

**INTERSPORT Polska S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
sporządzone zgodnie  
z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej**

za okres od 1 kwietnia 2025 r. do 30 września 2025 r.

## Spis treści

|             |                                                                                                       |           |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>                                                                    | <b>4</b>  |
| <b>II.</b>  | <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>                                    | <b>5</b>  |
| <b>III.</b> | <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>         | <b>7</b>  |
| <b>IV.</b>  | <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>                              | <b>8</b>  |
| <b>V.</b>   | <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>                                 | <b>10</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....</b>                                                        | <b>11</b> |
| <b>1.</b>   | <b>Informacje ogólne o podmiocie sprawozdawczym.....</b>                                              | <b>11</b> |
| <b>2.</b>   | <b>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz identyfikacja sprawozdania finansowego....</b> | <b>12</b> |
| <b>3.</b>   | <b>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....</b>                            | <b>14</b> |
| <b>4.</b>   | <b>Zmiany standardów lub interpretacji.....</b>                                                       | <b>15</b> |
| <b>5.</b>   | <b>Istotne zasady rachunkowości.....</b>                                                              | <b>16</b> |
| <b>6.</b>   | <b>Przychody z działalności. Segmenty.....</b>                                                        | <b>27</b> |
| <b>7.</b>   | <b>Pozostałe przychody i koszty.....</b>                                                              | <b>27</b> |
| <b>8.</b>   | <b>Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....</b>                                                     | <b>29</b> |
| <b>9.</b>   | <b>Wartości niematerialne i wartość firmy.....</b>                                                    | <b>32</b> |
| <b>10.</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe.....</b>                                                                    | <b>33</b> |
| <b>11.</b>  | <b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....</b>                                                      | <b>34</b> |
| <b>12.</b>  | <b>Nieruchomości inwestycyjne.....</b>                                                                | <b>35</b> |
| <b>13.</b>  | <b>Należności handlowe i pozostałe.....</b>                                                           | <b>35</b> |
| <b>14.</b>  | <b>Zapasy.....</b>                                                                                    | <b>36</b> |
| <b>15.</b>  | <b>Przedpłaty i kaucje/ krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....</b>                           | <b>36</b> |
| <b>16.</b>  | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....</b>                                                        | <b>36</b> |
| <b>17.</b>  | <b>Kapitały i rezerwy kapitałowe.....</b>                                                             | <b>37</b> |
| <b>18.</b>  | <b>Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe.....</b>                                             | <b>40</b> |
| <b>19.</b>  | <b>Zobowiązania handlowe, z tytułu świadczeń pracowniczych i inne.....</b>                            | <b>42</b> |
| <b>20.</b>  | <b>Rezerwy.....</b>                                                                                   | <b>43</b> |
| <b>21.</b>  | <b>Przychody przyszłych okresów.....</b>                                                              | <b>43</b> |
| <b>22.</b>  | <b>Instrumenty finansowe – wartości godziwe i zarządzanie ryzykiem.....</b>                           | <b>43</b> |
| <b>23.</b>  | <b>Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....</b>                                           | <b>47</b> |
| <b>24.</b>  | <b>EBITDA - skorygowany zysk z pominięciem odsetek, podatków, amortyzacji i odpisów .....</b>         | <b>58</b> |

|            |                                                             |           |
|------------|-------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>25.</b> | <b>Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.....</b> | <b>58</b> |
| <b>26.</b> | <b>Zarządzanie kapitałem.....</b>                           | <b>58</b> |
| <b>27.</b> | <b>Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje.....</b>  | <b>59</b> |
| <b>28.</b> | <b>Jednostki powiązane.....</b>                             | <b>59</b> |
| <b>29.</b> | <b>Wydarzenia po dniu bilansowym.....</b>                   | <b>60</b> |
| <b>30.</b> | <b>Istotne wydarzenia w trakcie roku obrotowego.....</b>    | <b>61</b> |
| <b>31.</b> | <b>Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.....</b>           | <b>61</b> |
| <b>32.</b> | <b>Podstawa wyceny.....</b>                                 | <b>62</b> |
| <b>33.</b> | <b>Korekta błędów.....</b>                                  | <b>62</b> |

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE**

| <i>wybrane dane finansowe</i>                                      | <b>w tys. PLN</b>     |                       | <b>w tys. EUR</b>     |                       |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                    | 01.04.2025-30.09.2025 | 01.04.2024-30.09.2024 | 01.04.2025-30.09.2025 | 01.04.2024-30.09.2024 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów    | 82 344                | 94 036                | 19 319                | 21 906                |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                       | (24 639)              | (19 484)              | (5 781)               | (4 539)               |
| III. Zysk (strata) brutto                                          | (28 638)              | (21 227)              | (6 719)               | (4 945)               |
| IV. Zysk (strata) netto                                            | (28 764)              | (20 893)              | (6 748)               | (4 867)               |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej            | (9 959)               | 20 537                | (2 337)               | 4 784                 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej         | (1 199)               | (1 686)               | (281)                 | (393)                 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej           | 10 798                | (19 306)              | 2 533                 | (4 497)               |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                             | (360)                 | (454)                 | (84)                  | (106)                 |
| IX. Aktywa razem                                                   | 164 894               | 192 898               | 38 624                | 45 079                |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                          | 210 923               | 210 119               | 49 406                | 49 104                |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                    | 35 395                | 58 983                | 8 291                 | 13 784                |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 175 528               | 151 136               | 41 115                | 35 320                |
| XIII. Kapitał własny                                               | (46 028)              | (17 221)              | (10 781)              | (4 024)               |
| XIV. Kapitał zakładowy                                             | 12 164                | 8 274                 | 2 849                 | 1 934                 |
| XV. Liczba akcji/udziałów                                          | 121 639 325           | 82 744 925            | 121 639 325           | 82 744 925            |
| XVI. Rozwodniona liczba akcji/udziałów *                           | 154 525 057           | 121 639 325           | 154 525 057           | 121 639 325           |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję/udział zwykły (w PLN/EUR)       | (0,24)                | (0,25)                | (0,06)                | (0,06)                |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | (0,19)                | (0,17)                | (0,04)                | (0,04)                |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję/udział (w PLN/EUR)            | (0,38)                | (0,21)                | (0,09)                | (0,05)                |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)        | (0,30)                | (0,14)                | (0,07)                | (0,03)                |

\* Rozwodniona liczba akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem zarejestrowanych na ten dzień akcji, wynikających z uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 26.05.2025 do kwoty nie wyższej niż 17.163.932,50 zł

W raporcie za I półrocze roku obrotowego 2025/26 użyto następujące kursy EUR:

Pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według średniego kursu NBP na dzień 30.09.2025 r. (1 EUR = 4,2692zł), na dzień 30.09.2024 r. (1 EUR = 4,2791 zł) .

Pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca sprawozdawczego. Przyjęty średni kurs do wyliczeń za I półrocze roku obrotowego 2025/26 wynosi 4,2624zł za 1 EUR a do wyliczeń za I półrocze roku obrotowego 2024/25 wynosi 4,2927 zł za 1 EUR.

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
**Aktywa**

| <i>w tysiącach PLN</i>                          | Nota | 30.09.2025     | 30.09.2024     | 31.03.2025     |
|-------------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                   |      |                |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 10   | 47 020         | 51 899         | 49 263         |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania            | 11   | 50 709         | 61 662         | 55 552         |
| Wartości niematerialne                          | 9    | 4 343          | 4 323          | 4 777          |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 12   | 11 272         | 10 276         | 11 272         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8    | 0              | 10 468         | 0              |
| Przedpłaty i kaucje                             | 15   | 5 337          | 3 775          | 4 889          |
| <b>Aktywa trwałe</b>                            |      | <b>118 681</b> | <b>142 403</b> | <b>125 753</b> |
| Zapasy                                          | 14   | 37 345         | 43 320         | 33 508         |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 13   | 4 455          | 2 362          | 1 708          |
| Pozostałe należności                            | 13   | 366            | 42             | 1              |
| Przedpłaty i kaucje                             | 15   | 3 826          | 4 264          | 4 171          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 16   | 221            | 507            | 581            |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>        |      | <b>46 213</b>  | <b>50 495</b>  | <b>39 969</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>                             |      | <b>164 894</b> | <b>192 898</b> | <b>165 722</b> |

**Kapitały i zobowiązania**

| <i>w tysiącach PLN</i>                                  |    | Nota | 30.09.2025     | 30.09.2024     | 31.03.2025     |
|---------------------------------------------------------|----|------|----------------|----------------|----------------|
| <b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>                          |    |      |                |                |                |
| Kapitał podstawowy                                      |    |      | 12 164         | 8 274          | 12 164         |
| Kapitał zapasowy                                        |    |      | 65 482         | 40 347         | 65 482         |
| Kapitał rezerwowy                                       |    |      | 0              | 0              | 0              |
| Zyski zatrzymane                                        |    |      | -123 674       | -65 842        | -94 910        |
| <b>Kapitał własny razem</b>                             |    |      | <b>-46 028</b> | <b>-17 221</b> | <b>-17 264</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                     |    |      |                |                |                |
| Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe           | 18 |      | 0              | 1 796          | 0              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                    | 19 |      | 1 474          | 13 969         | 14 102         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i o podobnym charakterze | 18 |      | 33 921         | 40 398         | 35 830         |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 8  |      | 0              | 2 820          | 0              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                      |    |      | <b>35 395</b>  | <b>58 983</b>  | <b>49 932</b>  |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                          |    |      | 126            | 0              | 294            |
| Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe           | 18 |      | 16 340         | 21 363         | 19 946         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych           | 19 |      | 2 736          | 2 436          | 2 816          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*                   | 19 |      | 81 033         | 93 492         | 77 837         |
| Zaliczki otrzymane na dostawy*                          | 19 |      | 20 303         | 7 702          | 4 741          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i o podobnym charakterze | 18 |      | 16 015         | 18 268         | 16 928         |
| Pozostałe zobowiązania                                  | 19 |      | 34 714         | 4 542          | 6 172          |
| Przychody przyszłych okresów                            | 21 |      | 4 261          | 3 333          | 4 320          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                     |    |      | <b>175 528</b> | <b>151 136</b> | <b>133 054</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                               |    |      | <b>210 923</b> | <b>210 119</b> | <b>182 986</b> |
| <b>Kapitał i zobowiązania razem</b>                     |    |      | <b>164 894</b> | <b>192 898</b> | <b>165 722</b> |

\*Dane na dzień 30.09.2024 i 31.03.2025 zostały przekształcone względem zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Z zobowiązań z tyt. dostaw i usług wydzielono kwotę zaliczek i pokazano je w osobnej pozycji jako zaliczki otrzymane na dostawy.

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| <i>w tysiącach PLN</i>                                      |      |  | 01.04.2025 -<br>30.09.2025 | 01.04.2024 -<br>30.09.2024 |
|-------------------------------------------------------------|------|--|----------------------------|----------------------------|
|                                                             | Nota |  |                            |                            |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                             |      |  |                            |                            |
| Przychody                                                   | 6    |  | 82 344                     | 94 036                     |
| Koszt własny sprzedaży                                      |      |  | 57 776                     | 64 645                     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                             |      |  | <b>24 568</b>              | <b>29 391</b>              |
| Pozostałe przychody                                         | 7    |  | 565                        | 3 414                      |
| Koszty sprzedaży                                            | 7    |  | 41 244                     | 44 157                     |
| Koszty ogólnego zarządu                                     | 7    |  | 5 141                      | 3 835                      |
| Pozostałe koszty                                            | 7    |  | 3 387                      | 4 297                      |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                      |      |  | <b>-24 639</b>             | <b>-19 484</b>             |
| Pozostałe przychody finansowe                               | 7    |  | 1                          | 118                        |
| Pozostałe koszty finansowe                                  | 7    |  | 4 000                      | 1 861                      |
| <b>Przychody/koszty finansowe netto</b>                     |      |  | <b>-3 999</b>              | <b>-1 743</b>              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                            |      |  | <b>-28 638</b>             | <b>-21 227</b>             |
| Podatek dochodowy                                           | 8    |  | 126                        | -334                       |
| <b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>                    |      |  | <b>-28 764</b>             | <b>-20 893</b>             |
| <b>Działalność zaniechana</b>                               |      |  |                            |                            |
| Zysk netto działalności zaniechanej, po odliczeniu podatku  |      |  |                            |                            |
| <b>Zysk za okres</b>                                        |      |  | <b>-28 764</b>             | <b>-20 893</b>             |
| <b>Pozostałe całkowite dochody</b>                          |      |  |                            |                            |
| Inne całkowite dochody za dany okres, po odliczeniu podatku |      |  | 0                          | 0                          |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>                    |      |  | <b>-28 764</b>             | <b>-20 893</b>             |
| <b>EBITDA</b>                                               |      |  | <b>-12 696</b>             | <b>-3 538</b>              |

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| w tys. PLN                                       | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Razem           |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.04.2024</b>                 | <b>7 009</b>       | <b>28 361</b>    | <b>13 252</b>     | <b>(44 950)</b>  | <b>3 672</b>    |
| <b>Łączne dochody ogółem za okres</b>            |                    |                  |                   |                  |                 |
| Zysk/strata za okres                             |                    |                  |                   | (20 893)         | (20 893)        |
| <b>Łączne dochody ogółem za okres</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>(20 893)</b>  | <b>(20 893)</b> |
| <b>Wkłady i wypłaty</b>                          |                    |                  |                   |                  |                 |
| Podział zysku z lat ubiegłych                    |                    |                  |                   |                  | 0               |
| Emisja akcji                                     | 1 265              | 11 986           |                   |                  | 13 252          |
| Należne wpłaty na fundusz (kapitał) podstawowy   |                    |                  |                   |                  | 0               |
| Rejestracja wniesionego wkładu niepieniężnego    |                    |                  | - 13 252          |                  | -13 252         |
| <b>Wkłady i wypłaty łącznie</b>                  | <b>1 265</b>       | <b>11 986</b>    | <b>-13 252</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>        |
| <b>Transakcje z właścicielami Spółki łącznie</b> | <b>1 265</b>       | <b>11 986</b>    | <b>-13 252</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>        |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2024</b>                 | <b>8 274</b>       | <b>40 347</b>    | <b>0</b>          | <b>(65 842)</b>  | <b>-17 221</b>  |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2024</b>                 | <b>7 009</b>       | <b>28 361</b>    | <b>13 252</b>     | <b>(44 949)</b>  | <b>3 672</b>    |
| <b>Łączne dochody ogółem za okres</b>            |                    |                  |                   |                  |                 |
| Zysk/strata za okres                             |                    |                  |                   | (44 961)         | (44 961)        |
| <b>Łączne dochody ogółem za okres</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>(44 961)</b>  | <b>(44 961)</b> |
| <b>Wkłady i wypłaty</b>                          |                    |                  |                   |                  |                 |
| Podział zysku z lat ubiegłych                    |                    |                  |                   |                  |                 |
| Emisja akcji                                     | 3 889              | 25 135           |                   |                  | 29 024          |
| Należne wpłaty na fundusz (kapitał) podstawowy   |                    |                  |                   |                  |                 |
| Rejestracja wniesionego wkładu niepieniężnego    | 1 266              | 11 986           | (13 252)          |                  | 0               |
| <b>Wkłady i wypłaty łącznie</b>                  | <b>5 155</b>       | <b>37 121</b>    | <b>(13 252)</b>   | <b>0</b>         | <b>29 024</b>   |
| <b>Transakcje z właścicielami Spółki łącznie</b> | <b>5 155</b>       | <b>37 121</b>    | <b>(13 252)</b>   | <b>0</b>         | <b>29 024</b>   |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2025</b>                 | <b>12 164</b>      | <b>65 482</b>    | <b>0</b>          | <b>(94 910)</b>  | <b>(17 264)</b> |

**INTERSPORT Polska S.A.****ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF – ZA I PÓŁROCZE ROKU 2025/26**

|                                                  |               |               |          |                  |                 |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|----------|------------------|-----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.04.2025</b>                 | <b>12 164</b> | <b>65 482</b> | <b>0</b> | <b>(94 910)</b>  | <b>(17 264)</b> |
| <b>Łączne dochody ogółem za okres</b>            |               |               |          |                  |                 |
| Zysk/strata za okres                             |               |               |          | (28 764)         | (28 764)        |
| <b>Łączne dochody ogółem za okres</b>            | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>(28 764)</b>  | <b>(28 764)</b> |
| <b>Wkłady i wypłaty</b>                          |               |               |          |                  |                 |
| Podział zysku z lat ubiegłych                    |               |               |          |                  | 0               |
| Emisja akcji                                     |               |               |          |                  | 0               |
| Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy   |               |               |          |                  | 0               |
| Rejestracja wniesionego wkładu niepieniężnego    |               |               |          |                  | -0              |
| <b>Wkłady i wypłaty łącznie</b>                  |               |               |          | <b>0</b>         | <b>0</b>        |
| <b>Transakcje z właścicielami Spółki łącznie</b> |               |               |          | <b>0</b>         | <b>0</b>        |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2025</b>                 | <b>12 164</b> | <b>65 482</b> | <b>0</b> | <b>(123 674)</b> | <b>(46 028)</b> |

