

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

INTERSPORT Polska S.A.

Cholerzyn 382, 32-060 Liszki

za okres

od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku

Kraków, marzec 2015 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 MAKS spółka z o.o. w spółkę Przedsiębiorstwo Usługowe MAKS 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 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13.06.2014 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 31.12.2014 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 31.12.2014 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	1 250 000	8,97%	2 500 000	12,13%
Dorota Radwańska	1 266 145	9,09%	2 099 479	10,19%
INTERCONTACT Beteiligungsgesellschaft mbH	3 483 334	25,00%	5 150 000	25,00%
Pozostali	3 797 747	27,26%	4 214 413	20,46%
Ogółem	13 933 334	100,00%	20 600 000	100,00%

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

Kapitał własny na 01.01.2014 roku wynosił 28 973 tys. zł. W badanym okresie zmniejszył się o 2 653 tys. zł w wyniku zamknięcia działalności stratą netto w kwocie 2 653 tys. zł. Kapitał własny na 31.12.2014 r. jest dodatni i wynosi 26 320 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. i nadal Zarząd działa w składzie:

Artur Mikołajko – Prezes Zarządu
Sławomir Gil – Wiceprezes Zarządu

3. Rada Nadzorcza Spółki:

W okresie od 01.01.2014 r. do 10.12.2014 r. Rada Nadzorcza działała 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

W okresie od 10.12.2014 r. do 31.12.2014 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
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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans zamykający się po stronie aktywów i pasywów kwotą 149 798 tys. zł, rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w

wysokości 1 873 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 13.06.2014 roku.

2. Strata netto za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w wysokości 1 872 972,03 zł uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.06.2014 roku została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.
3. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.06.2014 roku.
4. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe i podział wyniku finansowego za 2013 rok złożono w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 26.06.2014 roku.
5. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 2013 rok uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
6. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 132/2014 pod pozycją 143650.

Sprawozdanie finansowe za rok badany:

1. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **150 212 tys. zł**
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2 653 tys. zł**
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 653 tys. zł**
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **343 tys. zł**
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2014 roku było zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Ciągłość bilansowa została zachowana.
3. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, w oparciu o art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, podlega obowiązkowi badania i ogłoszenia.

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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. uchwałą nr 1 z dnia 10.12.2014 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 12.12.2014 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, Anna Broszkiewicz biegły rewident nr ewid. 12234 oraz Magdalena Kaim aplikant i Aneta Norek 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 16.02.2015 r. do 18.03.2015 r.

Deklaracja niezależności:

Zarówno podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, jak i przeprowadzający badanie biegli rewident, aplikant i asystent 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	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
AKTYWA						
A. Aktywa trwałe	80 702,0	53,7	82 935,0	55,3	86 316,0	56,8
I. Wartości niematerialne i prawne	3 057,0	2,0	3 295,0	2,2	3 635,0	2,4
II. Rzeczowe aktywa trwałe	73 283,0	48,8	75 792,0	50,6	79 166,0	52,1
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	820,0	0,5	798,0	0,5	787,0	0,5
V. Długoterminowe rozlicz. międzyokres.	3 542,0	2,4	3 050,0	2,0	2 728,0	1,8
B. Aktywa obrotowe	69 510,0	46,3	66 863,0	44,7	65 522,0	43,2
I. Zapasy	65 813,0	43,8	61 802,0	41,3	60 975,0	40,2
II. Należności krótkoterminowe	1 308,0	0,9	2 749,0	1,8	2 180,0	1,4
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 138,0	0,8	1 481,0	1,0	1 347,0	0,9
IV. Krótkoterminowe rozlicz. międzyokr.	1 251,0	0,8	831,0	0,6	1 020,0	0,7
RAZEM AKTYWA	150 212,0	100,0	149 798,0	100,0	151 838,0	100,0
PASYWA						
A. Kapitał własny	26 320,0	17,5	28 973,0	19,3	30 846,0	20,3
I. Kapitał akcyjny	1 393,0	0,9	1 393,0	0,9	1 393,0	0,9
II. Akcje własne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Kapitał zapasowy	27 580,0	18,4	29 453,0	19,7	28 837,0	19,0
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	-2 653,0	-1,8	-1 873,0	-1,3	616,0	0,4
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiąz.	123 892,0	82,5	120 825,0	80,7	120 992,0	79,7
I. Rezerwy na zobowiązania	1 097,0	0,7	1 483,0	1,0	1 623,0	1,1
II. Zobowiązania długoterminowe	14 234,0	9,5	25 487,0	17,0	14 776,0	9,7
III. Zobowiązania krótkoterminowe	101 598,0	67,7	86 483,0	57,8	96 811,0	63,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 963,0	4,6	7 372,0	4,9	7 782,0	5,1
RAZEM PASYWA	150 212,0	100,0	149 798,0	100,0	151 838,0	100,0

