

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 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

Kraków, marzec 2016 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.06.2015 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 XII 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 31.12.2015 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 31.12.2015 roku:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Artur Mikołajko	2 068 054	14,84%	3 318 054	16,19%
Sławomir Gil	2 068 054	14,84%	3 318 054	16,19%
Jolanta Milewska	1 250 000	8,97%	2 400 000	11,71%
Dorota Radwańska	1 266 145	9,09%	2 099 479	10,24%
INTERCONTACT Beteiligungsgesellschaft mbH	3 483 334	25,00%	5 150 000	25,12%
Pozostali	3 797 747	27,26%	4 214 413	20,55%
<b>Ogółem</b>	<b>13 933 334</b>	<b>100,00%</b>	<b>20 500 000</b>	<b>100,00%</b>

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

Kapitał własny na 01.01.2015 roku wynosił 26 320 tys. zł.

W badanym okresie zmniejszył się o 4 419 tys. zł w wyniku zamknięcia działalności stratą netto w kwocie 4 419 tys. zł.

Kapitał własny na 31.12.2015 r. jest dodatni i wynosi 21 901 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. i nadal Zarząd działa w składzie:

Artur Mikołajko – Prezes Zarządu

Sławomir Gil – Wiceprezes Zarządu

3. Rada Nadzorcza Spółki:

W okresie od 01.01.2015 r. do 16.06.2015 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

Piotr Dygas - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 17.06.2015 r. do 31.12.2015 r. i nadal Rada Nadzorcza działa w składzie:

Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Beata Mikołajko – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Mathias Boenke – Członek 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 pod adresem Cholerzyn 382, 32-060 Liszki.

### Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy:

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans zamykający się po stronie aktywów i pasywów kwotą 150 212 tys. zł, rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w wysokości 2 653 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 17.06.2015 roku.
2. Strata netto za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. w wysokości 2 653 324,79 zł uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.06.2015 roku została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.
3. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.06.2015 roku.
4. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe i podział wyniku finansowego za 2014 rok złożono w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 22.06.2015 roku.
5. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 2014 rok uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
6. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 135/2015 pod pozycją 169379.

### Sprawozdanie finansowe za rok badany:

1. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:
  - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
  - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **134 539 tys. zł**
  - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący stratę netto w wysokości **4 419 tys. zł**
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4 419 tys. zł**
  - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **19 tys. zł**
  - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2015 roku było zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Ciągłość bilansowa została zachowana.
3. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. uchwałą nr 1 z dnia 09.12.2015 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 14.12.2015 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 Paulina Szklarczyk 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 16.02.2016 roku do 17.03.2016 roku.

**Deklaracja niezależności:**

Zarówno podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidenci 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 - struktura (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
<b>AKTYWA</b>						
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>74 921,0</b>	<b>55,7</b>	<b>80 702,0</b>	<b>53,7</b>	<b>82 935,0</b>	<b>55,3</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	2 921,0	2,2	3 057,0	2,0	3 295,0	2,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	68 273,0	50,7	73 283,0	48,8	75 792,0	50,6
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	820,0	0,6	820,0	0,5	798,0	0,5
V. Długoterminowe rozlicz. międzyokres.	2 907,0	2,2	3 542,0	2,4	3 050,0	2,0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>59 618,0</b>	<b>44,3</b>	<b>69 510,0</b>	<b>46,3</b>	<b>66 863,0</b>	<b>44,7</b>
I. Zapasy	56 165,0	41,7	65 813,0	43,8	61 802,0	41,3
II. Należności krótkoterminowe	1 323,0	1,0	1 308,0	0,9	2 749,0	1,8
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 157,0	0,9	1 138,0	0,8	1 481,0	1,0
IV. Krótkoterminowe rozlicz. międzyokr.	973,0	0,7	1 251,0	0,8	831,0	0,6
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>134 539,0</b>	<b>100,0</b>	<b>150 212,0</b>	<b>100,0</b>	<b>149 798,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>21 901,0</b>	<b>16,3</b>	<b>26 320,0</b>	<b>17,5</b>	<b>28 973,0</b>	<b>19,3</b>
I. Kapitał akcyjny	1 393,0	1,0	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	24 927,0	18,5	27 580,0	18,4	29 453,0	19,7
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	-4 419,0	-3,2	-2 653,0	-1,8	-1 873,0	-1,3
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiąz.</b>	<b>112 638,0</b>	<b>83,7</b>	<b>123 892,0</b>	<b>82,5</b>	<b>120 825,0</b>	<b>80,7</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 092,0	0,8	1 097,0	0,7	1 483,0	1,0
II. Zobowiązania długoterminowe	19 902,0	14,8	14 234,0	9,5	25 487,0	17,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	85 090,0	63,2	101 598,0	67,7	86 483,0	57,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 554,0	4,9	6 963,0	4,6	7 372,0	4,9
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>134 539,0</b>	<b>100,0</b>	<b>150 212,0</b>	<b>100,0</b>	<b>149 798,0</b>	<b>100,0</b>

