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe		798,0	0,5	787,0	0,5	692,0	0,4
V. Długoterminowe rozlicz. międzyokres.		3 050,0	2,0	2 728,0	1,8	3 104,0	1,9
B. Aktywa obrotowe		66 863,0	44,7	65 522,0	43,2	76 027,0	45,5
I. Zapasy		61 802,0	41,3	60 975,0	40,2	68 803,0	41,2
II. Należności krótkoterminowe		2 749,0	1,8	2 180,0	1,4	3 581,0	2,1
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 481,0	1,0	1 347,0	0,9	2 751,0	1,7
IV. Krótkoterminowe rozlicz. międzyokr.		831,0	0,6	1 020,0	0,7	892,0	0,5
RAZEM AKTYWA		149 798,0	100,0	151 838,0	100,0	167 001,0	100,0
PASYWA							
A. Kapitał własny		28 973,0	19,3	30 846,0	20,3	30 230,0	18,1
I. Kapitał akcyjny		1 393,0	0,9	1 393,0	0,9	1 393,0	0,8
II. Akcje własne		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Kapitał zapasowy		29 453,0	19,7	28 837,0	19,0	41 220,0	24,7
IV. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Pozostałe kapitały rezerwowe		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VII Zysk (strata) netto		-1 873,0	-1,3	616,0	0,4	-12 383,0	-7,4
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiąz.		120 825,0	80,7	120 992,0	79,7	136 771,0	81,9
I. Rezerwy na zobowiązania		1 483,0	1,0	1 623,0	1,1	1 161,0	0,7
II. Zobowiązania długoterminowe		25 487,0	17,0	14 776,0	9,7	27 257,0	16,3
III. Zobowiązania krótkoterminowe		86 483,0	57,8	96 811,0	63,8	100 161,0	60,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe		7 372,0	4,9	7 782,0	5,1	8 192,0	4,9
RAZEM PASYWA		149 798,0	100,0	151 838,0	100,0	167 001,0	100,0

BILANS - dynamika

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		2013/2012		2012/2011	
		Zmiana	%	Zmiana	%
AKTYWA					
A.	Aktywa trwałe	-3 381,0	-3,9	-4 658,0	-5,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	-340,0	-9,4	-188,0	-4,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	-3 374,0	-4,3	-4 189,0	-5,0
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	11,0	1,4	95,0	13,7
V.	Długoterminowe rozlicz. międzyokr.	322,0	11,8	-376,0	-12,1
B.	Aktywa obrotowe	1 341,0	2,0	-10 505,0	-13,8
I.	Zapasy	827,0	1,4	-7 828,0	-11,4
II.	Należności krótkoterminowe	569,0	26,1	-1 401,0	-39,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	134,0	9,9	-1 404,0	-51,0
IV.	Krótkoterminowe rozlicz międzyokr.	-189,0	-18,5	128,0	14,3
	RAZEM AKTYWA	-2 040,0	-1,3	-15 163,0	-9,1
PASYWA					
A.	Kapitał własny	-1 873,0	-6,1	616,0	2,0
I.	Kapitał podstawowy	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Akcje własne	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Kapitał zapasowy	616,0	2,1	-12 383,0	-30,0
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0
VII.	Zysk (strata) netto	-2 489,0	x	12 999,0	x
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobow.	-167,0	-0,1	-15 779,0	-11,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	-140,0	-8,6	462,0	39,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	10 711,0	72,5	-12 481,0	-45,8
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	-10 328,0	-10,7	-3 350,0	-3,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-410,0	-5,3	-410,0	-5,0
	RAZEM PASYWA	-2 040,0	-1,3	-15 163,0	-9,1