BILANS - dynamika

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		2014/2013		2013/2012	
		Zmiana	%	Zmiana	%
AKTYWA					
A.	Aktywa trwałe	-2 233,0	-2,7	-3 381,0	-3,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	-238,0	-7,2	-340,0	-9,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	-2 509,0	-3,3	-3 374,0	-4,3
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	22,0	2,8	11,0	1,4
V.	Długoterminowe rozlicz. międzyokr.	492,0	16,1	322,0	11,8
B.	Aktywa obrotowe	2 647,0	4,0	1 341,0	2,0
I.	Zapasy	4 011,0	6,5	827,0	1,4
II.	Należności krótkoterminowe	-1 441,0	-52,4	569,0	26,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	-343,0	-23,2	134,0	9,9
IV.	Krótkoterminowe rozlicz międzyokr.	420,0	50,5	-189,0	-18,5
	RAZEM AKTYWA	414,0	0,3	-2 040,0	-1,3
PASYWA					
A.	Kapitał własny	-2 653,0	-9,2	-1 873,0	-6,1
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	-1 873,0	-6,4	616,0	2,1
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	-780,0	-41,6	-2 489,0	x
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobow.	3 067,0	2,5	-167,0	-0,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	-386,0	-26,0	-140,0	-8,6
II.	Zobowiązania długoterminowe	-11 253,0	-44,2	10 711,0	72,5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 115,0	17,5	-10 328,0	-10,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-409,0	-5,5	-410,0	-5,3
	RAZEM PASYWA	414,0	0,3	-2 040,0	-1,3

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		01.01-31.12.2014		01.01-31.12.2013		01.01-31.12.2012	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
PRZYCHODY							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrówn.	217 184,0	99,3	219 891,0	99,4	233 003,0	99,2
2.	Pozostałe przychody operacyjne	1 541,0	0,7	1 315,0	0,6	1 263,0	0,5
3.	Przychody finansowe	34,0	0,0	19,0	0,0	696,0	0,3
4.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem przychody i zyski	218 759,0	100,0	221 225,0	100,0	234 962,0	100,0
KOSZTY I STRATY							
5.	Koszty działalności operacyjnej	218 627,0	98,5	220 199,0	98,5	228 213,0	97,6
6.	Pozostałe koszty operacyjne	1 082,0	0,5	998,0	0,5	2 253,0	0,9
7.	Koszty finansowe	2 225,0	1,0	2 256,0	1,0	3 474,0	1,5
8.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem koszty i straty	221 934,0	100,0	223 453,0	100,0	233 940,0	100,0
WYNIK FINANSOWY							
9.	Zysk/strata brutto	-3 175,0		-2 228,0		1 022,0	
10.	Podatek dochodowy od osób praw.	-522,0		-355,0		406,0	
11.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0		0,0		0,0	
12.	Zysk/strata netto	-2 653,0		-1 873,0		616,0	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dynamika