**BILANS - dynamika**

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		2015/2014		2014/2013	
		Zmiana	%	Zmiana	%
<b>AKTYWA</b>					
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>-5 781,0</b>	<b>-7,2</b>	<b>-2 233,0</b>	<b>-2,7</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	-136,0	-4,4	-238,0	-7,2
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	-5 010,0	-6,8	-2 509,0	-3,3
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	22,0	2,8
V.	Długoterminowe rozlicz. międzyokr.	-635,0	-17,9	492,0	16,1
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>-9 892,0</b>	<b>-14,2</b>	<b>2 647,0</b>	<b>4,0</b>
I.	Zapasy	-9 648,0	-14,7	4 011,0	6,5
II.	Należności krótkoterminowe	15,0	1,1	-1 441,0	-52,4
III.	Inwestycje krótkoterminowe	19,0	1,7	-343,0	-23,2
IV.	Krótkoterminowe rozlicz międzyokr.	-278,0	-22,2	420,0	50,5
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>-15 673,0</b>	<b>-10,4</b>	<b>414,0</b>	<b>0,3</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>-4 419,0</b>	<b>-16,8</b>	<b>-2 653,0</b>	<b>-9,2</b>
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	-2 653,0	-9,6	-1 873,0	-6,4
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	-1 766,0	-66,6	-780,0	-41,6
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobow.</b>	<b>-11 254,0</b>	<b>-9,1</b>	<b>3 067,0</b>	<b>2,5</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	-5,0	-0,5	-386,0	-26,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 668,0	39,8	-11 253,0	-44,2
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	-16 508,0	-16,2	15 115,0	17,5
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-409,0	-5,9	-409,0	-5,5
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>-15 673,0</b>	<b>-10,4</b>	<b>414,0</b>	<b>0,3</b>



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - struktura**

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		01.01-31.12.2015		01.01-31.12.2014		01.01-31.12.2013	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
<b>PRZYCHODY</b>							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrówn.	214 184,0	99,2	217 184,0	99,3	219 891,0	99,4
2.	Pozostałe przychody operacyjne	1 744,0	0,8	1 541,0	0,7	1 315,0	0,6
3.	Przychody finansowe	0,0	0,0	34,0	0,0	19,0	0,0
4.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>Razem przychody i zyski</b>	<b>215 928,0</b>	<b>100,0</b>	<b>218 759,0</b>	<b>100,0</b>	<b>221 225,0</b>	<b>100,0</b>
<b>KOSZTY I STRATY</b>							
5.	Koszty działalności operacyjnej	215 989,0	98,3	218 627,0	98,5	220 199,0	98,5
6.	Pozostałe koszty operacyjne	1 689,0	0,8	1 082,0	0,5	998,0	0,5
7.	Koszty finansowe	2 061,0	0,9	2 225,0	1,0	2 256,0	1,0
8.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>Razem koszty i straty</b>	<b>219 739,0</b>	<b>100,0</b>	<b>221 934,0</b>	<b>100,0</b>	<b>223 453,0</b>	<b>100,0</b>
<b>WYNIK FINANSOWY</b>							
9.	Zysk/strata brutto	-3 811,0		-3 175,0		-2 228,0	
10.	Podatek dochodowy od osób praw.	608,0		-522,0		-355,0	
11.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0		0,0		0,0	
12.	Zysk/strata netto	-4 419,0		-2 653,0		-1 873,0	