**V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| <i>w tys. PLN</i>                                                                                                      | <i>Nota</i> | 01.04.2025-<br>30.09.2025 | 01.04.2024-<br>30.09.2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                                  |             |                           |                           |
| Zysk brutto za okres                                                                                                   |             | <b>-28 638</b>            | <b>-21 227</b>            |
| Korekty o pozycje:                                                                                                     |             |                           |                           |
| – Amortyzacja (rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania)                                       |             | 11 980                    | 14 697                    |
| – Amortyzacja (wartości niematerialne)                                                                                 |             | 433                       | 472                       |
| – Odpisy z tytułu utraty wartości składników wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy |             | 999                       | -97                       |
| - Zysk/strata z tyt. różnic kursowych                                                                                  |             | 1 090                     | 391                       |
| - Odsetki i dywidendy                                                                                                  |             | 1 498                     | 1 505                     |
| - Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                                                                            |             | 0                         | 721                       |
| – Inne korekty                                                                                                         |             | 0                         | 0                         |
|                                                                                                                        |             | <b>-12 638</b>            | <b>-3 538</b>             |
| Zmiana w:                                                                                                              |             |                           |                           |
| – Zapasy                                                                                                               |             | -3 837                    | 8 354                     |
| – Należności z tytułu dostaw i usług i inne                                                                            |             | -5 796                    | -827                      |
| – Przedpłaty i kaucje                                                                                                  |             | 2 580                     | 1 853                     |
| – Zobowiązania handlowe i inne oraz zaliczki otrzymane na dostawy                                                      |             | 10 164                    | 15 238                    |
| – Rezerwy i świadczenia pracownicze                                                                                    |             | -80                       | -360                      |
| – Przychody przyszłych okresów                                                                                         |             | -58                       | -183                      |
| - Zapłacony podatek                                                                                                    |             | -294                      | 0                         |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej                                                                            |             | -9 959                    | 20 537                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                               |             | <b>-9 959</b>             | <b>20 537</b>             |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                                                |             |                           |                           |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych                                                                             |             | 0                         | 35                        |
| Odsetki otrzymane                                                                                                      |             | 0                         | 2                         |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych                                           |             | -1 199                    | -1 722                    |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystywane w działalności inwestycyjnej</b>                                              |             | <b>-1 199</b>             | <b>-1 685</b>             |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                                                   |             |                           |                           |
| Wpływy z emisji kapitału podstawowego                                                                                  |             | 24 664                    | 0                         |
| Wpływy z kredytów i pożyczek                                                                                           |             | 0                         | 0                         |
| Spłata pożyczek i kredytów - kapitał                                                                                   |             | -3 607                    | -5 825                    |
| Spłata pożyczek i kredytów - odsetki                                                                                   |             | -597                      | -771                      |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania - kapitał                            |             | -8 761                    | -11 974                   |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania - odsetki                            |             | -901                      | -736                      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                                |             | <b>10 798</b>             | <b>-19 306</b>            |
| <b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                                             |             | <b>-360</b>               | <b>-454</b>               |

|                                                                           |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu sprawozdawczego      | 581        | 961        |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                | 0          | 0          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu sprawozdawczego</b> | <b>221</b> | <b>507</b> |

## **VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. Informacje ogólne o podmiocie sprawozdawczym**

INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna („Spółka”) zawiązana została w Krakowie w dniu 18 lipca 1988 roku pod firmą Przedsiębiorstwo SKI-SURF (akt notarialny sporządzony przez not. Ewę Holoher w Państwowym Biurze Notarialnym w Krakowie, rep. A II nr 13969/88). Spółka wpisana została w dniu 28 lipca 1988 roku do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział I Cywilny pod numerem RHB 573.

W dniu 1 września 2004 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000216182. Spółce nadano numer statystyczny REGON 003900187 oraz numer NIP 6760016553.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest sprzedaż detaliczna i hurtowa odzieży i obuwia oraz sprzętu sportowego ujęta w poniższych kodach PKD:

47, 72, Z, Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach  
Pozostałe działalności wg PKD (wpisane do rejestru przedsiębiorców) to:  
47, 64, Z, sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach  
47, 71, Z, sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach  
47, 91, Z, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet  
47, 78, Z, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach  
96, 09, Z, pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana  
47, 25, Z, sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach  
79, 12, Z, działalność organizatorów turystyki  
77, 21, Z, wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego  
46, 42, Z, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia

### **Zarząd**

Na dzień 30 września 2025 roku Prezesem Zarządu i jedynym członkiem zarządu był Pan Aivars Bunde.

Pan Aivars Bunde został mianowany Prezesem Zarządu dnia 22 grudnia 2023 r. i pozostaje nim do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### **Rada Nadzorcza**

W I półroczu roku obrotowego 2025/2026 Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

Pan Janusz Pięta – Przewodniczący Rady do dnia 27 czerwca 2025 roku

Pan Krzysztof Pięta

Pan Łukasz Bosowski – do 27 czerwca 2025 roku

Pan Wojciech Mikulski – do 27 czerwca 2025 roku

Pan Krzysztof Skowroński (członek niezależny) – do 27 czerwca 2025 roku

Pan Piotr Dygas (członek niezależny) – Przewodniczący Rady od dnia 26 września 2025 roku

Pan Wojciech Mamak (członek niezależny) – do 27 czerwca 2025 roku

Pani Iuliia Maksymenko - Z-ca Przewodniczącego Rady od dnia 26 września 2025 roku

Maciej Skrzycki - od 27 czerwca 2025 roku

Thorsten Schmitz - od 27 czerwca 2025 roku

Serhiy Usichenko - od 27 czerwca 2025 roku

Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki miała zakończyć się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynającym się 1 kwietnia 2024 roku i kończącym 31 marca 2025 roku, jednak w dniu 27 czerwca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERSPORT Polska S.A. odwołało dotychczasową Radę Nadzorczą i powołało nową Radę na 5 letnią kadencję (szczegóły: raport bieżący nr 11/2025).

Nowi członkowie Rady Nadzorczej w osobach Janusz Pięta, Krzysztof Pięta, Iuliia Maksymenko, Maciej Skrzycki, Thorsten Schmitz, Serhiy Usichenko oraz Piotr Dygas pełnią funkcję od 27 czerwca 2025 roku.

Po zmianie składu Rady Nadzorczej w dniu 27 czerwca, w skład Komitetu Audytu wchodzi: Maciej Skrzycki, Thorsten Schmitz oraz Serhiy Usichenko. Przewodniczącym Komitetu Audytu jest Maciej Skrzycki – niezależny członek Rady Nadzorczej. W skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodzi: Janusz Pięta, Krzysztof Pięta oraz Piotr Dygas. Przewodniczącym Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji jest Janusz Pięta.

W dniu 26 września 2025 odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki na którym wybrano przewodniczącego Rady w osobie Pana Piotra Dygasa oraz V-ce Przewodniczącego Rady w osobie Pani Iulii Maksymenko.

## **2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz identyfikacja sprawozdania finansowego**

### **A. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) oraz przez Unię Europejską. Zgodnie z Uchwałą nr 5 NWZ z dnia 22.03.2024 r., działając na podstawie art. 45 ust. 1 a oraz art. 45 ust. 1 c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 2023, poz. 120 z późn. zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Cholerzynie („Spółka”) postanowiło, że Spółka począwszy od roku finansowego 2023/2024 będzie sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w zakresie w jakim zostały one ogłoszone w odpowiednim Rozporządzeniu Komisji Europejskiej.

Pierwsze roczne sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSR oraz MSSF było za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2023 roku i kończący się 31 marca 2024 r.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 marca 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 lipca 2025 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 września 2025 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 kwietnia 2025 roku do 30 września 2025 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym i przepływów pieniężnych. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2024 roku i 31 marca 2025 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 kwietnia 2024 roku do 30 września 2024 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym i rachunku przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie finansowe Spółki INTERSPORT Polska S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

Przyjęcie założenia kontynuacji działalności, pomimo poniesionej straty za I półrocze bieżącego roku obrotowego w kwocie 28.764 tys. zł, ujemnych kapitałów własnych Spółki na poziomie (-) 46.028 tys. zł oraz ujemnej wartości kapitału obrotowego w kwocie (-) 129.315 tys. zł, opiera się na następujących faktach lub działaniach:

- Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 1 grudnia 2025 r. Zarząd powziął informacje o dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.288.573,20 zł w wyniku emisji 32.885.732 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, za cenę emisyjną wynoszącą 0,75 zł każda. W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2025 r. wkłady wniesione na poczet tego podwyższenia zostały zaprezentowane w pozycji innych zobowiązań w kwocie 24.664 tys. zł. Akcje serii M zostały wpisane do KRS z datą 28 listopada 2025 r.

Zarząd Spółki podejmuje starania mające na celu dalsze podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, na podstawie uchwały NWZA z dnia 26 września 2025 r. upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nie więcej niż 90 mln akcji za cenę emisyjną nie niższą niż średnia cena notowań na rynku regulowanym, za ostatnie 6 miesięcy sprzed dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania średnie notowanie za ostatnie sześć miesięcy wynosi 0,49 PLN/akcja).

- Wsparcie największego akcjonariusza Spółki w działalności operacyjnej

Spółka rozszerzyła współpracę z EpicentrK LLC. w zakresie:

- finansowania kontraktacji towarów w kwocie 4 mln euro
- wsparcia informatyczno-analitycznego,
- obsługi klienta i reklamy internetowej oraz
- prac budowlano-montażowych związanych z remodelingiem sklepów

Współpraca ma celu umożliwienie bieżącego zatarowanie Spółki, obniżenie kosztów operacyjnych oraz przyspieszenie procesu remodelingu sklepów w celu ekspozycji towarów oraz poprawy wizerunku marki Spółki wśród klientów.

- **Relacje z dostawcami**

Spółka podpisała z większością kluczowych dostawców Spółki porozumienia umożliwiające odroczenie spłaty zobowiązań przy zachowaniu możliwości odbiorów towarów. Porozumienia umożliwiły zatowarowanie na sezon jesień/zima w towary wszystkich kluczowych marek oferowanych przez Spółkę.

Ponadto Spółka uzyskała od IIC- INTERSPORT International Corporation (IIC) wsparcie finansowe w kwocie 560 tys. euro w zakresie zatowarowania w towary marek własnych Intersport.

Spółka do dnia niniejszego sprawozdania finansowego dotrzymuje warunków porozumień płatniczych.

- **Finansowanie zewnętrzne**

Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu uzyskanie zewnętrznego finansowania w postaci kredytów, faktoringu i gwarancji bankowych umożliwiających zwiększenie zatowarowania oraz zastąpienie zabezpieczeń w formie kaucji na gwarancje bankowe, udzielonych właścicielom nieruchomości od których Spółka wynajmuje lokale dla swoich sklepów. Do Spółki wpłynęły wstępne propozycje finansowania od pięciu instytucji finansowych o wartości od 10 mln zł do 10 mln euro.

Rada Narodowego Banku Ukrainy, uchwałą nr 18 z dnia 24 lutego 2022 r. w sprawie funkcjonowania systemu bankowego w warunkach stanu wojennego, wydaną na podstawie art. 7 Ustawy Ukrainy „O Narodowym Banku Ukrainy”, w celu zapewnienia stabilnego i nieprzerwanego funkcjonowania systemu bankowego, wprowadziła szereg ograniczeń i restrykcji dotyczących transferu środków pieniężnych poza terytorium Ukrainy.

W związku z powyższym, mimo znaczącego zaangażowania EpicentrK, będącego podmiotem prawa ukraińskiego, w poprawę sytuacji finansowej Spółki, obecnie niemożliwe jest w szczególności objęcie akcji Spółki w zamian za wkład pieniężny oraz bezpośrednie dokapitalizowanie Spółki. Sytuacja geopolityczna wywiera zatem istotny wpływ na możliwość udzielenia wsparcia Spółce przez Inwestora. Stan ten może oczywiście ulec zmianie w przypadku zniesienia lub modyfikacji przedmiotowych ograniczeń.

Aktualna i planowana forma wsparcia finansowego ze strony EpicentrK jest uwarunkowana Uchwałą Zarządu nr 18 Narodowego Banku Ukrainy z dnia 24 lutego 2022 r. wraz późniejszymi zmianami.

Wspomniana uchwała warunkuje również termin udostępnienia finansowania przez międzynarodowe instytucje finansowe, w tym banki, przedstawionego we wstępnych ofertach.

Szczegóły zasad rachunkowości Spółki znajdują się w Nocie 5.

## **B. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), które są walutą funkcjonalną Spółki. Wszystkie kwoty zostały zaokrąglone do tysiąca złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

## **3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe, kierownictwo dokonało osądów i szacunków, które wpływają na stosowanie zasad rachunkowości Spółki i prezentowanych kwot aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków.

Informacje o osądach dokonanych przy stosowaniu zasad rachunkowości oraz podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

Nota 13 – należności handlowe i pozostałe

Nota 10 – rzeczowe aktywa trwałe

Nota 11 – aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Nota 12 – nieruchomości inwestycyjne

Nota 22 – instrumenty finansowe – wartości godziwe i zarządzanie ryzykiem

#### **4. Zmiany standardów lub interpretacji**

##### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2025**

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut. Zmiana dotyczy sposobu w jaki jednostka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienialna, zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymienialności oraz ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

**Standardy, zmiany do standardów i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, które wejdą w życie po dniu bilansowym oraz standardy, zmiany do standardów i interpretacje jakie zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), ale nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły w życie.**

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych”: nowy Standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Przewiduje m.in. zmiany w strukturze RZiS, wymóg ujawnienia dodatkowej noty przedstawiającej miary wyników zdefiniowanych przez kierownictwo, które są wykorzystywane do przedstawienia użytkownikom sprawozdania finansowego oceny przez Zarząd osiągniętych wyników finansowych oraz doprecyzowania zasad agregacji danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdani u z całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych oraz w notach do sprawozdania finansowego. Standard ten zacznie obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub o tej dacie;
- MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego” Ujawnianie informacji: nowy Standard zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych pod warunkiem, że jednostka nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz posiada ostateczną lub pośrednią jednostkę dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, zgodne ze standardami rachunkowości MSSF. Standard ten zacznie obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub o tej dacie;

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych: zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów ESG oraz doprecyzowanie rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności elektronicznej. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF Ujawnianie Informacji - Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (zatwierdzone 2024):
  - MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
  - MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub starty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
  - MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
  - MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
  - MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów. Według obecnych szacunków Zarządu, nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

## **5. Istotne zasady rachunkowości**

### **5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu ogłoszonego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

| Waluta | Kurs na dzień<br>30.09.2025 | Kurs na dzień<br>30.09.2024 | Kurs na dzień<br>31.03.2025 |
|--------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| EUR    | 4,2692                      | 4,2791                      | 4,1839                      |
| USD    | 3,6315                      | 3,8193                      | 3,8643                      |

## **5.2. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

W spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane. Spółka nie aktywowała również kosztów prac rozwojowych.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia wartości niematerialnych do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerowe      5 – 15 lat
- prawa autorskie                              5 lat

## **5.3 Dotacje**

W roku 2009 Spółka otrzymała dotację w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4. Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym) w ramach projektu "Wdrożenie innowacyjnej technologii EPC/RFID w Logistycznym Centrum Nowej Generacji" INTERSPORT Polska S.A .

Dotacja ujmowana jest zgodnie z zasadami opisanymi w MSSF 20.

Dotacji rządowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, iż:

- a) jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami; oraz
- b) dotacje będą otrzymane,

Dotacji rządowej nie ujmuje się aż do momentu, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Fakt, iż jednostka

gospodarcza otrzymała dotacje, nie stanowi sam w sobie przekonującego dowodu na to, że związane z dotacją warunki zostały lub będą spełnione.

#### **5.4. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są środki trwałe używane na potrzeby Spółki, będące własnością spółki oraz używane na podstawie umowy leasingu finansowego.

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały na dzień przejścia na MSR wycenione do wartości godziwej zgodnie z wyceną dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę. Zaktualizowano wycenę budynków, budowli, nieruchomości inwestycyjnych oraz wyposażenia magazynu (w tym WNIP dotyczący oprogramowania zarządzającego magazynem automatycznym).

Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie wyceniane są według ich wartości nominalnej.

Środki trwałe w budowie są wyceniane i wykazywane według cen nabycia i/lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów (które nie są amortyzowane), są amortyzowane metodą liniową w oparciu o następujące stawki bazowe wynikające z szacunków okresu przydatności ekonomicznej wynoszących:

- dla budynków od 50 lat
- dla urządzeń od 3 do 15 lat
- dla środków transportu 2,5 do 7 lat
- ulepszenia w obcych środkach trwałych 10-15 lat
- dla innych środków trwałych 15 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych.

## **5.5 Nieruchomości inwestycyjne**

Utrzymywane przez Spółkę nieruchomości w celu osiągnięcia przychodów z dzierżawy, czynszów lub przyrostu ich wartości wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej określonej według wyceny sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę.

## **5.6 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Na moment zawarcia każdej nowej umowy najmu, dzierżawy lub podobnej Spółka ocenia, czy umowa stanowi umowę leasingową, lub czy zawiera umowę leasingową. Umowa leasingowa została zdefiniowana jako umowa, na mocy której leasingodawca przekazuje prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W ramach ww. oceny uwzględnia się 3 kryteriów:

- czy przedmiot umowy stanowi zidentyfikowany składnik aktywów, który jest wyraźnie określony w umowie lub którego można zidentyfikować w sposób dorozumiany w momencie, w którym składnik aktywów udostępnia się do użytkowania,
- czy jednostka w wyniku umowy nabywa prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania aktywów zgodnie z obowiązującą umową,
- czy jednostka ma prawo do zarządzania zidentyfikowanym składnikiem aktywów przez cały okres użytkowania.