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		2014/2013		2013/2012	
		Zmiana	%	Zmiana	%
PRZYCHODY I ZYSKI					
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrówn.	-2 707,0	-1,2	-13 112,0	-5,6
2.	Pozostałe przychody operacyjne	226,0	17,2	52,0	4,2
3.	Przychody finansowe	15,0	78,9	-677,0	-97,2
4.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem przychody i zyski	-2 466,0	-1,1	-13 737,0	-5,8
KOSZTY I STRATY					
5.	Koszty działalności operacyjnej	-1 572,0	-0,7	-8 014,0	-3,5
6.	Pozostałe koszty operacyjne	84,0	8,4	-1 255,0	-55,7
7.	Koszty finansowe	-31,0	-1,4	-1 218,0	-35,1
8.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem koszty i straty	-1 519,0	-0,7	-10 487,0	-4,5
WYNIK FINANSOWY					
9.	Zysk/strata brutto	-947,0	-42,5	-3 250,0	-318,0
10.	Podatek dochodowy od osób praw.	-167,0	-47,0	-761,0	-187,4
11.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0	0,0	0,0	0,0
12.	Zysk/strata netto	-780,0	-41,6	-2 489,0	-404,1

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ SPÓŁKI

Lp	Nazwa wskaźnika	j.m.	2014	2013	2012
1.	suma bilansowa	tys.zł	150 212,0	149 798,0	151 838,0
2.	przychody ze sprzedaży i zrówn. z nimi	tys.zł	217 184,0	219 891,0	233 003,0
3.	zysk ze sprzedaży	tys.zł	-1 443,0	-308,0	4 790,0
4.	wynik finansowy netto	tys.zł	-2 653,0	-1 873,0	616,0
5.	rentowność majątku <i>(wynik finansowy netto x 100) / aktywa ogółem</i>	%	-1,8	-1,3	0,4
6.	rentowność kapitału własnego <i>(wynik finansowy netto x 100) / kapitały własne</i>	%	-10,1	-6,5	2,0

*Raport z badania sprawozdania finansowego INTERSPORT Polska S.A.
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.*

7.	rentowność netto sprzedaży <i>(wynik finansowy netto x 100) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	%	-1,2	-0,9	0,3
8.	rentowność brutto sprzedaży <i>(zysk/strata ze sprzedaży x 100) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	%	-0,7	-0,1	2,1
9.	wskaźnik płynności I° <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,7	0,8	0,7
10.	wskaźnik płynności II° <i>(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,04	0,06	0,05
11.	wskaźnik płynności III° <i>inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,01	0,02	0,01
12.	szybkość obrotu należnościami <i>(należności z tytułu dostaw i usług x 365) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	dni	2	4	2
13.	szybkość obrotu zapasami <i>(zapasy x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	dni	110	103	98
14.	szybkość spłaty zobowiązań <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	dni	134	124	117
15.	obrotowość kapitałów własnych <i>(przychody ze sprzedaży / kapitały własne)</i>		8,3	7,6	7,6
16.	pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <i>(kapitał własny + rezerwy) x 100 / aktywa trwałe</i>	%	34,0	36,7	37,6
17.	trwałość struktury finansowania <i>(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	%	27,7	37,3	31,1
18.	wskaźnik zadłużenia ogólnego <i>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)</i>	%	77,1	74,7	73,5
19.	zysk/strata na jedną akcję	zł	-0,19	-0,13	0,04
20.	wartość księgowa na jedną akcję	zł	1,89	2,08	2,21

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 0,0%, w roku poprzedzającym 0,9% oraz 3,7% w 2012 roku.