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dynamika

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		2015/2014		2014/2013	
		Zmiana	%	Zmiana	%
<b>PRZYCHODY I ZYSKI</b>					
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrówn.	-3 000,0	-1,4	-2 707,0	-1,2
2.	Pozostałe przychody operacyjne	203,0	13,2	226,0	17,2
3.	Przychody finansowe	-34,0	-100,0	15,0	78,9
4.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>Razem przychody i zyski</b>	<b>-2 831,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2 466,0</b>	<b>-1,1</b>
<b>KOSZTY I STRATY</b>					
5.	Koszty działalności operacyjnej	-2 638,0	-1,2	-1 572,0	-0,7
6.	Pozostałe koszty operacyjne	607,0	56,1	84,0	8,4
7.	Koszty finansowe	-164,0	-7,4	-31,0	-1,4
8.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>Razem koszty i straty</b>	<b>-2 195,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1 519,0</b>	<b>-0,7</b>
<b>WYNIK FINANSOWY</b>					
9.	Zysk/strata brutto	-636,0	-20,0	-947,0	-42,5
10.	Podatek dochodowy od osób prawn.	1 130,0	216,5	-167,0	-47,0
11.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0	0,0	0,0	0,0
12.	Zysk/strata netto	-1 766,0	-66,6	-780,0	-41,6

### WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ SPÓŁKI

Lp	Nazwa wskaźnika	j.m.	2015	2014	2013
1.	aktywa ogółem	tys.zł	134 539,0	150 212,0	149 798,0
2.	przychody ze sprzedaży i zrówn. z nimi	tys.zł	214 184,0	217 184,0	219 891,0
3.	zysk ze sprzedaży	tys.zł	-1 805,0	-1 443,0	-308,0
4.	wynik finansowy netto	tys.zł	-4 419,0	-2 653,0	-1 873,0
5.	rentowność majątku <i>(wynik finansowy netto x 100) / aktywa ogółem</i>	%	-3,3	-1,8	-1,3
6.	rentowność kapitału własnego <i>(wynik finansowy netto x 100) / kapitały własne</i>	%	-20,2	-10,1	-6,5

*Raport z badania sprawozdania finansowego INTERSPORT Polska S.A.  
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.*

7.	rentowność netto sprzedaży <i>(wynik finansowy netto x 100) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	%	-2,1	-1,2	-0,9
8.	rentowność brutto sprzedaży <i>(zysk/strata ze sprzedaży x 100) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	%	-0,8	-0,7	-0,1
9.	wskaźnik płynności I° <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,7	0,7	0,8
10.	wskaźnik płynności II° <i>(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,04	0,04	0,06
11.	wskaźnik płynności III° <i>inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,01	0,01	0,02
12.	szybkość obrotu należnościami <i>(należności z tytułu dostaw i usług x 365) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	dni	2	2	4
13.	szybkość obrotu zapasami <i>(zapasy x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	dni	95	110	103
14.	szybkość spłaty zobowiązań <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	dni	120	134	124
15.	obrotowość kapitałów własnych <i>(przychody ze sprzedaży / kapitały własne)</i>		9,8	8,3	7,6
16.	pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <i>(kapitał własny + rezerwy) x 100 / aktywa trwałe</i>	%	30,7	34,0	36,7
17.	trwałość struktury finansowania <i>(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	%	31,9	27,7	37,3
18.	wskaźnik zadłużenia ogólnego <i>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)</i>	%	78,0	77,1	74,7
19.	zysk/strata na jedną akcję	zł	-0,32	-0,19	-0,13
20.	wartość księgowa na jedną akcję	zł	1,57	1,89	2,08