Prawo do użytkowania jest wyceniane w dacie rozpoczęcia umowy leasingu według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacowanych kosztów przewidywanych w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed nią.

Prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia użytkowania do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane o dokonane spłaty opłat leasingowych. Wycena zobowiązania leasingowego jest aktualizowana w sytuacji zaistnienia zmian w opłatach wynikających ze zmian w indeksach lub stawkach. Aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta wartości składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania.

## **5.7. Zapasy**

Spółka wycenia zapasy w cenie nabycia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie:

- a) koszty zakupu;
- b) inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z:

- a) ceny zakupu;
- b) ceł importowych;
- c) pozostałych podatków (innych niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych); oraz
- d) kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do zakupu zapasów.

Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje, niezależnie od terminu ich otrzymania.

Spółka stosuje praktykę odpisywania wartości zapasów poniżej ich ceny nabycia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Cena nabycia zapasów może nie być możliwa do odzyskania, jeżeli zapasy zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub, jeśli spadły ich ceny sprzedaży. Brak możliwości odzyskania ceny nabycia zapasów może także wynikać ze wzrostu szacowanych kosztów przygotowania sprzedaży lub szacowanych kosztów niezbędnych do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Ta stosowana zasada zgodna jest z poglądem, że aktywów nie należy ujmować w kwotach przewyższających kwoty, których osiągnięcia oczekuje się z tytułu ich sprzedaży lub wykorzystania.

Wycena zapasów i rozchód towarów prowadzony jest zasady FIFO (tj. pierwsze weszło pierwsze wyszło).

## **5.8 Instrumenty finansowe**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

### **Aktywa finansowe**

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- lokaty.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Należności z tytułu dostaw i usług” „Pozostałe należności” „Aktywa z tytułu rozliczenia umów” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Pozostałe przychody/koszty operacyjne”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Pozostałe przychody/koszty operacyjne”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wycen w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Pozostałych przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Pozostałe przychody finansowe” lub „Pozostałe koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie indywidualnej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.
-

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej. W bieżącym i poprzednim roku obrotowym Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych. Poniższa tabela przedstawia podstawy wyceny przyjęte dla poszczególnych pozycji instrumentów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki:

| 30.09.2025                                                      | Wartość bilansowa                                         |                             |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| W tys. PLN                                                      | Aktywa finansowe wykazywane według zamortyzowanego kosztu | Inne zobowiązania finansowe | Razem          |
| <b>Aktywa finansowe nie wyceniane w wartości godziwej</b>       |                                                           |                             |                |
| Należności handlowe i pozostałe                                 | 4 821                                                     | 0                           | 4 821          |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych              | 221                                                       | 0                           | 221            |
|                                                                 | <b>5 042</b>                                              | <b>0</b>                    | <b>5 042</b>   |
| <b>Zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej</b> |                                                           |                             |                |
| Zabezpieczone kredyty bankowe                                   | 0                                                         | 16 340                      | 16 340         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                      | 0                                                         | 49 936                      | 49 936         |
| Zobowiązania handlowe i inne                                    | 0                                                         | 140 386                     | 140 386        |
|                                                                 | <b>0</b>                                                  | <b>206 662</b>              | <b>206 662</b> |

| 30.09.2024                                                | Wartość bilansowa                                         |                             |       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------|
| w tys. PLN                                                | Aktywa finansowe wykazywane według zamortyzowanego kosztu | Inne zobowiązania finansowe | Razem |
| <b>Aktywa finansowe nie wyceniane w wartości godziwej</b> |                                                           |                             |       |
| Należności handlowe i pozostałe                           | 2 404                                                     | 0                           | 2 404 |

|                                                                 |              |                |                |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych              | 507          | 0              | 507            |
|                                                                 | <b>2 911</b> | <b>0</b>       | <b>2 911</b>   |
| <b>Zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej</b> |              |                |                |
| Zabezpieczone kredyty bankowe                                   | 0            | 23 159         | 23 159         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                      | 0            | 58 666         | 58 666         |
| Zobowiązania handlowe                                           | 0            | 122 141        | 122 141        |
|                                                                 | <b>0</b>     | <b>203 966</b> | <b>203 966</b> |

| 31.03.2025                                                      | Wartość bilansowa                                         |                             |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| W PLN                                                           | Aktywa finansowe wykazywane według zamortyzowanego kosztu | Inne zobowiązania finansowe | Razem          |
| <b>Aktywa finansowe nie wyceniane w wartości godziwej</b>       |                                                           |                             |                |
| Należności handlowe i pozostałe                                 | 1 709                                                     | 0                           | 1 709          |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych              | 581                                                       | 0                           | 581            |
|                                                                 | <b>2 190</b>                                              | <b>0</b>                    | <b>2 290</b>   |
| <b>Zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej</b> |                                                           |                             |                |
| Zabezpieczone kredyty bankowe                                   | 0                                                         | 19 946                      | 19 946         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                      | 0                                                         | 52 758                      | 52 758         |
| Zobowiązania handlowe i inne                                    | 0                                                         | 105 668                     | 105 669        |
|                                                                 | <b>0</b>                                                  | <b>178 372</b>              | <b>178 373</b> |

### 5.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

### 5.10 Program lojalnościowy

W związku z uruchomieniem programu lojalnościowego Spółka dokonuje wyceny przyznanych punktów w oparciu o wartość godziwą sprzedanych towarów. Zobowiązanie z tego tytułu prezentowane jest w zobowiązaniach handlowych.

### 5.11. Przychody z tytułu umów z klientem

Głównym źródłem przychodów spółki jest sprzedaż detaliczna i hurtowa odzieży, obuwia i sprzętu sportowego.

Przychody są mierzone na podstawie wynagrodzenia określonego w umowie z klientem. Spółka rozpoznaje przychody w momencie przekazania kontroli nad towarem lub usługą klientowi. Spółka ujmuje umowy z klientem zgodnie z zakresem standardu MSSF 15.

Umowy z klientem ujmowane są zgodnie z MSSF 15 tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) jednostka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) jednostka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- e) jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia jednostka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej (z wyłączeniem szacowanych wartości zmiennego wynagrodzenia, które są ograniczone), która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekują, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) Spółka aktualizuje na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Jeżeli klient dokonuje płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim przekaże dobra lub usługi klientowi, Spółka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej). Zobowiązanie z tytułu umowy to obowiązek jednostki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian, za które jednostka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Jeśli Spółka spełnia zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłaci wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, Spółka przedstawia umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności. Składnik aktywów z tytułu umowy to prawo jednostki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które jednostka przekazała klientowi. Jednostka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy zgodnie z MSSF 9.

**5.12. Podatki****A. Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

**B. Podatek odroczony**

Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Podatek odroczony jest prezentowany netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**C. Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

**5.13. Wycena do wartości godziwej**

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym. Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów. Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej.

#### **5.14. Działalność zaniechana**

W okresie sprawozdawczym kończącym się dnia 30 września 2025 r. Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

### **6. Przychody z działalności. Segmenty**

Spółka generuje przychody z tytułu umów z klientami, dotyczącymi sprzedaży towarów i usług, zawartymi w opisie działalności spółki. Do pozostałych przychodów należą m.in. przychody z tytułu refaktur, odszkodowań oraz przychody z tytułu sprzedaży aktywów trwałych.

Spółkę wyróżnia jeden segment działalności: handel artykułami sportowymi.

| w tys. PLN      | 01.04.2025-<br>30.09.2025 | 01.04.2024-<br>30.09.2024 |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody       | 82 344                    | 94 036                    |
| Przychody razem | <b>82 344</b>             | <b>94 036</b>             |

Poniższa tabela zawiera informacje na temat należności wynikających z umów z klientami.

| w tys. PLN                                                              | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Należności, które są uwzględnione w „należnościach handlowych i innych” | 4 821      | 2 404      |

### **7. Pozostałe przychody i koszty**

#### **A. Pozostałe przychody**

| w tys. PLN                                                  | 01.04.2025-<br>30.09.2025 | 01.04.2024-<br>30.09.2024 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych      | 0                         | 35                        |
| Dotacje                                                     | 183                       | 183                       |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych- nieruchomości | 0                         | 0                         |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych- środki trwałe | 0                         | 2 564                     |
| Inwentaryzacja zapasów                                      | 0                         | 462                       |
| Pozostałe                                                   | 382                       | 170                       |
|                                                             | <b>565</b>                | <b>3 414</b>              |

**B. Koszty rodzajowe**

| w tys. PLN                                                                     | 01.04.2025-<br>30.09.2025 | 01.04.2024-<br>30.09.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| amortyzacja                                                                    | 12 413                    | 15 169                    |
| zużycie materiałów i energii                                                   | 1 990                     | 2 631                     |
| usługi obce                                                                    | 13 523                    | 12 823                    |
| podatki i opłaty                                                               | 937                       | 1 062                     |
| wynagrodzenia                                                                  | 12 149                    | 12 103                    |
| ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                     | 2 118                     | 2 216                     |
| Ubezpieczenie majątku i OC działalności                                        | 75                        | 67                        |
| Koszty marketingowe                                                            | 3 021                     | 1 800                     |
| Świadczenia pracownicze/podróż służbowe                                        | 123                       | 86                        |
| Relacje inwestorskie                                                           | 36                        | 35                        |
| Koszt własny sprzedaży                                                         | 57 776                    | 64 645                    |
| <b>Razem: koszt sprzedaży, sprzedaży i dystrybucji, koszty administracyjne</b> | <b>104 161</b>            | <b>112 637</b>            |

**C. Pozostałe koszty**

| w tys. PLN                                                   | 01.04.2025-<br>30.09.2025 | 01.04.2024-<br>30.09.2024 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – środki trwałe | 999                       | 3 223                     |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – należności    | 386                       | 0                         |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych - zapasy        | 133                       | 0                         |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych - nieruchomości | 0                         | 0                         |
| Inwentaryzacja zapasów                                       | 103                       | 716                       |
| Kasacja towarów                                              | 253                       | 177                       |
| Program lojalnościowy                                        | 950                       | 0                         |
| Inne - stanowiące koszty podatkowe                           | 146                       | 133                       |
| Inne – nie stanowiące koszty podatkowe                       | 417                       | 48                        |
|                                                              | <b>3 387</b>              | <b>4 297</b>              |

**Przychody/koszty finansowe netto**

| w tys. PLN                                                                                                               | 01.04.2025-<br>30.09.2025 | 01.04.2024-<br>30.09.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek                                                                                               | 1                         | 2                         |
| - odsetki                                                                                                                | 1                         | 2                         |
|                                                                                                                          | <b>1</b>                  | <b>2</b>                  |
| Przychody z tytułu odsetek                                                                                               |                           |                           |
| Różnice kursowe                                                                                                          | 0                         | 116                       |
| Przychody finansowe - inne                                                                                               | 0                         | 116                       |
| Koszty finansowe - odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych (skompensowane z odwróceniem odpisów) |                           |                           |
| Odsetki                                                                                                                  | 970                       | 1 051                     |
| Inne koszty finansowe                                                                                                    | 11                        | 0                         |
| Odsetki MSSF16                                                                                                           | 901                       | 810                       |
| Różnice kursowe, różnice kursowe MSSF16                                                                                  | 2 118                     | 0                         |
| Koszty finansowe                                                                                                         | <b>4 000</b>              | <b>1 861</b>              |
| <b>Przychody/koszty finansowe netto ujęte w sprawozdaniu z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów</b>            | <b>-3 999</b>             | <b>-1 743</b>             |

Spółka zapłaciła w okresie sprawozdawczym 01.04.2025 – 30.09.2025 597 tys. PLN odsetek od kredytów oraz 901 tys. PLN od leasingów. W okresie 01.04.2024 – 30.09.2024 771 tys. PLN odsetek od kredytów oraz 810 tys. PLN od leasingów.

## 8. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy i odroczony ujęty w stracie netto za okres 01.04.2025 – 30.09.2025 wyniósł 126 tys. PLN, 01.04.2024 – 30.09.2024 wyniósł 334 tys. PLN.

### Kwota ujęta w sprawozdaniu z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów

| w tys. PLN                                                    | 01.04.2025-<br>30.09.2025 | 01.04.2024-<br>30.09.2024 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Bieżące obciążenie podatkowe</b>                           |                           |                           |
| zysk brutto                                                   | -28 638                   | -21 227                   |
| Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu             | 10 688                    | 5 190                     |
| Przychody nie będące przychodami do opodatkowania             | -3 766                    | -1 342                    |
| Inne zmiany podstawy opodatkowania                            | -1 054                    | -1 366                    |
| Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym                   | -22 770                   | -18 745                   |
| Stawka podatku                                                | 19%                       | 19%                       |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                      | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                            |                           |                           |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych                   | 0                         | 334                       |
| Podatek minimalny                                             | <b>126</b>                | <b>0</b>                  |
| <b>Obciążenie podatkowe z tytułu kontynuacji działalności</b> | <b>126</b>                | <b>334</b>                |

Spółka począwszy od zeszłego roku obrotowego przyjęła zasadę ujmowania aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tego samego tytułu. W związku z powyższym odstąpiono od wyliczenia efektywnej stawki podatkowej.

### Aktywa z tyt. podatku odroczonego

#### 30.09.2025

| Tytuł ujemnych różnic<br>przejściowych | Kwota różnicy<br>przejściowej | stawka | Aktywa z tytułu<br>podatku  | Kwota różnicy<br>przejściowej | stawka | Aktywa z tytułu podatku     |
|----------------------------------------|-------------------------------|--------|-----------------------------|-------------------------------|--------|-----------------------------|
|                                        | stan na dzień<br>30.09.2025   |        | stan na dzień<br>30.09.2025 | stan na dzień<br>31.03.2025   |        | stan na dzień<br>31.03.2025 |
| Rezerwa na niewykorzystany urlop       | 942                           | 19%    | 179                         | 942                           | 19%    | 179                         |
| Odpis aktualizujący zapasy             | 333                           | 19%    | 63                          | 200                           | 19%    | 39                          |
| ZUS                                    | 641                           | 19%    | 122                         | 678                           | 19%    | 128                         |
| Wynagrodzenia                          | 378                           | 19%    | 72                          | 375                           | 19%    | 71                          |
| Retro bonus towary                     | 0                             | 19%    | 0                           | 421                           | 19%    | 80                          |

**INTERSPORT Polska S.A.**
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF – ZA I PÓŁROCZE ROKU 2025/26**

|                                                           |                |     |               |                |     |               |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-----|---------------|----------------|-----|---------------|
| Odpis na należności                                       | 523            | 19% | 99            | 137            | 19% | 26            |
| Różnice kursowe                                           | 0              | 19% | 0             | 0              | 19% | 0             |
| Rezerwa na audyt                                          | 0              | 19% | 0             | 90             | 19% | 17            |
| Strata podatkowa                                          | 116 722        | 19% | 22 177        | 105 834        | 19% | 20 108        |
| Odpis z tytułu utraty wartości aktywów                    | 1 694          | 19% | 322           | 2 863          | 19% | 544           |
| Program lojalnościowy                                     | 1 218          | 19% | 231           | 0              | 19% | 0             |
| Rezerwa na zamknięcie sklepów                             | 561            | 19% | 107           | 0              | 19% | 0             |
| Umowy o charakterze leasingu (MSSF16)                     | 0              | 19% | 0             | 0              | 19% | 0             |
| <b>Razem</b>                                              | <b>123 012</b> |     | <b>23 372</b> | <b>111 540</b> |     | <b>21 192</b> |
| odpis aktualizujący wartość aktywa                        |                |     | -20 788       |                |     | -17 680       |
| <b>wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego</b> |                |     | <b>2 584</b>  |                |     | <b>3 512</b>  |

**30.09.2024**

| Tytuł ujemnych różnic przejściowych                       | Kwota różnicy przejściowej | stawka | Aktywa z tytułu podatku  | Kwota różnicy przejściowej | stawka | Aktywa z tytułu podatku  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|--------|--------------------------|----------------------------|--------|--------------------------|
|                                                           | stan na dzień 30.09.2024   |        | stan na dzień 30.09.2024 | stan na dzień 31.03.2024   |        | stan na dzień 31.03.2024 |
| Rezerwa na niewykorzystany urlop                          | 969                        | 19%    | 184                      | 969                        | 19%    | 184                      |
| Odpis aktualizujący zapasy                                | 0                          | 19%    | 0                        | 0                          | 19%    | 0                        |
| ZUS                                                       | 949                        | 19%    | 180                      | 1 040                      | 19%    | 198                      |
| Wynagrodzenia                                             | 377                        | 19%    | 72                       | 325                        | 19%    | 62                       |
| Retro bonus towary                                        | 991                        | 19%    | 188                      | 991                        | 19%    | 188                      |
| Rezerwa na licencje                                       | 0                          | 19%    | 0                        | 0                          | 19%    | 0                        |
| Różnice kursowe                                           | 0                          | 19%    | 0                        | 78                         | 19%    | 15                       |
| Rezerwa na audyt                                          | 0                          | 19%    | 0                        | 140                        | 19%    | 27                       |
| Strata podatkowa                                          | 90 930                     | 19%    | 17 277                   | 75 711                     | 19%    | 14 385                   |
| Odpis z tytułu utraty wartości aktywów                    | 3 223                      | 19%    | 612                      | 3 319                      | 19%    | 631                      |
| Umowy o charakterze leasingu (MSSF16)                     | 0                          | 19%    | 0                        | 0                          | 19%    | 0                        |
| <b>Razem</b>                                              | <b>73 839</b>              |        | <b>18 513</b>            | <b>82 573</b>              |        | <b>15 690</b>            |
| odpis aktualizujący wartość aktywa                        |                            |        | -8 045                   |                            |        | -5 155                   |
| <b>wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego</b> |                            |        | <b>10 468</b>            |                            |        | <b>10 535</b>            |