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		01.01-31.12.2013		01.01-31.12.2012		01.01-31.12.2011	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
PRZYCHODY							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrówn.	219 891,0	99,4	233 003,0	99,2	194 079,0	99,4
2.	Pozostałe przychody operacyjne	1 315,0	0,6	1 263,0	0,5	1 111,0	0,6
3.	Przychody finansowe	19,0	0,0	696,0	0,3	80,0	0,0
4.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem przychody i zyski	221 225,0	100,0	234 962,0	100,0	195 270,0	100,0
KOSZTY I STRATY							
5.	Koszty działalności operacyjnej	220 199,0	98,5	228 213,0	97,6	204 667,0	97,4
6.	Pozostałe koszty operacyjne	998,0	0,5	2 253,0	0,9	2 120,0	1,0
7.	Koszty finansowe	2 256,0	1,0	3 474,0	1,5	3 330,0	1,6
8.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem koszty i straty	223 453,0	100,0	233 940,0	100,0	210 117,0	100,0
WYNIK FINANSOWY							
9.	Zysk/strata brutto	-2 228,0		1 022,0		-14 847,0	
10.	Podatek dochodowy od osób praw.	-355,0		406,0		-2 464,0	
11.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0		0,0		0,0	
12.	Zysk/strata netto	-1 873,0		616,0		-12 383,0	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dynamika

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		2013/2012		2012/2011	
		Zmiana	%	Zmiana	%
PRZYCHODY I ZYSKI					
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrówn.	-13 112,0	-5,6	38 924,0	20,1
2.	Pozostałe przychody operacyjne	52,0	4,2	152,0	13,7
3.	Przychody finansowe	-677,0	-97,2	616,0	770,0
4.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem przychody i zyski	-13 737,0	-5,8	39 692,0	20,3
KOSZTY I STRATY					
5.	Koszty działalności operacyjnej	-8 014,0	-3,5	23 546,0	11,5
6.	Pozostałe koszty operacyjne	-1 255,0	-55,7	133,0	6,3
7.	Koszty finansowe	-1 218,0	-35,1	144,0	4,3
8.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem koszty i straty	-10 487,0	-4,5	23 823,0	11,3
WYNIK FINANSOWY					
9.	Zysk/strata brutto	-3 250,0	-318,0	15 869,0	106,9
10.	Podatek dochodowy od osób praw.	-761,0	-187,4	2 870,0	116,5
11.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0	0,0	0,0	0,0
12.	Zysk/strata netto	-2 489,0	-404,1	12 999,0	105,0

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ SPÓŁKI

Lp	Nazwa wskaźnika	j.m.	2013	2012	2011
1.	suma bilansowa	tys.zł	149 798,0	151 838,0	167 001,0
2.	przychody ze sprzedaży i zrówn. z nimi	tys.zł	219 891,0	233 003,0	194 079,0
3.	zysk ze sprzedaży	tys.zł	-308,0	4 790,0	-10 588,0
4.	wynik finansowy netto	tys.zł	-1 873,0	616,0	-12 383,0
5.	rentowność majątku (wynik finansowy netto x 100) / aktywa ogółem	%	-1,3	0,4	-7,4
6.	rentowność kapitału własnego (wynik finansowy netto x 100) / kapitały własne	%	-6,5	2,0	-40,9

*Raport z badania sprawozdania finansowego INTERSPORT Polska S.A.
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.*

7.	rentowność netto sprzedaży <i>(wynik finansowy netto x 100) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	%	-0,9	0,3	-6,4
8.	rentowność brutto sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży x 100) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	%	-0,1	2,1	-5,5
9.	wskaźnik płynności I° <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,8	0,7	0,8
10.	wskaźnik płynności II° <i>(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,06	0,05	0,07
11.	wskaźnik płynności III° <i>inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,02	0,01	0,03
12.	szybkość obrotu należnościami <i>(należności z tytułu dostaw i usług x 365) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	dni	4	2	4
13.	szybkość obrotu zapasami <i>(zapasy x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	dni	103	98	123
14.	szybkość spłaty zobowiązań <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	dni	124	117	152
15.	obrotowość kapitałów własnych <i>(przychody ze sprzedaży / kapitały własne)</i>		7,6	7,6	6,4
16.	pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <i>(kapitał własny + rezerwy) x 100 / aktywa trwałe</i>	%	36,7	37,6	34,5
17.	trwałość struktury finansowania <i>(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	%	37,3	31,1	35,1
18.	wskaźnik zadłużenia ogólnego <i>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)</i>	%	74,7	73,5	76,3
19.	zysk na jedną akcję	zł	-0,13	0,04	-0,89
20.	wartość księgowa na jedną akcję	zł	2,08	2,21	2,17