## 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 0,0% oraz 0,9% w 2013 roku.

1. Na koniec badanego okresu aktywa Spółki wyniosły 134 539 tys. zł. W roku obrotowym majątek zmniejszył się o 15 673 tys. zł, tj. o 10,4% w porównaniu do roku poprzedzającego, co jest wynikiem obniżenia się stanu zarówno aktywów trwałych o 5 781 tys. zł, jak i aktywów obrotowych o 9 892 tys. zł. W wartościach bezwzględnych najwyższy spadek o 9 648 tys. zł objął zapasy na skutek zmniejszenia ich wielkości oraz poprawy rotacji towarów. Rzeczowy majątek trwały zmalał o 5 010 tys. zł w związku z tym, że odpisy amortyzacyjne w kwocie 6 518 tys. zł były wyższe od wartości nowych środków trwałych w kwocie 2 506 tys. zł.
2. W aktywach główną pozycję stanowią aktywa trwałe, z tego największą wartościowo pozycją w kwocie 68 034 tys. zł są środki trwałe stanowiące 50,6% sumy bilansowej. Niewielkie zmiany zaszły w strukturze aktywów, w wyniku których wzrósł udział aktywów trwałych z poziomu 53,7% w roku poprzedzającym do 55,7% w roku bieżącym przy równoczesnym spadku aktywów obrotowych z 46,3% do 44,3%, głównie na skutek obniżenia się stanu zapasów z poziomu 43,8% do 41,7% oraz przyrostu rzeczowych aktywów trwałych z 48,8% do 50,7%. Aktywa trwałe są pokryte kapitałami stałymi w 57,3%, 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 70,1%. Należności krótkoterminowe i środki pieniężne (aktywa o największej płynności) pokrywają te zobowiązania zaledwie w 2,9%. Należy zwrócić uwagę, że pokrycie zobowiązań w roku bieżącym uległo poprawie w odniesieniu do roku poprzedzającego, w którym wynosiło odpowiednio 68,4% i 2,4%. 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 104 992 tys. zł z 78,0% udziałem w sumie bilansowej, w ramach których zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 85 090 tys. zł stanowią 63,2% pasywów ogółem. Kapitały własne w kwocie 21 901 tys. zł posiadają 16,3% udział w finansowaniu aktywów Spółki. Największe zmiany miały miejsce w odniesieniu do zobowiązań długoterminowych, których udział wzrósł z poziomu 9,5% do 14,8% przy równoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych z 67,7% do 63,2%. Wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego, w porównaniu do roku poprzedzającego, pogorszyły się w wyniku poniesionej straty finansowej. Obniżenie wielkości zapasów towarów i związana z tym poprawa płynności finansowej wpłynęła na skrócenie cyklu spłaty zobowiązań.
5. Przychody ze sprzedaży wyniosły 214 184 tys. zł i spadły o 1,4% w porównaniu do roku poprzedzającego. W 2015 roku czynnik pogodowy ponownie wywarł znaczący, ujemny wpływ na poziom realizowanych przychodów w postaci braku zimy 2014/2015 i 2015/2016, 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. Nieznacznemu pogorszeniu uległa marża brutto na sprzedaży z poziomu 38,9% w 2014 roku do 38,7% w 2015 roku co jest wynikiem przeprowadzania akcji wyprzedażowych w związku ze spadkiem popytu wywołanego przez czynnik pogodowy.

6. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 215 989 tys. zł i spadły o 1,2% w odniesieniu do roku ubiegłego. Największą pozycją kosztów jest wartość sprzedanych towarów w kwocie 131 243 tys. zł, stanowiąca 60,8% kosztów ogółem. Zaznaczyć należy, że wartość sprzedanych towarów spadła o 1,1% przy spadku przychodów ze sprzedaży o 1,4% w porównaniu do poprzedzającego okresu. Kolejną znaczącą pozycją w kosztach są usługi obce w kwocie 43 735 tys. zł, tj. 20,2% kosztów ogółem. Spółka, w wyniku podjętych działań optymalizacyjnych, zmniejszyła rok do roku koszty zużycia materiałów i energii o 0,3%; usług obcych o 0,6%, wynagrodzeń o 5,7% oraz koszty finansowe o 7,4%.

### 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 2015 rok została przeprowadzona w sposób i z częstotliwością zgodną z przepisami ustawy o rachunkowości.

Biegły rewident uczestniczył w inwentaryzacji towarów w Salonie Sprzedaży Silesia w Katowicach i w Magazynie Głównym w Cholerzynie oraz środków pieniężnych w kasie głównej w siedzibie Spółki.

10. Ciągłość bilansowa

Sporządzono bilans na dzień 31.12.2014 roku, który po jego zatwierdzeniu, wprowadzono jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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 17 marca 2016 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. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej INTERSPORT Polska S.A. z dnia 17 marca 2016 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 31.12.2015 r.,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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

Kraków, dnia 17 marca 2016 roku.

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