**Rezerwa z tyt. podatku odroczonego**
**30.09.2025**

| Tytuł dodatnich różnic przejściowych                              | Kwota różnicy przejściowej<br>stan na dzień 30.09.2025 | stawka | Rezerwa z tytułu podatku<br>stan na dzień 30.09.2025 | Kwota różnicy przejściowej<br>stan na dzień 31.03.2025 | stawka | Rezerwa z tytułu podatku<br>stan na dzień 31.03.2025 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------|
| <b>Odniesionych na wynik finansowy</b>                            |                                                        |        |                                                      |                                                        |        |                                                      |
| Środki trwałe                                                     | 172                                                    | 19%    | 33                                                   | 288                                                    | 19%    | 43                                                   |
| Różnice kursowe                                                   | 0                                                      | 19%    | 0                                                    | 427                                                    | 19%    | 81                                                   |
| Retro rabaty                                                      | 0                                                      | 19%    | 0                                                    | 2 090                                                  | 19%    | 397                                                  |
| Nakłady informatyczne                                             | 1 444                                                  | 19%    | 274                                                  | 1 444                                                  | 19%    | 274                                                  |
| Naliczone kary umowne                                             | 0                                                      | 19%    | 0                                                    | 0                                                      | 19%    | 0                                                    |
| Naliczone odsetki od kaucji                                       | 0                                                      | 19%    | 0                                                    | 108                                                    | 19%    | 21                                                   |
| Wycena do wartości godziwej Umowy o charakterze leasingu (MSSF16) | 11 209                                                 | 19%    | 2 130                                                | 11 393                                                 | 19%    | 2 165                                                |
|                                                                   | 773                                                    | 19%    | 147                                                  | 2 794                                                  | 19%    | 531                                                  |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>13 598</b>                                          |        | <b>2 584</b>                                         | <b>18 484</b>                                          |        | <b>3 512</b>                                         |

**30.09.2024**

| Tytuł dodatnich różnic przejściowych                              | Kwota różnicy przejściowej<br>stan na dzień 30.09.2024 | stawka | Rezerwa z tytułu podatku<br>stan na dzień 30.09.2024 | Kwota różnicy przejściowej<br>stan na dzień 31.03.2024 | stawka | Rezerwa z tytułu podatku<br>stan na dzień 31.03.2024 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------|
| <b>Odniesionych na wynik finansowy</b>                            |                                                        |        |                                                      |                                                        |        |                                                      |
| Środki trwałe                                                     | 358                                                    | 19%    | 68                                                   | 538                                                    | 19%    | 102                                                  |
| Retro rabaty                                                      | 1 019                                                  | 19%    | 193                                                  | 2 305                                                  | 19%    | 438                                                  |
| Naliczone kary umowne                                             | 0                                                      | 19%    | 0                                                    | 0                                                      | 19%    | 0                                                    |
| Naliczone odsetki od kaucji                                       | 203                                                    | 19%    | 39                                                   | 203                                                    | 19%    | 39                                                   |
| Wycena do wartości godziwej Umowy o charakterze leasingu (MSSF16) | 10 266                                                 | 19%    | 1 951                                                | 10 136                                                 | 19%    | 1 926                                                |
|                                                                   | 2 996                                                  | 19%    | 569                                                  | 3 770                                                  | 19%    | 716                                                  |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>14 842</b>                                          |        | <b>2 820</b>                                         | <b>16 952</b>                                          |        | <b>3 221</b>                                         |

**Niepewność co do podatku dochodowego**

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe.

**9. Wartości niematerialne i wartość firmy**

**Stan na dzień 30 września 2025 r. dla danych porównawczych za okres od 01 kwietnia 2024 do 31 marca 2025:**

| <i>W tysiącach PLN</i>                  | <b>oprogramowanie komputerowe</b> | <b>Pozostałe WNiP</b> | <b>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</b> | <b>Razem</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|--------------|
| <b>Saldo na dzień 01.04.2024</b>        |                                   | <b>8 216</b>          |                                                     | <b>8 216</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                      |                                   | <b>917</b>            |                                                     | <b>917</b>   |
| przyjęcie ze środków trwałych w budowie |                                   | 917                   |                                                     | 917          |
| <b>Zmniejszenia</b>                     |                                   | <b>0</b>              |                                                     | <b>0</b>     |
| Likwidacja/sprzedaż                     |                                   | 0                     |                                                     | 0            |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2025</b>        | <b>0</b>                          | <b>9 133</b>          | <b>0</b>                                            | <b>9 133</b> |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2025</b>        | <b>0</b>                          | <b>9 133</b>          | <b>0</b>                                            | <b>9 133</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                      |                                   | <b>0</b>              |                                                     | <b>0</b>     |
| przyjęcie ze środków trwałych w budowie |                                   | 0                     |                                                     | 0            |
| <b>Zmniejszenia</b>                     |                                   | <b>0</b>              |                                                     | <b>0</b>     |
| Likwidacja/sprzedaż                     |                                   | 0                     |                                                     | 0            |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2025</b>        | <b>0</b>                          | <b>9 133</b>          | <b>0</b>                                            | <b>9 133</b> |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2024</b>        |                                   | <b>3 440</b>          |                                                     | <b>3 440</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                      |                                   | <b>916</b>            |                                                     | <b>916</b>   |
| amortyzacja za okres                    |                                   | 916                   |                                                     | 916          |
| <b>Zmniejszenia</b>                     |                                   | <b>0</b>              |                                                     | <b>0</b>     |
| Sprzedaż i likwidacja                   |                                   | 0                     |                                                     | 0            |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2025</b>        | <b>0</b>                          | <b>4 356</b>          | <b>0</b>                                            | <b>4 356</b> |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2025</b>        |                                   | <b>4 356</b>          | <b>0</b>                                            | <b>4 356</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                      |                                   | <b>434</b>            |                                                     | <b>434</b>   |
| amortyzacja za okres                    |                                   | 434                   |                                                     | 434          |
| <b>Zmniejszenia</b>                     |                                   | <b>0</b>              |                                                     | <b>0</b>     |
| Sprzedaż i likwidacja                   |                                   | 0                     |                                                     | 0            |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2025</b>        | <b>0</b>                          | <b>4 790</b>          | <b>0</b>                                            | <b>4 790</b> |
| <b>Wartość netto</b>                    |                                   |                       |                                                     |              |
| <b>Na dzień 31.03.2025</b>              | <b>0</b>                          | <b>4 777</b>          | <b>0</b>                                            | <b>4 777</b> |
| <b>Na dzień 30.09.2025</b>              | <b>0</b>                          | <b>4 343</b>          | <b>0</b>                                            | <b>4 343</b> |

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

**Stan na dzień 30 września 2025 r. dla danych porównawczych za okres od 01 kwietnia 2024 do 31 marca 2025:**

| w tys. PLN                       | Grunt (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem          |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b>            |                                                     |                                                       |                                 |                   |                    |                |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2024</b> | <b>3 850</b>                                        | <b>49 885</b>                                         | <b>21 026</b>                   | <b>158</b>        | <b>30 404</b>      | <b>105 323</b> |
| Zwiększenia                      | 0                                                   | 854                                                   | 878                             | 0                 | 2 813              | 4 545          |
| Zmniejszenia                     | 0                                                   | 9 285                                                 | 2 485                           | 0                 | 3 915              | 15 685         |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2025</b> | <b>3 850</b>                                        | <b>41 455</b>                                         | <b>19 418</b>                   | <b>158</b>        | <b>29 302</b>      | <b>94 183</b>  |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2025</b> | <b>3 850</b>                                        | <b>41 455</b>                                         | <b>19 418</b>                   | <b>158</b>        | <b>29 302</b>      | <b>94 183</b>  |
| Zwiększenia                      | 0                                                   | 809                                                   | 402                             | 0                 | 642                | 1 853          |
| Zmniejszenia                     | 0                                                   | 7 218                                                 | 2 628                           | 0                 | 5 425              | 15 271         |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2025</b> | <b>3 850</b>                                        | <b>35 047</b>                                         | <b>17 191</b>                   | <b>158</b>        | <b>24 519</b>      | <b>80 765</b>  |

| w tys. PLN                       | Grunt (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem         |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| <b>Umorzenie</b>                 |                                                     |                                                       |                                 |                   |                    |               |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2024</b> | <b>0</b>                                            | <b>26 746</b>                                         | <b>15 469</b>                   | <b>73</b>         | <b>20 721</b>      | <b>63 009</b> |
| <b>Zwiększenia</b>               | <b>0</b>                                            | <b>1 716</b>                                          | <b>1 215</b>                    | <b>0</b>          | <b>1 549</b>       | <b>4 488</b>  |
| Amortyzacja za okres             | 0                                                   | 1 716                                                 | 1 215                           | 0                 | 1 549              | 4 488         |
| <b>Zmniejszenia</b>              | <b>0</b>                                            | <b>8 241</b>                                          | <b>2 228</b>                    | <b>0</b>          | <b>3 456</b>       | <b>13 925</b> |
| Sprzedaż i likwidacja            | 0                                                   | 8 241                                                 | 2 228                           | 0                 | 3 456              | 13 925        |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2025</b> | <b>0</b>                                            | <b>20 221</b>                                         | <b>14 456</b>                   | <b>73</b>         | <b>18 814</b>      | <b>53 564</b> |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2025</b> | <b>0</b>                                            | <b>20 221</b>                                         | <b>14 456</b>                   | <b>73</b>         | <b>18 814</b>      | <b>53 564</b> |
| <b>Zwiększenia</b>               | <b>0</b>                                            | <b>1 048</b>                                          | <b>495</b>                      | <b>0</b>          | <b>744</b>         | <b>2 288</b>  |
| Amortyzacja za okres             | 0                                                   | 1 048                                                 | 495                             | 0                 | 744                | 2 288         |
| <b>Zmniejszenia</b>              | <b>0</b>                                            | <b>5 946</b>                                          | <b>2 501</b>                    | <b>0</b>          | <b>4 657</b>       | <b>13 103</b> |
| Sprzedaż i likwidacja            | 0                                                   | 5 946                                                 | 2 501                           | 0                 | 4 657              | 13 103        |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2025</b> | <b>0</b>                                            | <b>15 325</b>                                         | <b>12 451</b>                   | <b>73</b>         | <b>14 901</b>      | <b>42 749</b> |

| w tys. PLN                             | Grunt (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem        |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b> |                                                     |                                                       |                                 |                   |                    |              |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2024</b>       | <b>0</b>                                            | <b>1 772</b>                                          | <b>271</b>                      | <b>0</b>          | <b>1 276</b>       | <b>3 319</b> |
| Zwiększenia                            | 0                                                   | 3 220                                                 | 1 012                           | 0                 | 2 243              | 6 475        |

|                                  |          |              |            |          |              |              |
|----------------------------------|----------|--------------|------------|----------|--------------|--------------|
| Zmniejszenia                     | 0        | 3 640        | 1 016      | 0        | 2 275        | 6 931        |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2025</b> | <b>0</b> | <b>1 352</b> | <b>267</b> | <b>0</b> | <b>1 244</b> | <b>2 863</b> |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2025</b> | <b>0</b> | <b>1 352</b> | <b>267</b> | <b>0</b> | <b>1 244</b> | <b>2 863</b> |
| Zwiększenia                      | 0        | 669          | 186        | 0        | 839          | 1 694        |
| Zmniejszenia                     | 0        | 1 352        | 392        | 0        | 1 119        | 2 863        |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2025</b> | <b>0</b> | <b>669</b>   | <b>61</b>  | <b>0</b> | <b>964</b>   | <b>1 694</b> |

| <b>Wartość netto środków trwałych</b> |              |               |              |           |              |               |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|-----------|--------------|---------------|
| <b>Na dzień 31.03.2025</b>            | <b>3 850</b> | <b>19 882</b> | <b>4 695</b> | <b>85</b> | <b>9 244</b> | <b>37 755</b> |
| <b>Na dzień 30.09.2025</b>            | <b>3 850</b> | <b>19 053</b> | <b>4 680</b> | <b>85</b> | <b>8 653</b> | <b>36 321</b> |

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka dokonała analizy trwałej utraty wartości środków trwałych będących nakładami oraz wyposażeniem sklepów. Odpisem zostały objęte nakłady i wyposażenie placówek handlowych w wysokości 999 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2025 r. łączna wartość odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wyniosła 1.694 tys. PLN. Zmniejszenia odpisów dotyczą wykorzystania odpisów utworzonych w poprzednich latach w kwocie 2.167 tys. PLN związku z likwidacją sklepów.

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie wykazują saldo w wysokości 10.698 tys. zł. Na kwotę składają się inwestycje związane z planowanym remodelingiem istniejących sklepów i otwarciem nowych sklepów (10.152 tys.) oraz zmianami w systemach informatycznych w kontekście obsługi towarowej w salonach (546 tys.). Spółka planuje zakończenie remodelingu w ciągu 1-2 lat, a termin zakończenia jest uzależniony od uzgodnień z wynajmującymi.

## **11. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania stan na 30.09.2025 r. dla danych porównawczych za okres od 1 kwietnia 2024 do 31 marca 2025.**

| w tys. PLN                                  | powierzchnia sklepów | Razem          |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Koszt na 01.04.2024</b>                  | <b>121 828</b>       | <b>121 828</b> |
| Zwiększenia w okresie                       | 14 683               | 14 683         |
| Zmniejszenia w okresie                      | 31 466               | 31 466         |
| <b>Koszt na 31.03.2025</b>                  | <b>105 044</b>       | <b>105 044</b> |
| <b>Koszt na 01.04.2025</b>                  | <b>105 044</b>       | <b>105 044</b> |
| Zwiększenia w okresie                       | 9 502                | 9 502          |
| Zmniejszenia w okresie                      | 17 626               | 17 626         |
| <b>Koszt na 30.09.2025</b>                  | <b>96 921</b>        | <b>96 921</b>  |
| <b>Zakumulowane umorzenie na 01.04.2024</b> | <b>49 070</b>        | <b>49 070</b>  |

|                                              |               |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zwiększenia                                  |               |               |
| Koszt amortyzacji okresu                     | 23 315        | 23 315        |
| Zmniejszenia                                 |               |               |
| Likwidacja                                   | 22 892        | 22 892        |
| <b>Zakumulowane umorzenie 31.03.2025</b>     | <b>49 493</b> | <b>49 493</b> |
| <b>Zakumulowane umorzenie na 01.04.2025</b>  | <b>49 493</b> | <b>49 493</b> |
| Zwiększenia                                  |               |               |
| Koszt amortyzacji okresu                     | 9 692         | 9 692         |
| Zmniejszenia                                 |               |               |
| Likwidacja                                   | 12 973        | 12 973        |
| <b>Zakumulowane umorzenie na 30.09.2025</b>  | <b>46 211</b> | <b>46 211</b> |
| <b>Wartość bilansowa na dzień 31.03.2025</b> | <b>55 552</b> | <b>55 552</b> |
| <b>Wartość bilansowa na dzień 30.09.2025</b> | <b>50 709</b> | <b>50 709</b> |

Kalkulacja aktywów i zobowiązań z tytułu długoterminowych umów najmu zostały dokonane przy zastosowaniu następujących założeń:

- dla kontraktów w walucie obcej dla płatności przyszłych przyjęto kurs na ostatni dzień bilansowy,
- stopy procentowe, przyjęte do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych są ustalane każdorazowo przy rozpoczęciu nowej umowy, w okresie objętym kalkulacją wahały się w przedziale od 2% - 6%, w zależności od waluty kontraktu oraz daty ujęcia umowy,
- zmiany cen związane wyłącznie z indeksacją stawki najmu ujmowano jako korektę istniejącego kontraktu,
- okres amortyzacji aktywa z tytułu najmu waha się od 1 – 10 lat w zależności od okresu zakończenia umowy,
- w kalkulacjach nie uwzględniono płatności mający charakter zaliczkowy tj. czynszu od powierzchni wspólnych, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty do zapłaty

## 12. Nieruchomości inwestycyjne

Zgodnie z uzyskaną szacunkową wyceną nieruchomości inwestycyjnej będącej niezabudowaną działką, wartość nieruchomości na dzień 31.03.2025 r. wyniosła 11.272 tys. zł. Na dzień 30.09.2025 r. wartość nieruchomości inwestycyjnych nie uległa zmianie.