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (potocznie inflacja) w badanym roku wyniósł 0,9%, w roku poprzedzającym 3,7% oraz 4,3% w 2011 roku.

1. Na koniec badanego okresu aktywa Spółki wyniosły 149 798 tys. zł. W ciągu roku obrotowego suma bilansowa uległa zmniejszeniu o 2 040 tys. zł, tj. o 1,3% w porównaniu do roku poprzedzającego. Spadek ten wynika z obniżenia się stanu aktywów trwałych o 3 381 tys. zł przy przyroście aktywów obrotowych o 1 341 tys. zł. W wartościach bezwzględnych najwyższy spadek zanotowano w rzeczowym majątku trwałym w kwocie 3 374 tys. zł, co jest wynikiem odpisów amortyzacyjnych w kwocie 6 179 tys. zł, wyższych od wartości nowych środków trwałych w wysokości 3 467 tys. zł. W aktywach obrotowych najwyższy przyrost wystąpił w pozycjach zapasów w kwocie 827 tys. zł oraz należności krótkoterminowych w kwocie 569 tys. zł.
2. W aktywach główną pozycję stanowią aktywa trwałe, z tego największą wartościowo pozycją w kwocie 75 793,0 tys. zł są środki trwałe stanowiące 50,6% sumy bilansowej. Niewielkie zmiany zaszły w strukturze aktywów, w wyniku których spadł udział aktywów trwałych z poziomu 56,8% w roku poprzedzającym do 55,3% w roku bieżącym przy równoczesnym wzroście aktywów obrotowych z 43,2% do 44,7%, głównie na skutek obniżenia się stanu środków trwałych z poziomu 52,1% do 50,6% oraz przyrostu zapasów z 40,2% do 41,3%. Aktywa trwałe są pokryte kapitałami stałymi w 67,5%, co oznacza, że nie jest zachowana tzw. złota reguła bilansowa, a wynikiem niekorzystnej struktury finansowania majątku trwałego jest utrzymujący się brak kapitału obrotowego dla finansowania bieżącej działalności Spółki.
3. Na dzień bilansowy aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe w 77,3%. Należności krótkoterminowe i środki pieniężne (aktywa o największej płynności) pokrywają te zobowiązania zaledwie w 4,9%. Należy zwrócić uwagę, że pokrycie zobowiązań w roku bieżącym uległo poprawie w odniesieniu do roku poprzedzającego, w którym wynosiło odpowiednio 67,7% i 3,6%. Wskaźniki płynności kształtują się znacząco poniżej wielkości wzorcowych. Zachowanie płynności finansowej wynika z występującego w Spółce krótkiego cyklu obrotu pieniądzem, charakteryzującego podmioty prowadzące działalność handlową, w ramach której podstawową formą płatności jest gotówka lub karta kredytowa.
4. W pasywach główną pozycją są zobowiązania w kwocie 111 970 tys. zł z 74,8% udziałem w sumie bilansowej, w ramach których zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 86 483 tys. zł stanowią 57,8% pasywów ogółem. Kapitały własne w kwocie 28 973 tys. zł posiadają 19,3% udział w finansowaniu aktywów Spółki. Największe zmiany miały miejsce w odniesieniu do zobowiązań długoterminowych, których udział wzrósł z poziomu 9,7% do 17,0% przy równoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych z 63,8% do 57,8%.
5. Przychody ze sprzedaży wyniosły 219 891 tys. zł i spadły o 5,6% w porównaniu do roku poprzedzającego. Zaznaczyć należy, że w roku poprzedzającym Spółka, posiadając wyłączność na sprzedaż, uzyskała dodatkowe przychody ze sprzedaży licencjonowanych produktów EURO 2012 w kwocie 13 323 tys. zł. Po wyłączeniu dodatkowych przychodów ze sprzedaży w 2012 roku, przychody ze sprzedaży w bieżącym roku są porównywalne z obrotami w roku ubiegłym. W 2013 roku czynnik pogodowy wywarł znaczący wpływ na poziom realizowanych przychodów, w tym przedłużająca się zima 2012/2013 miała wpływ na mniejszy popyt na artykuły wiosenne, a z kolei brak zimy 2013/2014 na mniejszy popyt na sprzęt narciarski i odzież zimową. Pogorszeniu uległa marża brutto na sprzedaży z poziomu 40,9% w 2012 roku do 39,2% w 2013 roku co jest wynikiem konieczności przeprowadzania akcji wyprzedażowych w związku ze spadkiem popytu wywołwanego przez czynnik pogodowy.

6. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 220 200 tys. zł i spadły o 3,5% w odniesieniu do roku ubiegłego. Największą pozycją kosztów jest wartość sprzedanych towarów w kwocie 133 577 tys. zł, stanowiąca 60,7% kosztów ogółem. Zaznaczyć należy, że wartość sprzedanych towarów spadła o 2,9% przy spadku przychodów ze sprzedaży o 5,6% w porównaniu do poprzedzającego okresu. Kolejną znaczącą pozycją w kosztach są usługi obce w kwocie 44 481 tys. zł, tj. 20,2% kosztów ogółem. Spółka, w wyniku podjętych działań optymalizacyjnych, zmniejszyła rok do roku koszty zużycia materiałów i energii o 13,1%; usług obcych o 1,7% oraz koszty finansowe o 35,1%.

III. Ocena zdolności do kontynuacji działalności

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, wnioski wynikające z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Spółki oraz uwzględniając jej potencjał do prowadzenia działalności, nie stwierdzono istotnych zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności w okresie najbliższych dwunastu miesięcy po dniu bilansowym.

C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w oparciu o zasady (politykę) rachunkowości wprowadzone do stosowania przez Zarząd Spółki z dniem 01.01.2009 roku. Przyjęte zasady były stosowane w sposób ciągły.
2. Zasady rachunkowości zostały opracowane w oparciu o ustawę z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości i opisują przyjęte w Spółce zasady rachunkowości, w szczególności zawierają:
 - wykaz kont księgi głównej i ksiąg pomocniczych,
 - zasady wyceny aktywów i pasywów,
 - zasady ewidencji i rozliczania kosztów oraz ustalania wyniku finansowego,
 - zasady systemu przetwarzania oraz ochrony danych.
3. Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu systemu informatycznego System Zarządzania Przedsiębiorstwem SAP ERP 6.0
4. W toku badania biegły rewident nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie:
 - sposobu dokumentowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
 - poprawności kwalifikowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
 - poprawności otwarcia ksiąg rachunkowych,
 - poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz powiązania tych zapisów z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym
 - właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości.
5. Biegły rewident na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdził żadnego faktu wskazującego na to, że Spółka nie stosuje podstawowych zasad rachunkowości, to jest:
 - zasady kontynuacji działania,
 - zasady ciągłości,
 - zasady memoriału,
 - zasady ostrożnej wyceny,
 - zasady współmierności.

6. Za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów księgowych, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są dostosowane do jej potrzeb i zapewniają ujęcie w ewidencji wszystkich zdarzeń istotnych do oceny jej sytuacji majątkowej i finansowej.