1. Na koniec badanego okresu aktywa Spółki wyniosły 150 212 tys. zł. W ciągu roku obrotowego suma bilansowa zwiększyła się o 414 tys. zł, tj. o 0,3% w porównaniu do roku poprzedzającego. Wzrost ten wynika z przyrostu aktywów obrotowych o 2 647 tys. zł przy obniżeniu się stanu aktywów trwałych o 2 233 tys. zł. W wartościach bezwzględnych najwyższy spadek zanotowano w rzeczowym majątku trwałym w kwocie 2 509 tys. zł, co jest wynikiem odpisów amortyzacyjnych w kwocie 6 371 tys. zł, wyższych od wartości nowych środków trwałych w wysokości 4 320 tys. zł. W aktywach obrotowych najwyższy przyrost wystąpił w pozycjach zapasów w kwocie 4 011 tys. zł oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 420 tys. zł.
2. W aktywach główną pozycję stanowią aktywa trwałe, z tego największą wartościowo pozycją w kwocie 73 283 tys. zł są środki trwałe stanowiące 48,8% sumy bilansowej. Niewielkie zmiany zaszły w strukturze aktywów, w wyniku których spadł udział aktywów trwałych z poziomu 55,3% w roku poprzedzającym do 53,7% w roku bieżącym przy równoczesnym wzroście aktywów obrotowych z 44,7% do 46,3%, głównie na skutek obniżenia się stanu środków trwałych z poziomu 50,6% do 48,8% oraz przyrostu zapasów z 41,3% do 43,8%. Aktywa trwałe są pokryte kapitałami stałymi w 51,6%, 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 68,4%. Należności krótkoterminowe i środki pieniężne (aktywa o największej płynności) pokrywają te zobowiązania zaledwie w 2,4%. Należy zwrócić uwagę, że pokrycie zobowiązań w roku bieżącym uległo pogorszeniu w odniesieniu do roku poprzedzającego, w którym wynosiło odpowiednio 77,3% i 4,9%. 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 115 832 tys. zł z 77,2% udziałem w sumie bilansowej, w ramach których zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 101 598 tys. zł stanowią 67,7% pasywów ogółem. Kapitały własne w kwocie 26 320 tys. zł posiadają 17,5% udział w finansowaniu aktywów Spółki. Największe zmiany miały miejsce w odniesieniu do zobowiązań długoterminowych, których udział spadł z poziomu 17,0% do 9,5% przy równoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych z 57,8% do 67,7%.
5. Przychody ze sprzedaży wyniosły 217 184 tys. zł i spadły o 1,2% w porównaniu do roku poprzedzającego. W 2014 roku czynnik pogodowy ponownie wywarł znaczący, ujemny wpływ na poziom realizowanych przychodów w postaci braku zimy 2013/2014 i 2014/2015, co miało wpływ na mniejszy popyt na sprzęt narciarski i odzież zimową oraz związane z tym wyprzedaże kolekcji zimowych, negatywnie wpływające na marżę, a tym samym na wynik finansowy Spółki. Pogorszeniu uległa marża brutto na sprzedaży z poziomu 39,2% w 2013 roku do 38,9% w 2014 roku co jest wynikiem konieczności przeprowadzania akcji wyprzedażowych w związku ze spadkiem popytu wywoływanego przez czynnik pogodowy.
6. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 218 627 tys. zł i spadły o 0,7% w odniesieniu do roku ubiegłego. Największą pozycją kosztów jest wartość sprzedanych towarów w

kwocie 132 747 tys. zł, stanowiąca 60,7% kosztów ogółem. Zaznaczyć należy, że wartość sprzedanych towarów spadła o 0,6% przy spadku przychodów ze sprzedaży o 1,2% w porównaniu do poprzedzającego okresu. Kolejną znaczącą pozycją w kosztach są usługi obce w kwocie 43 992 tys. zł, tj. 20,1% kosztów ogółem. Spółka, w wyniku podjętych działań optymalizacyjnych, zmniejszyła rok do roku koszty zużycia materiałów i energii o 8,3%; usług obcych o 1,1% oraz koszty finansowe o 1,4%.

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 2014 rok została przeprowadzona w sposób i z częstotliwością zgodną z przepisami ustawy o rachunkowości.

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

10. Ciągłość bilansowa

Sporządzono bilans na dzień 31.12.2013 roku, który po jego zatwierdzeniu, wprowadzono jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., dają 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 18 marca 2015 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 18 marca 2015 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 31.12.2014 r.,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zbigniew Pamuła
nr ewid. 9280

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający
badanie w imieniu:

Weryfikator

Wojciech Lorys
Biegły Rewident
nr ewid. 9584

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

Prezes Zarządu

Wojciech Lorys
Biegły Rewident
nr ewid. 9584

Kraków, dnia 18 marca 2015 roku.