## 13. Należności handlowe i pozostałe

|                                                                                  |                   |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>w tys. PLN</i>                                                                | <b>30.09.2025</b> | <b>30.09.2024</b> | <b>31.03.2025</b> |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług i dochodzone na drodze sądowej</b>         | <b>4 455</b>      | <b>2 362</b>      | <b>1 708</b>      |
| - należności z tytułu sprzedaży towarów i usług, w tym ze sprzedaży internetowej | 6 446             | 3 831             | 3 118             |
| - należności z tyt. dostaw i usług od jednostek powiązanych                      | 0                 | 0                 | 195               |
| - należności dochodzone na drodze sądowej                                        | 801               | 801               | 801               |
| <br>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług                       | -1 991            | -1 469            | -1 605            |
| Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej                      | -801              | -801              | -801              |

|                                                                                                |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności</b>                                                                    | <b>366</b>   | <b>42</b>    | <b>1</b>     |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 0            | 6            | 0            |
| - rozrachunki pozostałe                                                                        | 361          | 1            | 0            |
| - opłaty sądowe i urzędowe                                                                     | 0            | 0            | 1            |
| - kaucje bankowe                                                                               | 0            | 0            | 0            |
| - należności z tytułu zaliczek                                                                 | 5            | 35           | 0            |
|                                                                                                | <b>4 821</b> | <b>2 404</b> | <b>1 709</b> |

#### 14. Zapasy

Wg stanu na dzień 30 września 2025 r. Spółka dokonała odpisu na zapasy w kwocie 333 tys. zł. Na dzień 30 września 2024 r. Spółka posiada odpis w wysokości 1.120 tys. PLN.

| w tys. PLN    | 30.09.2025    | 30.09.2024    | 31.03.2025    |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Towary        | 37 678        | 44 440        | 33 708        |
| Odpis         | -333          | -1 120        | -200          |
| <b>Zapasy</b> | <b>37 345</b> | <b>43 320</b> | <b>33 508</b> |

#### 15. Przedpłaty i kaucje/ krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne reprezentują głównie rozliczane w czasie i przedpłacone z góry koszty licencji na programy i systemy używane przez Spółkę oraz koszty zakupu innych usług.

| <b>Przedpłaty i kaucje</b>                 | <b>30.09.2025</b> | <b>30.09.2024</b> | <b>31.03.2025</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 957               | 1 384             | 1 330             |
| Kaucje i depozyty                          | 8 022             | 6 606             | 7 700             |
| Zaliczki na dostawy                        | 185               | 48                | 30                |
| <b>Razem</b>                               | <b>9 164</b>      | <b>8 038</b>      | <b>9 060</b>      |

Część długoterminowa wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje kaucje i depozyty.

#### 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| w tys. PLN                                                                                                 | 30.09.2025 | 30.09.2024 | 31.03.2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Środki pieniężne w banku                                                                                   | 221        | 507        | 581        |
| Depozyty inwestycyjne (o min. wymagalnym saldzie)                                                          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>                             | <b>221</b> | <b>507</b> | <b>581</b> |
| Kredyty w rachunku bieżącym spłacane na żądanie i wykorzystywane do celów zarządzania środkami pieniężnymi | 0          | 0          | 0          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                | <b>221</b> | <b>507</b> | <b>581</b> |

**17. Kapitały i rezerwy kapitałowe**

Zgodnie z uchwałą nr 14 podjętą w dniu 26 września 2025 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, strata netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2024 roku i kończący 31 marca 2025 roku w wysokości 49.961.015,10 zł netto zostanie pokryta z zysków Spółki uzyskanych w kolejnych latach.

**EMISJA AKCJI SERII M**

W dniu 26 maja 2025 roku Zarząd INTERSPORT Polska S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 złotych (zero złotych dziesięć groszy), ale nie wyższą niż 5.000.000 złotych (pięć milionów złotych), to jest do kwoty nie niższej niż 12.163.932,60 zł (dwanaście milionów sto sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset trzydzieści dwa złote sześćdziesiąt groszy), ale nie wyższej niż 17.163.932,50 złotych (siedemnaście milionów sto sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset trzydzieści dwa złote pięćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jedna), ale nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji imiennych zwykłych serii M o wartości nominalnej 0,10 (zero złotych dziesięć groszy) każda („Akcje Serii M”).

Emisja Akcji Serii M ma charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd Spółki oznaczonych adresatów (inwestorów) w liczbie nie większej niż 149, w związku z czym nie wymaga ona sporządzenia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

Oferta objęcia Akcji Serii M zostanie skierowana do wybranego przez Zarządu podmiotu lub podmiotów.

Cena emisyjna Akcji Serii M została ustalona w uchwale nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERSPORT Polska S.A. z dnia 15 listopada 2024 roku na 0,75 złotych za każdą Akcję Serii M.

W interesie Spółki pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru wszystkich Akcji Serii M.

Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem o sygnaturze KR.XII NS-REJ.KRS/21874/25/761 w dniu 28 listopada 2025 r. zarejestrował zmianę Statutu Spółki w zakresie § 5 w związku ze zmianą wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki jest wynikiem subskrypcji prywatnej (w rozumieniu art. 431 § 2 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych) 32.885.732 Akcji Serii M.

*Stan na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego*

| Posiadacz akcji | Seria akcji | Rodzaj akcji              | Liczba akcji | łączna liczba akcji | RAZEM udział w akcjach | Liczba głosów na WZ | łączna liczba głosów | RAZEM udział w głosach |
|-----------------|-------------|---------------------------|--------------|---------------------|------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|
| Krzysztof Piela | C1          | imiennie, uprzywilejowane | 1 236 666    | 15 691 229          | 10,15%                 | 2 473 332           | 16 927 895           | 10,82%                 |
|                 | C2          | zwykłe na okaziciela      | 1 166 668    |                     |                        | 1 166 668           |                      |                        |
|                 | E           | zwykłe na okaziciela      | 650 000      |                     |                        | 650 000             |                      |                        |
|                 | F           | zwykłe na okaziciela      | 3 157 895    |                     |                        | 3 157 895           |                      |                        |

**INTERSPORT Polska S.A.**
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF – ZA I PÓŁROCZE ROKU 2025/26**

|                        |               |                          |                    |                    |             |                    |                    |             |
|------------------------|---------------|--------------------------|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------|
|                        | B, D, H       | zwykłe na okaziciela     | 1 050 000          |                    |             | 1 050 000          |                    |             |
|                        | C1            | zwykłe na okaziciela     | 430 000            |                    |             | 430 000            |                    |             |
|                        | K             | zwykłe na okaziciela     | 8 000 000          |                    |             | 8 000 000          |                    |             |
| Janusz Pieta           | F             | zwykłe na okaziciela     | 3 157 895          | 11 857 895         | 7,67%       | 3 157 895          | 11 857 895         | 7,58%       |
|                        | B, D          | zwykłe na okaziciela     | 700 000            |                    |             | 700 000            |                    |             |
|                        | K             | zwykłe na okaziciela     | 8 000 000          |                    |             | 8 000 000          |                    |             |
| OTCF S.A.              | G             | zwykłe na okaziciela     | 10 004 100         | 25 737 433         | 16,66%      | 10 004 100         | 25 737 433         | 16,45%      |
|                        | M             | Imienne zwykłe           | 15 733 333         |                    |             | 15 733 333         |                    |             |
| Paravita*              | I             | Imienne zwykłe           | 35 958 777         | 35 958 777         | 23,27%      | 35 958 777         | 35 958 777         | 22,99%      |
| EpicentrK*             | J             | Imienne zwykłe           | 12 655 448         | 12 655 448         | 8,19%       | 12 655 448         | 12 655 448         | 8,09%       |
| Nargara**              | K             | Zwykłe na okaziciela     | 22 894 400         | 28 611 866         | 18,52%      | 22 894 400         | 28 611 866         | 18,29%      |
|                        | M             | Imienne zwykłe           | 5 717 466          |                    |             | 5 717 466          |                    |             |
| Imerelli**             | A             | Imienne, uprzywilejowane | 581 834            | 12 016 767         | 7,78%       | 1 163 668          | 12 598 601         | 8,05%       |
|                        | M             | Imienne zwykłe           | 11 434 933         |                    |             | 11 434 933         |                    |             |
| Pozostali              | A             | imienne, uprzywilejowane | 100 000            | 11 995 642         | 7,76%       | 200 000            | 12 095 642         | 7,73%       |
|                        | A,B,D,E,<br>F | zwykłe na okaziciela     | 11 895 642         |                    |             | 11 895 642         |                    |             |
| <b>WSZYSTKIE AKCJE</b> |               |                          | <b>154 525 057</b> | <b>154 525 057</b> | <b>100%</b> | <b>156 443 557</b> | <b>156 443 557</b> | <b>100%</b> |

\*istnieje domniemanie powiązania osobowego

\*\* istnieje domniemanie powiązania osobowego

Stan na dzień 30.09.2025

| Posiadacz akcji | Seria akcji | Rodzaj akcji             | Liczba akcji | łączna liczba akcji | RAZEM udział w akcjach | Liczba głosów na WZ | łączna liczba głosów | RAZEM udział w głosach |
|-----------------|-------------|--------------------------|--------------|---------------------|------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|
| Krzysztof Pieta | C1          | imienne, uprzywilejowane | 1 236 666    | 15 691 229          | 12,90%                 | 2 473 332           | 16 927 895           | 13,70%                 |
|                 | C2          | zwykłe na okaziciela     | 1 166 668    |                     |                        | 1 166 668           |                      |                        |
|                 | E           | zwykłe na okaziciela     | 650 000      |                     |                        | 650 000             |                      |                        |
|                 | F           | zwykłe na okaziciela     | 3 157 895    |                     |                        | 3 157 895           |                      |                        |
|                 | B, D, H     | zwykłe na okaziciela     | 1 050 000    |                     |                        | 1 050 000           |                      |                        |
|                 | C1          | zwykłe na okaziciela     | 430 000      |                     |                        | 430 000             |                      |                        |
|                 | K           | zwykłe na okaziciela     | 8 000 000    |                     |                        | 8 000 000           |                      |                        |
| Janusz Pieta    | F           | zwykłe na okaziciela     | 3 157 895    | 11 857 895          | 9,75%                  | 3 157 895           | 11 857 895           | 9,60%                  |
|                 | B, D        | zwykłe na okaziciela     | 700 000      |                     |                        | 700 000             |                      |                        |

**INTERSPORT Polska S.A.****ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF – ZA I PÓŁROCZE ROKU 2025/26**

|                            |                 |                          |                    |                    |             |                    |                    |             |
|----------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------|
|                            | K               | zwykłe na okaziciela     | 8 000 000          |                    |             | 8 000 000          |                    |             |
| OTCF S.A.                  | G               | zwykłe na okaziciela     | 10 004 100         | 10 004 100         | 8,22%       | 10 004 100         | 10 004 100         | 8,10%       |
| Paravita*                  | I               | Imienne zwykłe           | 35 958 777         | 35 958 777         | 29,56%      | 35 958 777         | 35 958 777         | 29,10%      |
| EpicentrK*                 | J               | Imienne zwykłe           | 12 655 448         | 12 655 448         | 10,40%      | 12 655 448         | 12 655 448         | 10,24%      |
| Nargara**                  | K               | Zwykłe na okaziciela     | 22 894 400         | 22 894 400         | 18,82%      | 22 894 400         | 22 894 400         | 18,53%      |
| Imerelli**                 | A               | imienne, uprzywilejowane | 286 503            | 286 503            | 0,24%       | 573 006            | 573 006            | 0,46%       |
| Pozostali                  | A               | imienne, uprzywilejowane | 395 331            | 12 290 973         | 10,34%      | 790 662            | 12 686 304         | 10,73%      |
|                            | A,B,D,E,<br>F,G | zwykłe na okaziciela     | 11 895 642         |                    |             | 11 895 642         |                    |             |
| <b>WSZYSTKIE<br/>AKCJE</b> |                 |                          | <b>121 639 325</b> | <b>121 639 325</b> | <b>100%</b> | <b>123 557 825</b> | <b>123 557 825</b> | <b>100%</b> |

\*istnieje domniemanie powiązania osobowego

\*\* istnieje domniemanie powiązania osobowego

Stan na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

| Seria                                  | Rodzaj akcji             | Rodzaj uprzywilejowania akcji | sposób pokrycia kapitału | Liczba akcji | wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Data rejestracji         |
|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|
| A                                      | imienne, uprzywilejowana | 1 akcja = 2 głosy             | gotówką                  | 681 834      | 68 183                                      | 09.01.2004               |
| A                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 4 318 166    | 431 817                                     | 14.08.2015               |
| B, D, E                                | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 6 100 000    | 610 000                                     | 08.08.2006<br>09.03.2015 |
| C1                                     | imienne, uprzywilejowana | 1 akcja = 2 głosy             | gotówką                  | 1 236 666    | 123 667                                     | 27.12.2005               |
| C1                                     | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 430 000      | 43 000                                      | 27.12.2005               |
| C2                                     | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 1 166 668    | 116 667                                     | 27.12.2005               |
| F                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 8 947 366    | 894 737                                     | 26.04.2017               |
| G                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 7 500 000    | 750 000                                     | 08.01.2019               |
| H                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 3 750 000    | 375 000                                     | 26.02.2021               |
| I                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 35 958 777   | 3 595 878                                   | 07.11.2023               |
| J                                      | na okaziciela            |                               | aport                    | 12 655 448   | 1 265 545                                   | 26.09.2024               |
| K                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 38 894 400   | 3 889 440                                   | 16.12.2024               |
| M                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 32 885 732   | 3 288 573                                   |                          |
| Liczba akcji, razem                    |                          |                               |                          | 154 525 057  |                                             |                          |
| Kapitała zakładowy razem               |                          |                               |                          |              | 15 452 505,7                                |                          |
| wartość nominalna jednej akcji ( w zł) |                          |                               |                          |              | 0,10                                        |                          |

Nie występują ograniczenia praw do akcji

**INTERSPORT Polska S.A.****ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF – ZA I PÓŁROCZE ROKU 2025/26**

Stan na dzień 30.09.2025

| Seria                                  | Rodzaj akcji             | Rodzaj uprzywilejowania akcji | sposób pokrycia kapitału | Liczba akcji | wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Data rejestracji         |
|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|
| A                                      | imienne, uprzywilejowane | 1 akcja = 2 głosy             | gotówką                  | 681 834      | 68 183                                      | 09.01.2004               |
| A                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 4 318 166    | 431 817                                     | 14.08.2015               |
| B, D, E                                | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 6 100 000    | 610 000                                     | 08.08.2006<br>09.03.2015 |
| C1                                     | imienne, uprzywilejowane | 1 akcja = 2 głosy             | gotówką                  | 1 236 666    | 123 667                                     | 27.12.2005               |
| C1                                     | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 430 000      | 43 000                                      | 27.12.2005               |
| C2                                     | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 1 166 668    | 116 667                                     | 27.12.2005               |
| F                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 8 947 366    | 894 737                                     | 26.04.2017               |
| G                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 7 500 000    | 750 000                                     | 08.01.2019               |
| H                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 3 750 000    | 375 000                                     | 26.02.2021               |
| I                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 35 958 777   | 3 595 878                                   | 07.11.2023               |
| J                                      | na okaziciela            |                               | aport                    | 12 655 448   | 1 265 545                                   | 26.09.2024               |
| K                                      | na okaziciela            |                               | gotówką                  | 38 894 400   | 3 889 440                                   | 16.12.2024               |
| Liczba akcji, razem                    |                          |                               |                          | 121 639 325  |                                             |                          |
| Kapitała zakładowy razem               |                          |                               |                          |              | 12 163 933                                  |                          |
| wartość nominalna jednej akcji ( w zł) |                          |                               |                          | 0,10         |                                             |                          |

Nie występują ograniczenia praw do akcji

**18. Kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe**

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka posiada następujące zobowiązania z tytułu kredytów:

| w tys. PLN                                                       | Nota | 30.09.2025    | 30.09.2024    | 31.03.2025    |
|------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      |               |               |               |
| Zabezpieczone kredyty bankowe                                    |      | 0             | 1 796         | 0             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i podobne             |      | 33 921        | 40 398        | 35 830        |
|                                                                  |      | <b>33 921</b> | <b>42 194</b> | <b>35 830</b> |
| <b>Zobowiązania bieżące</b>                                      |      |               |               |               |
| Bieżąca część zabezpieczonych kredytów bankowych                 |      | 16 340        | 21 363        | 19 946        |
| Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i podobne |      | 16 015        | 18 268        | 16 928        |
|                                                                  |      | <b>32 355</b> | <b>39 631</b> | <b>36 874</b> |

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

| <i>Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</i> | <i>Kwota kredytu / pożyczki wg umowy</i> | <i>Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty</i> | <i>Termin spłaty</i> | <i>Zabezpieczenie</i>                                                                                                                                                                             | <i>Warunki oprocentowania</i> |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| mBank S.A.<br>(Kredyt w rachunku bieżącym)                 | do 6 700                                 | 5 721                                               | 29.05.2026           | Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja wierzytelności, zastaw finansowy na środkach pieniężnych, pełnomocnictwo do rachunku, akt poddania się egzekucji,                                         | WIBOR ON + marża              |
| mBank S.A.<br>(kredyt odnawialny)                          | 8 400                                    | 7 400                                               | 29.04.2027           | Gwarancja PLG-FGP; akt poddania się egzekucji                                                                                                                                                     | WIBOR 1 M + marża             |
| Państwowy Fundusz Rozwoju<br>pożyczka płynnościowa         | 25 000                                   | 2 100                                               | 31.12.2025           | Hipoteka umowna, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją ubezpieczenia, weksle in blanco, akt poddania się egzekucji | marża                         |
| Państwowy Fundusz Rozwoju<br>pożyczka preferencyjna        | 16 567                                   | 1 119                                               | 31.03.2026           | Hipoteka umowna, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją ubezpieczenia, weksle in blanco, akt poddania się egzekucji | marża                         |

Informacje na temat ekspozycji Spółki na ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko utraty płynności znajdują się w Nocie 22.