7. Istniejący w Spółce system kontroli wewnętrznej oparty jest na kontroli funkcjonalnej wykonywanej przez kierowników oraz Członków Zarządu Spółki. Stosowane w sposób ciągły procedury kontroli wewnętrznej w powiązaniu z systemem księgowości zapewniają kompletne i poprawne ujęcie, udokumentowanie oraz sprawdzenie:
- przychodów i kosztów oraz związanych z nimi faktur,
 - przychodów oraz rozchodów środków pieniężnych, w tym weksli i papierów wartościowych,
 - naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienie wszelkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

9. Inwentaryzacja:

Obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji, w oparciu o art. 26 ust. 1 ustawy o rachunkowości spełniono. Inwentaryzacja poszczególnych składników aktywów i pasywów za 2013 rok została przeprowadzona w sposób i z częstotliwością zgodną z przepisami ustawy o rachunkowości.

Biegły rewident uczestniczył w inwentaryzacji towarów w Salonie Sprzedaży w Galerii Bronowice oraz środków pieniężnych w kasie głównej w siedzibie Spółki.

10. Ciągłość bilansowa

Sporządzono bilans na dzień 31.12.2012 roku, który po jego zatwierdzeniu, wprowadzono jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2013 roku, a salda kont zamykające księgi roku poprzedniego wprowadzono do ksiąg rachunkowych roku badanego. Ciągłość bilansowa została zachowana.

D. STWIERDZENIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Sporządzenie sprawozdania finansowego było obowiązkiem Zarządu Spółki, który odpowiada za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu.
2. Zarząd Spółki udostępnił księgi rachunkowe, złożył żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3. W ramach zlecenia dokonano oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie poprawności zastosowanych zasad rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa.
4. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem czy sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki, jak też jej wynik finansowy. Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. W oparciu o wyniki tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do zobowiązań podatkowych i zrównanych z nimi, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych przeprowadzonych metodą pełną.
5. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o sporządzeniu sprawozdania za badany rok zgodnie z przepisami prawa, ze swoją wiedzą o prowadzeniu ksiąg rachunkowych, o jego kompletności, a także ujawnieniu w nim wszystkich istotnych zdarzeń i zobowiązań mogących mieć wpływ na jego ocenę.
6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, zawierają dane zgodne ze stanem rzeczywistym, wynikającym z ksiąg rachunkowych oraz uwzględniają postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).
7. Sporządzony rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zawierają istotne dane określone w art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
8. Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd Spółki sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego oraz uwzględniają postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).
9. Ocena systemu rachunkowości w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, będącego przedmiotem badania, obejmującego okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., daje podstawę do wyrażenia o nim opinii, że jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki, jak również, że sporządzone zostało zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

E. USTALENIA KOŃCOWE

Ostateczna wersja sprawozdania finansowego uwzględniająca wnioski zalecone przez biegłego rewidenta została sporządzona pod datą 19 marca 2014 roku. Wszystkie części składowe sprawozdania finansowego opatrzone zostały pieczęcią jednostki i podpisem osoby sporządzającej oraz członków Zarządu Spółki.

Niniejszy raport został sporządzony przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej w związku z badaniem sprawozdania finansowego INTERSPORT Polska S.A.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej INTERSPORT Polska S.A. z dnia 19 marca 2014 roku.

Raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r.,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zbigniew Pamuła
nr ewid. 9280

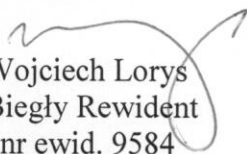


Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający
badanie w imieniu:

WL Finanse Sp. z o.o.
31-115 Kraków, ul. Garncarska 5/5
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
wpisany na listę KIBR pod pozycją 2773

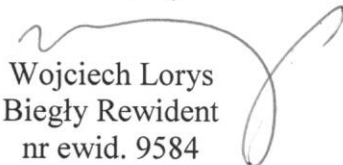
Weryfikator

Wojciech Lorys
Biegły Rewident
nr ewid. 9584



Prezes Zarządu

Wojciech Lorys
Biegły Rewident
nr ewid. 9584



Kraków, dnia 19 marca 2014 roku.