#### **A. Zobowiązania z tytułu leasingu**

| <i>w tys. PLN</i>                | <b>Przyszłe minimalne opłaty leasingowe</b> |                   | <b>Odsetki</b>    |                   | <b>Bieżąca wartość minimalnych opłat leasingowych</b> |                   |
|----------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|-------------------|
|                                  | <b>30.09.2025</b>                           | <b>30.09.2024</b> | <b>30.09.2025</b> | <b>30.09.2024</b> | <b>30.09.2025</b>                                     | <b>30.09.2024</b> |
| w okresie krótszym niż jeden rok | 17 450                                      | 19 516            | 1 435             | 1 284             | 16 015                                                | 18 268            |
| w okresie powyżej 1-go roku      | 36 387                                      | 42 112            | 2 466             | 1 714             | 33 921                                                | 40 398            |
|                                  | <b>53 837</b>                               | <b>61 628</b>     | <b>3 901</b>      | <b>2 962</b>      | <b>49 936</b>                                         | <b>58 666</b>     |

**Dane uwzględnione w sprawozdaniu w wyniku finansowym wynikające z umów leasingowych:**

| <i>w tys. PLN</i>                                | <b>01.04.2025 - 30.09.2025</b> | <b>01.04.2024 - 30.09.2024</b> | <b>01.04.2024- 31.03.2025</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 9 692                          | 12 357                         | 23 315                        |
| Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu    | 901                            | 810                            | 1 672                         |
| Różnice kursowe                                  | 1 090                          | 344                            | 1 634                         |
| Pozostałe koszty finansowe                       | 200                            | 0                              | 637                           |

**19. Zobowiązania handlowe, z tytułu świadczeń pracowniczych i inne**
**Zobowiązania długoterminowe:**

| w tys. PLN                                                       | 30.09.2025   | 30.09.2024    | 31.03.2025    |
|------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych | 1 474        | 13 969        | 14 102        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 0            | 0             | 0             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 0            | 0             | 0             |
| Inne zobowiązania                                                | 0            | 0             | 0             |
|                                                                  | <b>1 474</b> | <b>13 969</b> | <b>14 102</b> |

**Zobowiązania krótkoterminowe:**

| w tys. PLN                                                        | 30.09.2025     | 30.09.2024     | 31.03.2025    |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych  | 9 721          | 19 407         | 8 020         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                              | 71 312         | 74 085         | 69 817        |
| Zaliczki otrzymane na dostawy                                     | 3 238          | 7 702          | 4 741         |
| Zaliczki otrzymane na dostawy od jednostek powiązanych            | 17 065         |                |               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                     | 2 736          | 2 436          | 2 816         |
| Zobowiązania z tytułu VAT                                         | 0              | 0              | 0             |
| Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 4 174          | 3 364          | 5 102         |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                    | 126            | 0              | 294           |
| Wpłaty na kapitał (niezarejestrowane)                             | 0              | 0              | 0             |
| Pozostałe zobowiązania                                            | 916            | 1 178          | 1 070         |
| Wpłaty na kapitał                                                 | 24 664         | 0              | 0             |
| Kaucje                                                            | 4 960          | 0              | 0             |
|                                                                   | <b>138 911</b> | <b>108 172</b> | <b>91 860</b> |

Informacje o ekspozycji spółki na ryzyko walutowe i ryzyko utraty płynności znajdują się w Nocie 22.

**Specyfikacja zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:**

| w tys. PLN                                                  | 30.09.2025   | 30.09.2024   | 31.03.2025   |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Rezerwy na świadczenia urlopowe                             | 942          | 969          | 942          |
| ZFŚS                                                        | 252          | 207          | 251          |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń                             | 1 542        | 1 260        | 1 623        |
| Zobowiązania dotyczące urlopu z tytułu długiego stażu pracy | 0            | 0            | 0            |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>  | <b>2 736</b> | <b>2 436</b> | <b>2 816</b> |
| Długoterminowe                                              | 0            | 0            | 0            |
| Krótkoterminowe                                             | 2 736        | 2 436        | 2 816        |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>  | <b>2 736</b> | <b>2 436</b> | <b>2 816</b> |

**20. Rezerwy**

Pracownikowi zgodnie z Kodeksem Pracy i Regulaminem Wynagrodzeń Pracowników obowiązującym w Intersport Polska S.A., spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, przysługuje odprawa pieniędzy w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Zgodnie z regulaminem nagród i premii przyznawana jest nagroda jubileuszowa każdemu pracownikowi po przepracowaniu przez niego w Intersport Polska SA określonej liczby lat (15,20,25). Może ona mieć charakter pieniężny lub rzeczowy. Zgodnie z regulaminie nagroda jubileuszowa jest przyznawana przez Zarząd, na podstawie możliwości budżetowych Spółki. W związku z powyższym obowiązek jej wypłaty nie jest obligatoryjny.

Na dzień 30.09.2025, 31.03.2025 oraz 30.09.2024 rezerwa emerytalna i nagrody jubileuszowe nie zostały utworzone. Na podstawie przeprowadzonych szacunków Spółki uznano, iż kwoty nie są istotne.

**21. Przychody przyszłych okresów**

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka posiadała przychody przyszłych okresów, które kształtowały się następująco:

| w tys. PLN                   | 30.09.2025 | 30.09.2024 | 31.03.2025 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Przychody przyszłych okresów | 4 261      | 3 333      | 4 320      |
|                              |            |            |            |
| Długoterminowe               | 3 894      | 2 966      | 3 953      |
| Krótkoterminowe              | 367        | 367        | 367        |
|                              | 4 261      | 3 333      | 4 320      |

**22. Instrumenty finansowe – wartości godziwe i zarządzanie ryzykiem****A. Klasyfikacja rachunkowa i wartość godziwa**

W ocenie Spółki wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych jest rozsądnym przybliżeniem wartości godziwej z uwagi na fakt, że są w zdecydowanej większości objęte oprocentowaniem w oparciu o zmienną stopę procentową.

**B. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Spółka jest narażona na następujące ryzyka wynikające z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe.

**I. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub kontrahent instrumentu finansowego nie spełni swoich zobowiązań umownych. Ryzyko kredytowe dotyczy w szczególności należności handlowych oraz inwestycji w dłużne papiery wartościowe.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z kontrahentami odpowiada maksymalnej ekspozycji kredytowej.

**Należności handlowe i aktywa z tytułu umów z kontrahentami**

**Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z kontrahentami ujęte w wyniku finansowym były następujące:**

| w tys. PLN                                                                                                  | 01.04.2025-<br>30.09.2025 | 01.04.2024-<br>30.09.2024 | 01.04.2024-<br>31.03.2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych i aktywów kontraktowych wynikające z umów z klientami | 1 991                     | 1 469                     | 1 605                     |
|                                                                                                             |                           |                           |                           |

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe zależy głównie od indywidualnych cech każdego klienta. Kierownictwo bierze jednak również pod uwagę czynniki, które mogą wpływać na ryzyko kredytowe całej bazy klientów, w tym ryzyko niewykonania zobowiązania związane z branżą i krajem, w którym działają klienci.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Spółka posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 221 tys. PLN na dzień 30 września 2025 r. (na dzień 30 września 2024 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiły 507 tys. PLN). Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane w bankach oraz kasach.

**II. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności, to ryzyko tego, że Spółka stanie się niezdolna do wykonywania swoich zobowiązań finansowych w momencie, w którym staną się one wymagalne, pomimo faktu, iż może posiadać wystarczające środki do wykonania takich zobowiązań w przyszłości.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka w związku z tym na bieżąco monitoruje wskaźniki płynności Spółki oraz poziom kapitału pracującego. Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

**Ekspozycja na ryzyko płynności**

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Plan płynności finansowej uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu.

| 30.09.2025                                                       | Umowne przepływy pieniężne |         |               |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|---------------|
| w tys. PLN                                                       | do 1-go roku               | 1-5 lat | Powyżej 5 lat |
| <b>Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi</b> |                            |         |               |
| Zabezpieczone kredyty bankowe                                    | 16 340                     | 0       | 0             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | 16 015                     | 31 202  | 2 719         |
| Zobowiązania handlowe i zaliczki na dostawy                      | 101 336                    | 1 474   | 0             |

| 30.09.2024                                                       | Umowne przepływy pieniężne |         |               |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|---------------|
| w tys. PLN                                                       | do 1-go roku               | 1-5 lat | Powyżej 5 lat |
| <b>Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi</b> |                            |         |               |
| Zabezpieczone kredyty bankowe                                    | 21 363                     | 1 796   | 0             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | 18 268                     | 37 479  | 2 919         |
| Zobowiązania handlowe i zaliczki na dostawy                      | 101 194                    | 13 969  | 0             |

### III. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że zmiany cen rynkowych - np. kursy walut, stopy procentowe i ceny akcji - będą miały wpływ na przychody Spółki lub wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest zarządzanie i kontrola ekspozycji na ryzyko rynkowe w ramach akceptowalnych parametrów, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu.

#### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej. Wahania kursu walutowego mogą doprowadzić zarówno do pogorszenia sytuacji finansowej jednostki, jak i do jej poprawy. Źródłem ryzyka jest fakt niemożności dokładnego przewidzenia kierunku i skali wahań kursu.

#### **Ekspozycja na ryzyko walutowe:**

Podsumowujące dane ilościowe dotyczące ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe zgłoszone kierownictwu Spółki są następujące:

| 30.09.2025                                 |        |       |
|--------------------------------------------|--------|-------|
| w tys.                                     | EUR    | USD   |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe wg walut | 5 340  | 1 679 |
| po przeliczeniu na zł                      | 24 157 | 6 656 |
| Zaliczki na dostawy wg waluty              | 4 500  | 0     |
| po przeliczeniu na zł                      | 19 483 | 0     |
| Zobowiązania pozostałe - kaucje wg waluty  | 1 161  | 0     |
| po przeliczeniu na zł                      | 4 961  | 0     |
| Należności handlowe wg waluty              | 896    | 0     |
| po przeliczeniu na zł                      | 3 831  | 0     |
| Przedpłaty i kaucje otrzymane wg waluty    | 522    | 0     |
| po przeliczeniu na zł                      | 2 307  | 0     |
| <b>Pozycja finansowa netto</b>             |        |       |
| 30.09.2024                                 |        |       |
| w tys.                                     | EUR    | USD   |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe wg walut | 2 127  | 815   |

|                                |       |       |
|--------------------------------|-------|-------|
| Po przeliczeniu na zł          | 9 239 | 3 392 |
| Należności handlowe wg waluty  | 525   | 0     |
| po przeliczeniu na zł          | 2 250 | 0     |
| <b>Pozycja finansowa netto</b> |       |       |

**Analiza wrażliwości:**

| Zobowiązania handlowe i pozostałe | Zysk lub strata    |                   |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| w tys.                            | Wzmacniający (PLN) | Oslabiający (PLN) |
| <b>30.09.2025</b>                 |                    |                   |
| EUR (10% zmiany)                  | 4 860              | --4 860           |
| USD (10% zmiany)                  | 666                | -666              |
| <b>30.09.2024</b>                 |                    |                   |
| EUR (10% zmiany)                  | 213                | -213              |
| USD (10% zmiany)                  | 82                 | -82               |

| Należności handlowe | Zysk lub strata    |                   |
|---------------------|--------------------|-------------------|
| w tys.              | Wzmacniający (PLN) | Oslabiający (PLN) |
| <b>30.09.2025</b>   |                    |                   |
| EUR (10% zmiany)    | -614               | 614               |
| USD (10% zmiany)    | 0                  | 0                 |
| <b>30.09.2024</b>   |                    |                   |
| EUR (10% zmiany)    | -53                | 53                |
| USD (10% zmiany)    | 0                  | 0                 |

**Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej związane jest z możliwością zmian wyniku finansowego danego podmiotu na skutek zmian stopy procentowej. Jest ono ryzykiem spekulatywnym, co oznacza, że jego materializacja może mieć zarówno pozytywne, jak i negatywne konsekwencje. Jest ono związane z niepewnością co do przyszłych kierunków prowadzonej przez bank centralny polityki pieniężnej i wynikających z tego zmiennych oczekiwań uczestników rynku, co do ceny pieniądza w przyszłości. Ryzyko to dotyczy zarówno aktywów oprocentowanych (np. lokat bankowych, obligacji) jak i zaciągniętych przez dany podmiot zobowiązań oprocentowanych (np. kredytów czy wyemitowanych obligacji).

**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej:**

Spółka posiada instrumenty o stałym oprocentowaniu (pożyczki PFR). Profil stóp procentowych dla instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu wygląda następująco:

| w tys. PLN                           | Kwota nominalna |            |
|--------------------------------------|-----------------|------------|
|                                      | 30.09.2025      | 30.09.2024 |
| <b>Instrumenty o zmiennej stopie</b> |                 |            |
| Zobowiązania finansowe, w tym:       | 13 121          | 15 672     |
| - krótkoterminowe                    | 13 121          | 15 672     |
| - długoterminowe                     | 0               | 0          |

**Analiza wrażliwości:**

|                        |  | wpływ na wynik |          |
|------------------------|--|----------------|----------|
| w tys. PLN             |  | +0,75 pb       | -0,75 pb |
| <b>30.09.2025</b>      |  |                |          |
| zobowiązania finansowe |  | 98             | -98      |
| <b>30.09.2024</b>      |  |                |          |
| zobowiązania finansowe |  | 117            | -117     |

## 23. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

### *Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych*

Spółka nie gwarantuje, że cele strategiczne zostaną osiągnięte i utrzymane. Przyszła pozycja, przychody i zyski Spółki zależą od jego zdolności do opracowania i realizacji skutecznej długoterminowej strategii. Wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności do zarządzania dynamicznym rozwojem lub dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

### *Ryzyko związane z uprawianiem przez kadrę sportów podwyższonego ryzyka*

Osoby zarządzające Spółką oraz pełniące funkcje kierownicze w Spółce to pasjonaci różnych dyscyplin sportu. Uprawiają sport na poziomie zaawansowanym i często uczestniczą w imprezach oraz wyprawach o podwyższonym stopniu ryzyka. Wiąże się to z możliwością doznania kontuzji, która spowodowałaby dłuższą nieobecność w pracy, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki. Ryzyko zakłócenia z tego powodu bieżącej działalności Spółki jest minimalizowane poprzez wyznaczanie zastępstw na czas nieobecności menadżerów oraz prowadzenie strategicznych projektów w wieloosobowych zespołach.

### *Ryzyko związane z nieotwarceniem lub opóźnionym otwarciem sklepów w zaplanowanych lokalizacjach lub dostępności nowych lokalizacji*

Spółka, realizując założoną strategię rozwoju, podpisuje umowy najmu lokali w nowobudowanych centrach handlowych lub innych obiektach, które nie są jeszcze ukończone. Istnieje ryzyko, że z przyczyn niezależnych od Spółki budowa centrum handlowego lub innego obiektu, w którym Spółka planuje otwarcie sklepu, zostanie opóźniona lub całkowicie wstrzymana, co mogłoby spowodować zmniejszenie dynamiki rozwoju sieci sprzedaży, a w konsekwencji nieosiągnięcie założonych wyników finansowych Spółki, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki. Czynnikiem, który odgrywa istotną rolę w rozwoju sieci sprzedaży w kraju, a tym samym realizację strategii rozwoju, jest dostępność nowych, atrakcyjnych lokalizacji dla potrzeb otworzenia nowych sklepów. Ewentualny rozwój sieci detalicznej Spółki uzależniony jest od dostępności atrakcyjnych lokalizacji dla nowych sklepów. Możliwość pozyskania nowych lokalizacji ma bezpośrednio związek z bieżącą sytuacją na rynku nieruchomości komercyjnych, w szczególności dostępnością finansowania na potrzeby tego typu przedsięwzięć, dostępnością istniejących już lokali oraz konkurencją w zakresie ich pozyskiwania, w tym również spoza branży handlu detalicznego. Wybór lokalizacji poprzedzony jest szczegółową analizą oraz uwarunkowany wieloma czynnikami związanymi z jej potencjałem. W razie wystąpienia niekorzystnych trendów w zakresie wymienionych czynników, Spółka może mieć trudności ze sprawną i efektywną rozbudową sieci sprzedaży lub pozyskaniem atrakcyjnej lokalizacji będzie się wiązało z wyższymi nakładami. Ograniczenie dostępności atrakcyjnych lokali lub też związane z tym zwiększone koszty czynszu, bądź wybór

nieatrakcyjnych lokalizacji mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z lokalizacją sklepów INTERSPORT Polska S.A.*

Spółka posiada sklepy zlokalizowane w galeriach handlowych różnych miast w Polsce. Popularność i atrakcyjność poszczególnych galerii handlowych podlega istotnym zmianom, m.in. w związku z prowadzonymi przez nie działaniami marketingowymi, otwarciem nowych konkurencyjnych galerii i inne. Nieprawidłowa analiza potencjału danej lokalizacji lub pogorszenie jej atrakcyjności i popularności wśród klientów skutkuje ryzykiem, że prowadzony w niej sklep nie zrealizuje zakładanego poziomu sprzedaży lub marży lub osiągnie je w dłuższym horyzoncie czasowym niż początkowo zakładany. Nie można również wykluczyć, że historycznie rentowne sklepy w przyszłości realizować będą poziomy sprzedaży czy marż na niesatysfakcjonujących poziomach lub umowy ich najmu mogą zostać wypowiedziana lub nieprzedłużone na pożądanym warunkach. Może to być spowodowane np. otwieraniem innych, konkurencyjnych sklepów w okolicy, zmianą postrzegania danej lokalizacji, błędną polityką marketingową lub zwiększeniem kosztu najmu danego sklepu. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

*Ryzyko związane ze znakami towarowymi używanymi przez INTERSPORT Polska S.A.*

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta zarówno z własnych znaków towarowych, znaków licencjonowanych od Grupy INTERSPORT, jak i znaków towarowych osób trzecich – w szczególności producentów towarów oferowanych przez Spółkę. Nie można wykluczyć ryzyka naruszania chronionych znaków towarowych wykorzystywanych przez Spółkę przez osoby trzecie, a także powstania uszczerbku na wizerunku i dobrym imieniu Spółki czy obniżenia przychodów lub marż w związku z takimi naruszeniami. Nie można wykluczyć, iż niektóre działania Spółki mogą naruszać prawa osób trzecich związane z należącymi do nich znakami towarowymi, co może prowadzić do powstania znaczących kosztów lub strat po stronie Spółki, a także negatywnie wpłynąć na jego reputację. Nie można wykluczyć ryzyka, że zarejestrowane znaki towarowe, zarówno należące do Spółki jak i do osób trzecich, w tym Grupy INTERSPORT, zostaną zakwestionowane. Istnieje ryzyko, że Spółka utraci kontrolę nad własnymi znakami towarowymi lub też utraci możliwość korzystania ze znaków towarowych należących do osób trzecich, w tym Grupy INTERSPORT. W szczególności istnieje ryzyko, iż osoby trzecie, w tym Grupa INTERSPORT, dokonają rozporządzenia przysługującymi im znakami towarowymi z pominięciem lub naruszeniem interesów Spółki. Ryzyka związane ze znakami licencjonowanymi od IIC-INTERSPORT International Corporation GmbH zostały szerzej opisane w czynniku ryzyka „Ryzyko utraty licencji INTERSPORT”. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

*Ryzyko utraty licencji INTERSPORT*

Spółka na podstawie zawartych umów licencyjnych z IIC-INTERSPORT International Corporation GmbH, kontynuuje rozpoczętą w 2005 roku współpracę z Grupą INTERSPORT – największą na świecie organizacją zajmującą się sprzedażą detaliczną artykułów sportowych. Umowy zostały zawarte na czas określony 10 lat począwszy od 24 marca 2017 r. i ulegają automatycznemu przedłużeniu na kolejne, pięcioletnie okresy. Każda ze stron umowy ma prawo spowodować wygaśnięcie umowy licencyjnej pod koniec bieżącego okresu, przekazując drugiej stronie pisemne zawiadomienie o nieodnowieniu, nie później niż na 12 miesięcy przed końcem bieżącego okresu.

IIC-INTERSPORT International Corporation GmbH może rozwiązać umowy licencyjne także w przypadku tracenia przez Spółkę znacznych udziałów w rynku sklepów detalicznych, jeżeli Spółka nie będzie wypełniała obowiązków określonych w umowie licencyjnej, odpowiedniej umowie franchisingowej, jeżeli Spółka nie

zapewni wypełniania tych obowiązków przez franczyzobiorców lub gdy Spółka dopuści się poważnego naruszenia obowiązków wynikających z umowy licencyjnej. Ziszczenie się ryzyka rozwiązania wymienionych umów licencyjnych oznaczałoby dla Spółki utratę praw do korzystania ze znaku towarowego INTERSPORT oraz innych znaków towarowych (marek własnych INTERSPORT), utratę możliwości posługiwania się znakiem INTERSPORT po roku od końca obowiązywania Umowy, utratę alternatywnego źródła zaopatrzenia oraz zmniejszenie konkurencyjności warunków zakupu asortymentu katalogowego i ofert specjalnych. Wystąpienie takie okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### *Ryzyko utraty strategicznego partnera z Grupy INTERSPORT*

Spółka współpracuje z Grupą INTERSPORT zajmującą się sprzedażą detaliczną artykułów sportowych, w tym pod markami własnymi. Nie można wykluczyć sytuacji nieprzewidzianego załamania sportowego rynku europejskiego, spadku wyników finansowych Grupy INTERSPORT, czy też wycofania się Grupy INTERSPORT z rynku polskiego z innych powodów. Istnieje ryzyko utraty przez Spółkę wiodącego partnera, co oznaczałoby utratę wsparcia ze strony Grupy INTERSPORT, utratę możliwości posługiwania się marką INTERSPORT lub spadek wartości tej marki, utratę alternatywnego źródła zaopatrzenia oraz zmniejszenie konkurencyjności warunków zakupu asortymentu katalogowego i ofert specjalnych. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Spółki.

#### *Ryzyko znacznego podwyższenia cen zakupu asortymentu*

Ceny towarów markowych renomowanych producentów mogą ulec zmianie z uwagi na politykę cenową, koszty wytworzenia, wahania kursów walut i inne czynniki. Istnieje ryzyko, że znaczne podwyższenie cen przez głównych dostawców może spowodować zmniejszenie zainteresowania klientów danymi markami i wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### *Ryzyko związane z zapewnieniem harmonijnych dostaw pełnego asortymentu*

Spółka współpracuje z ponad 100 dostawcami różnego rodzaju sprzętu i odzieży sportowej. Specyfiką branży jest zamawianie sezonowych kolekcji asortymentu ze znacznym wyprzedzeniem, w zależności od grupy towarów, sięgającym nawet 6 miesięcy. Istnieje ryzyko, że jedna lub kilka zamówionych kolekcji zostaną dostarczone Spółce z opóźnieniem lub nie zostaną dostarczone wcale, co spowodowałoby powstanie luki w asortymencie proponowanym klientom, a w konsekwencji utratę części planowanych przychodów ze sprzedaży. Spółka ogranicza powyższe ryzyko, konstruując asortyment składający się z co najmniej kilku konkurencyjnych marek od różnych dostawców dla głównych grup towarów sezonowych. Taka dywersyfikacja polityki towarowej umożliwia zaoferowanie klientowi szerokiego wyboru nawet w przypadku ewentualnego opóźnienia czy braku jednej lub kilku dostaw. Wystąpienie jednak opóźnień w dostawach towarów lub ich niezrealizowanie przez dostawców może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### *Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży*

Branża, w której działa Spółka, charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Zdecydowanie można wyodrębnić sezon wiosenno-letni i jesienno-zimowy. Każda z grup towarowych ma nieco inny rytm i charakter sprzedaży w ciągu roku. Na koniec każdego sezonu Spółka przeprowadza planową wyprzedaż końcowych partii asortymentu z danego sezonu, która obniża stany asortymentu na zapasach i poprawia płynność Spółki, ale z drugiej strony może istotnie obniżyć rentowność sprzedaży. Istnieje jednak ryzyko, że po danym sezonie Spółka nadal będzie magazynować towary, które nie znalazły nabywców ani w okresie sprzedaży podstawowej, ani w okresie wyprzedaży posezonowych, o wartości przewyższającej zakładany wcześniej poziom. Spowodowałoby to obniżenie wyników finansowych Spółki, a także dodatkowe zamrożenie środków

obrotowych w towarze, co mogłoby się przyczynić do zmniejszenia płynności i w konsekwencji mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Sezonowy charakter sprzedaży wymusza dopasowanie kampanii reklamowych, pozycjonowania do okresu w którym występuje sezon na daną kategorię produktową. Komunikacja marketingowa oraz sama reklama planowana jest z dużym wyprzedzeniem. Istnieje ryzyko niedopasowania okresu kampanii do okresu w którym wystąpi faktyczny popyt na dany asortyment. Może to przyczynić się do obniżenia sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztu prowadzenia działalności.

#### *Ryzyko sprowadzenia wadliwego towaru*

Z uwagi na sprowadzanie od producentów dużych partii towarów istnieje ryzyko przyjęcia do magazynu centralnego Spółki dużej partii wadliwego towaru, np. na skutek wadliwej linii produkcyjnej. Spółka jako sprzedawca artykułów markowych wysokiej jakości, chroniąc swoją wiarygodność ma możliwość zwrócenia wadliwego towaru do dostawcy bez ponoszenia konsekwencji finansowych wraz z żądaniem dostarczenia towaru bez wad, a w przypadku, gdyby uzyskanie towaru bez wad nie było możliwe zamówienie porównywalnego asortymentu od innego dostawcy. Brak dostrzeżenia jednak wadliwości towarów i ich wprowadzenie do oferty, jak również zwrot wadliwych towarów i konieczność oczekiwania na dostawę towarów wolnych od wad może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### *Ryzyko reklamacji wadliwego towaru przez klientów*

Istnieje ryzyko, że towary zakupione od dostawców będą miały wady, w tym wady ukryte, co wpłynie na zwiększenie reklamacji składanych przez klientów Spółki.

W przypadku zasadnej reklamacji klient ma prawo żądać naprawy towaru albo wymiany towaru na nowy, żądać obniżenia ceny albo może odstąpić od umowy sprzedaży i dochodzić zwrotu zapłaconej ceny. Ponadto przysługuje mu także odszkodowanie za poniesioną szkodę. Wystąpienie znacznej liczby reklamacji może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### *Ryzyko zwiększenia udziału zwrotów ze sprzedaży online*

Podniesienie współczynnika konwersji oraz liczby użytkowników w kanale online nie ma wpływu na ostateczną decyzję konsumenta, który może oddać produkt po jego otrzymaniu. Klienci kupujący online są 3 krotnie bardziej skłonni do zwrotu produktów. Istnieje ryzyko złej prezentacji produktu lub zmiany nawyków konsumenckich, które w efekcie zwiększą udział zwrotów. Wymusi to na INTERSPORT Polska utrzymanie budżetu do obsługi zwrotów w szybkim czasie. Dodatkowo większa ilość zwrotów wpływa na zwiększenie udziału kosztu reklamy, logistyki i obsługi w generowanym przychodzie Spółki.

#### *Ryzyko aury (pogodowe)*

Branża sportowa charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży, na którą wpływ ma m.in. kształtowanie się pogody w poszczególnych porach roku sprzyjających uprawianiu danej dyscypliny sportu. Istnieje ryzyko, że występujące anomalie (zaburzenia pogodowe, takie jak zimne i deszczowe lato, opóźniająca się lub ciepła i mało śnieżna zima) mogą spowodować czasowy spadek popytu na sezonowe artykuły i odzież sportową, co może przełożyć się na poziom przychodów Spółki i może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko rotacji pracowników*

Wykwalifikowany i doświadczony w branży sportowej personel, służący klientowi fachową pomocą przy wyborze specjalistycznego sprzętu, stanowi jedną z istotnych przewag konkurencyjnych sieci sklepów INTERSPORT Polska. Istnieje ryzyko zwiększenia się rotacji personelu bezpośrednio obsługującego klienta, jak również wyspecjalizowanych specjalistów odpowiedzialnych za utrzymanie i rozwój technologii wykorzystywanych przez Spółkę przy ciągłym wzroście znaczenia technologii informatycznych w branży retail, które może wpłynąć negatywnie na obroty lub marże generowane przez sklepy i mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki. Prowadzenie i rozwój kanału e-commerce w INTERSPORT Polska nie jest możliwe bez posiadania dedykowanych kompetencji w tym obszarze. Z uwagi na dynamiczny rozwój sektora e-commerce na rynku odczuwalny jest wyraźny niedobór kompetencji, szczególnie w zakresie technologicznym. Wymusza to wielokroć korzystanie z kompetencji zewnętrznych firm doradczych. Istnieje ryzyko opóźnienia w realizacji strategicznych projektów oraz pogorszenia efektywności operacyjnej w kanale e-commerce.

*Ryzyko związane z płacami minimalnymi oraz presją płacową pracowników*

W perspektywie ostatnich kilku lat zauważalna jest tendencja do ciągłego podnoszenia wynagrodzenia minimalnego za pracę, silna presja płacowa ze strony pracowników, przy ograniczonej podaży wykwalifikowanych pracowników oraz wprowadzania innych środków w celu ustalenia minimalnego poziomu wynagrodzenia pracowników i osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych. Zwiększanie minimalnego poziomu wynagrodzenia pracowników i osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych może istotnie wpływać na poziom kosztów pracowniczych Spółki i mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane ze zbiorowym prawem pracy*

Spółka jako podmiot zatrudniający kilkadziesiąt osób w całym kraju, musi liczyć się z możliwością działania w jego strukturach związków zawodowych i możliwością wystąpienia zbiorowych sporów pracowniczych. Działalność związków zawodowych w części finansowana jest przez pracodawcę, wiąże się z powstaniem szeregu uprawnień działaczy związkowych i może powodować powstanie dodatkowych kosztów, co może przełożyć się na poziom kosztów Spółki i może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem lub ograniczeniem sprzedaży*

Prowadzenie przez Spółkę działalności handlowej wymaga stosowania się do szeregu obostrzeń wynikających z przepisów prawa, w szczególności instalacji kas fiskalnych, jak i standardów rynkowych – np. stosowania terminali płatniczych pozwalających na bezgotówkową zapłatę przez klientów za towary przez nich nabywane. Istnieje ryzyko awarii urządzeń wykorzystywanych przy sprzedaży towarów, co może rzutować na ograniczenie lub wstrzymanie sprzedaży towarów w sieci sklepów Spółki. Istnieje również ryzyko wstrzymania lub ograniczenia sprzedaży towarów w sieci sklepów Spółki w związku ze zniszczeniem określonych salonów sprzedaży, zniszczeniem ich wyposażenia, zajęciem lub utratą towarów i wyposażenia sklepów Spółki, w tym przez organy w ramach ewentualnych postępowań egzekucyjnych, lub wskutek strajku pracowników, a także wprowadzane przez władze Państwowe w związku z pandemią czasowe lockdowny dotyczące poszczególnych regionów lub całego terytorium Polski.

Ryzykiem o dużym znaczeniu dla obszaru utrzymania płynności sprzedaży jest infrastruktura teleinformatyczna, na którą składają się: sieć teleinformatyczna oraz użytkowane systemy informatyczne. Infrastruktura podatna jest na zagrożenia związane z celowym działaniem osób trzecich, jak i działania tzw. siły wyższej. Zagrożenia mogą skutkować całkowitą utratą możliwości sprzedaży lub jej znacznemu

ograniczeniu. Wystąpienie powyżej opisanych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągame wyniki i sytuację finansową Spółki.

#### *Ryzyko związane z wysokim zadłużeniem*

Poziom zadłużenia Spółki należy oceniać jako wysoki (wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 września 2025 r. wynosi 127,9%). Spółka nie może zagwarantować, że będzie w stanie zapewnić finansowanie swojej działalności na korzystnych dla niego warunkach oraz że będzie w stanie spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów kredytowych i umów pożyczek. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie utrzymać bądź pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, może być zmuszony do zmiany swojej strategii lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie zrefinansować istniejącego zadłużenia, zadłużenie Spółki może zostać postawione w stan wymagalności, w całości lub w części. Wzrastające zadłużenie Spółki może również spowodować przekroczenie kowenantów i w rezultacie ograniczenie w całości lub w części finansowania dłużnego. W przypadku postawienia w stan wymagalności znacznej części kredytów lub pożyczek, Spółka może zostać zmuszona do sprzedaży części lub wszystkich swoich aktywów celu spłaty tego zadłużenia. W związku z powyższym wzrasta również ekspozycja i wrażliwość Spółki na poziom stóp procentowych. Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki. (opis w pkt. Zarządzanie ryzykiem finansowym).

#### *Ryzyko związane z sytuacją finansową Spółki*

Źródła finansowania działalności Spółki, oprócz środków własnych, stanowią przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawartych umów kredytowych na zakup towarów od dostawców, zobowiązania długoterminowe z tytułu zawartych umów kredytowych na cele inwestycyjne oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców towarów. Nie można wykluczyć, że w przypadku nagłego skrócenia terminów płatności przez największych dostawców oraz żądania spłaty zobowiązań finansowych, Spółka mogłaby zostać zmuszona do poszukiwania innych źródeł finansowania, co w zależności od rozwoju przyszłej sytuacji Spółki i rynków finansowych, mogłoby doprowadzić do powstania problemów z terminowym regulowaniem przez nią zobowiązań. Istnieje również ryzyko utraty płynności finansowej i niewypłacalności Spółki, co w konsekwencji wiązałoby się z koniecznością złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Wystąpienie takich okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki. Dodatkowo potencjalna utrata udzielonych kredytów może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Utrata płynności finansowej spółki i brak realizacji zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców usług może skutkować blokadą podstawowych działań operacyjnych jak: realizacja wysyłek kurierskich, realizacja kampanii reklamowych, obsługa płatności internetowych (opis w pkt. Zarządzanie ryzykiem finansowym).

#### *Ryzyko związane z potencjalnym wzrostem kosztów operacyjnych*

Koszty operacyjne, w szczególności koszty najmu lokali lub zaangażowanego personelu i inne koszty Spółki mogą wzrosnąć przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, surowców, energii, wzrost kosztów finansowania kredytów i pożyczek, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów, rosnące skomplikowanie infrastruktury teleinformatycznej oraz konieczność zapewnienia jej stabilnego i nieprzerwanego funkcjonowania w trybie 24/7. Dodatkowo wzrostowi mogą ulec koszty towarów oferowanych w sieci detalicznej prowadzonej przez Spółkę (m.in. w wyniku umocnienia się USD względem

PLN, kosztów pracy). Ma to również wpływ na wysokość realizowanych marż, w sytuacji ograniczonej możliwości renegocjowania zawartych już kontraktów. Wraz ze zmianą sytuacji rynkowej (wojna w Ukrainie, poziom inflacji) pojawiło się wiele nowych sklepów internetowych, a te które już istniały znacząco zwiększyły swoje przychody. Błyskawiczny wzrost e-commerce spowodował zwiększenie kosztów prowadzenia biznesu (reklama, transport, hosting, prowizje) przy jednoczesnym rozdrobnieniu klientów. W/w koszty mogą nadal rosnąć wraz z towarzyszącym wzrostem konkurencji. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nimi wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów Spółki, może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, administracyjnymi i innymi potencjalnymi roszczeniami*

Spółka może być stroną postępowań sądowych związanych m.in. z zawartymi przez Spółkę umowami handlowymi, w tym umowami najmu, oferowanymi przez niego towarami. Spółka może występować na drodze sądowej dochodząc własnych roszczeń w szczególności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez jego kontrahentów, jak też być stroną pozwaną. Roszczenia mogą być związane z dochodzeniem zapłaty, w szczególności należności za towar, czynszów najmu lub świadczeniami niepieniężnymi (np. dostawa produktu wolnego od wad). Ponadto nie można wykluczyć ryzyka wszczęcia postępowań sądowych dotyczących innych roszczeń, w tym obejmujących między innymi spory w sprawach dotyczących praw własności intelektualnej lub spory pracownicze. Może to wiązać się z koniecznością poniesienia przez Spółkę dodatkowych kosztów oraz negatywnie wpłynąć na jego wizerunek. Zdarzenia takie mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z prawem o ochronie konkurencji i konsumentów*

Spółka w swojej działalności zobowiązana jest przestrzegać przepisów z zakresu prawa o ochronie konkurencji i konsumentów, w tym regulacji wynikających m.in. z ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1616), ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 1233 z późn. zm.) czy też ustawy z dnia 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 845). Naruszenie przepisów o ochronie konkurencji i konsumentów może rodzić odpowiedzialność cywilnoprawną Spółki wobec innych przedsiębiorców lub konsumentów, w szczególności na zasadach określonych w ustawie z dnia 21 kwietnia 2017 r. o roszczeniach o naprawienie szkody wyrządzonej przez naruszenie prawa konkurencji (Dz. U. z 2017 r., poz. 1132 z późn. zm.), a także odpowiedzialność administracyjną, zwłaszcza na podstawie ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Na gruncie tej ustawy naruszenie przepisów antymonopolowych, stosowanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone lub praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, naruszenie zasad koncentracji lub chronionych prawem interesów konsumentów, może skutkować wszczęciem postępowania przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W razie stwierdzenia naruszeń przepisów prawa o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na podstawie decyzji, obok stosowania innych środków, nałożyć na podmiot naruszający powyżej wskazane regulacje karę pieniężną, w tym karę do wysokości 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Dotyczy to także nieumyślnych naruszeń przepisów prawa w powyżej wskazanym zakresie. Wystąpienie takich okoliczności w przypadku Spółki, zwłaszcza w zakresie konieczności zapłaty wysokiej kary pieniężnej, mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z zarządzaniem asortymentem*

Spółka wprowadza zmiany w oferowanym asortymencie, a tym samym, często dokonuje zamówienia i realizuje zakupów towarów. Rodzi to ryzyko niedopasowania asortymentu do popytu klientów związane np.

ze zmianami pogodowymi czy aktualnymi trendami konsumenckimi. Istnieje zagrożenie związane z przeszacowaniem lub niedoszacowaniem ilości zakupionych towarów. W przypadku przeszacowania, Spółka może mieć ograniczone możliwości zwrotu towarów lub ich zbytu. Rozwój i udział w sprzedaży kanału online wymusza ciągły monitoring cen analogicznej asortymenty w sklepach konkurencyjnych. Brak zasobów, narzędzi lub niewłaściwe zarządzanie polityką cenową może spowodować spadek konkurencyjności oferty INTERSPORT Polska S.A. Może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na części majątku Spółki*

Z uwagi na korzystanie przez Spółkę z obcych źródeł finansowania w postaci kredytów, a także z uwagi na wymagane zabezpieczenie płatności z tytułów umów najmu, Spółka ustanowiła na części majątku zabezpieczenia (zastawy i hipoteki), stanowiące zabezpieczenie realizacji powyższych umów. Taka forma zabezpieczenia jest ogólnie przyjęta na rynku. Ustanowienie zastawów może spowodować utratę przez Spółkę części aktywów w przypadku zaprzestania wywiązywania się ze zobowiązań z tytułu zawartych umów, co mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z wojną w Ukrainie i poziomem inflacji*

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2025/2026 jednym z najistotniejszych czynników wpływających na sytuację gospodarczą w kraju i na świecie pozostaje kryzys wywołany wojną w Ukrainie. Agresja Rosji trwale zmieniła otoczenie makroekonomiczne, stawiając przed przedsiębiorstwami nowe wyzwania. Wzrost cen energii i paliw, będący konsekwencją konfliktu, znacząco podniósł koszty prowadzenia działalności gospodarczej.

Od wybuchu wojny 24 lutego 2022 roku obserwowane były silne wahania kursów walut, wzrost stóp procentowych oraz wysoka inflacja. Jednak na koniec analizowanego półrocza inflacja ustabilizowała się na niskim poziomie, co stanowi pozytywny sygnał dla gospodarki i konsumentów.

Spółka na bieżąco monitorowała sytuację i podejmowała działania ograniczające skutki kryzysu, jednak niekorzystne warunki gospodarcze w poprzednich latach wpłynęły negatywnie na sprzedaż i wyniki finansowe. Wśród konsumentów pogorszeniu uległa ocena bieżącej sytuacji gospodarstw domowych oraz perspektyw gospodarczych kraju, co skutkowało wdrażaniem strategii oszczędnościowych.

Ostatnie lata to czas spowolnienia gospodarczego, presji na marże oraz ograniczonej dostępności taniego finansowania. Niekorzystne warunki makroekonomiczne w dużej mierze przekładają się na sytuację w branży handlowej. Wzrost cen energii i paliw, podwyżki płacy minimalnej oraz wcześniejsza wysoka inflacja miały bezpośredni wpływ na wyniki finansowe Spółki, choć obecnie niższy poziom inflacji daje nadzieję na poprawę otoczenia biznesowego.

*Ryzyko związane z wzrostem konkurencji w kanale online*

Globalna rewolucja cyfrowa wpłynęła na dynamiczny rozwój e-commerce, w konsekwencji zwiększyła się liczba konkurentów a, konsumenci stają się coraz bardziej świadomi. Działając w takim otoczeniu konkurencyjnym INTERSPORT Polska S.A. może mieć trudności z przyciągnięciem uwagi konsumentów oraz ich utrzymaniem przy marce na dłużej. Mając na uwadze w/w czynniki prawdopodobny jest wzrost wydatków na pozyskanie i utrzymanie konsumenta przy zachowaniu obecnej marży. Może to wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe spółki.

*Ryzyko związane z wykorzystywanymi technologiami*

Elementem istotnym funkcjonowania Spółki jest jej środowisko teleinformatyczne oraz rosnące znaczenie kanału sprzedaży online, który sam w sobie stanowi kompleksowe rozwiązanie technologiczne. Ciągły wzrost skomplikowania technicznego wykorzystywanych rozwiązań, jak również sama ich ilość stanowi ogromne ryzyko w zakresie ich monitorowania, utrzymania, ale także zapewnienia pełnej spójności dla obszaru integracji pomiędzy tymi rozwiązaniami. Każdy z tych elementów ma bezpośredni wpływ na procesy operacyjne spółki, których zachwianie wpływa bezpośrednio na obraz finansowy Spółki oraz jej wyniki. Dodatkowym ryzykiem obszaru wykorzystywanych technologii jest konieczność dostosowywania się do zaleceń i wymagań zewnętrznych dostawców systemów teleinformatycznych, jak również konieczność zapewnienia przez Spółkę poprawnego działania pozostałych, powiązanych elementów środowiska teleinformatycznego, w tym aktualizację procedur zapewnienia ciągłości ich działania. Dostosowanie się Spółki do tych warunków może skutkować koniecznością poniesienia znacznych nakładów, które mogą mieć wpływ na jej wynik.

*Ryzyko związane z chorobami cywilizacyjnymi*

Zarząd oraz pracownicy Spółki spożywają posiłki przygotowane przez kantinę. Obiady to tradycyjna polska kuchnia, charakteryzująca się dużą ilością produktów mięsnych oraz zawierających tłuszcze. Ponadto na terenie Spółki zlokalizowany jest automat serwujący słodkie przekąski. Spożywanie obiadów w kantine oraz produktów wysokowęglowodanowych może prowadzić do chorób układu krążenia i metabolicznych kluczowych pracowników Spółki.

**Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki***Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną w Polsce*

Spółka prowadzi działalność operacyjną w Polsce. Część sprzedawanych przez Spółkę towarów produkowana jest na Dalekim Wschodzie. W związku z tym, działalność Spółki jest ściśle związana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w tym regionie, a na wyniki finansowe generowane przez Spółkę mają wpływ m.in.: tempo wzrostu PKB, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państw oraz siła nabywcza pieniądza na ww. rynkach. Powyższe czynniki oddziałują na kształtowanie się poziomu płac realnych, budżetów gospodarstw domowych, poziomu zamożności społeczeństwa oraz wskaźników koniunktury konsumenckiej. Ma to z kolei wpływ na nawyki zakupowe oraz wielkość popytu na towary oferowane przez Spółkę. Wszelkie przyszłe zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko załamania koniunktury gospodarczej w Polsce*

Poziom przychodów Spółki uzależniony jest od siły nabywczej ludności Polski, która zmienia się w zależności od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, poziomu bezrobocia, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu kursu euro wobec złotego oraz polityki fiskalnej państwa. Istnieje ryzyko, że w przypadku gwałtownego lub długotrwałego osłabienia koniunktury gospodarczej może nastąpić zmniejszenie popytu na dobra oferowane przez Spółkę. Wszelkie przyszłe zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko załamania koniunktury na artykuły sportowe*

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż detaliczna sprzętu i odzieży sportowej. Załamanie koniunktury na rynku artykułów sportowych mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko wzrostu konkurencji w sektorze działalności Spółki*

W branży, w której działa Spółka, specyficzne jest rozproszenie popytu na odrębne rynki lokalne, zlokalizowane wokół większych miast, o różnym stopniu konkurencyjności. Artykuły sportowe sprzedawane są zarówno przez pojedyncze sklepy sportowe, jak też przez sieci sklepów sportowych oraz sieci sklepów wielkopowierzchniowych (m.in. supermarkety i hipermarkety). W ocenie Spółki, głównymi konkurentami Spółki są sieci sklepów sportowych, przy czym na niektórych z rynków lokalnych Spółki konkuruje z wieloma sklepami. Polityka części konkurentów skierowana jest na niższy i średni segment cenowy sprzedawanych artykułów, podczas gdy polityka Spółki – na średni i wyższy. Istnieje ryzyko, że polityka innych sieci sklepów sportowych ulegnie zmianie i skoncentrują się na tym samym kliencie, do którego skierowana jest oferta Spółki. Ponadto, istnieje ryzyko rozbudowy sieci sklepów sportowych konkurujących ze Spółką lub wejścia na polski rynek nowych podmiotów zagranicznych. Powyższe procesy mogłyby spowodować zagęszczenie konkurencji i obniżenie przewagi Spółki. Wszelkie przyszłe zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z interpretacją, stosowaniem i zmianami przepisów prawa, w tym prawa podatkowego*

System prawa polskiego, w tym prawa podatkowego, charakteryzuje się małą stabilnością. Przepisy prawa, w tym prawa podatkowego, prawa pracy i prawa ubezpieczeń społecznych, ulegają znacznym zmianom, często o charakterze fundamentalnym, a przy tym równie często bez możliwości zapewnienia adresatom poszczególnym norm prawnych właściwego czasu na przystosowanie się do zmieniających się regulacji (brak lub znaczne skrócone vacatio legis). Istnieje również ryzyko występowania odmiennych interpretacji określonych przepisów prawnych przez stosujące je organy administracji publicznej i sądy, przy czym odmienność interpretacji regulacji prawnych może zaistnieć zarówno na linii Spółka – organ lub sąd stosujący daną regulację, jak i pomiędzy sądami i organami. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie przystosować się w przewidzianym prawem okresie do zachodzących zmian systemu prawa, lub że przystosowanie się do nich będzie skutkowało powstaniem znacznych wydatków i kosztów po stronie Spółki. Zachodzące zmiany w przepisach prawa i ich wykładni mogą przy tym skutkować powstaniem po stronie osób trzecich dodatkowych roszczeń, jak również zwiększeniem obowiązków ciążących na Spółce, co może wiązać się m.in. z koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia lub zmiany zasad prowadzenia działalności przez Spółkę. Zaistnienie powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane ze stosowaniem prawa obcego i poddaniem się pod jurysdykcję sądów zagranicznych*

Spółka wskazuje, iż część istotnych umów zawartych przez niego została poddana pod właściwość prawa obcego, a spory z nich wynikające pod jurysdykcję sądów zagranicznych, w tym arbitrażowych. Dotyczy to w szczególności umów zawartych z IIC-INTERSPORT International Corporation GmbH. Organy Spółki nie posiadają pełnej wiedzy w zakresie stosowania prawa obcego, w tym jego wykładni, jak i działania sądów zagranicznych, w tym arbitrażowych, oraz ich orzecznictwa. Istnieje ryzyko, iż postanowienia umowy zawartej przez Spółkę na gruncie prawa obcego jak i poddanie sporu pod osąd sądu zagranicznego, w tym arbitrażowego, mogą wywoływać skutki nie w pełni zamierzone przez Spółkę i prowadzić do zwiększenia kosztów działalności Spółki. Może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych*

Wyniki finansowe Spółki mogą się zmieniać pod wpływem wahań kursu EUR do PLN oraz USD do PLN, z uwagi na (1) powiązanie płatności z tytułu umów najmu lokali sklepowych z kursem EUR – płatności stanowią równowartość w PLN kwoty umownej wyrażonej w EUR, co oznacza, że osłabienie kursu PLN względem EUR może zwiększyć poziom kosztów Spółki, (2) powiązanie poziomu cen importowanych towarów z kursem EUR oraz USD. Osłabienie kursu złotego wobec EUR lub USD oznacza wyższe koszty zakupu towarów i wyższe koszty płaconych czynszów co może przełożyć się na podniesienie cen detalicznych części oferty Spółki lub zmniejszenie jego marży. Może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych*

Spółka wykazuje zadłużenie finansowe w PLN. Wszelkie zmiany w poziomach stóp procentowych istotnie wpływają na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko zmiany gustów nabywców*

Spółka działa na rynku, na którym istotne są subiektywne czynniki wyboru asortymentu przez klientów, związane z postrzeganiem marki, modą i zmianami preferencji. Czynniki te są zróżnicowane dla nabywców poszczególnych grup asortymentu. Spółka prowadzi zdywersyfikowaną politykę asortymentowo-cenową, aby zminimalizować powyższe ryzyko nietrafienia w gusta nabywców. Spółka bierze udział w prezentacjach i testach sezonowej oferty asortymentu sportowego oraz zapoznaje się i synchronizuje własne akcje marketingowe z planowanymi kampaniami promocyjnymi producentów. Istnieje jednak ryzyko, że oferta sklepów INTERSPORT Polska będzie odbiegać od preferencji klientów w danym sezonie, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko likwidacji bądź upadłości firm dostawczych*

Przyjęta polityka handlowa przez Spółkę zakłada zamawianie dla danego asortymentu co najmniej kilka konkurencyjnych marek, współpracę z ponad 100 firmami dostawczymi, utrzymywanie możliwości uzupełnienia zaopatrzenia w produkty pod markami międzynarodowymi za pośrednictwem Grupy INTERSPORT oraz możliwości uzupełnienia kolekcji produktami pod markami własnymi INTERSPORT. Istnieje jednak ryzyko utraty jednego lub kilku dostawców, zaopatrujących sieć sklepów INTERSPORT Polska, co mogłoby spowodować brak wybranego asortymentu, a w konsekwencji obniżyć osiągnięte przychody. Wystąpienie takich okoliczności mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

*Ryzyko dostawców rozwiązań technologicznych*

Obecnie wszystkie kluczowe procesy operacyjne Spółki oparte są o narzędzia zewnętrznych dostawców działających w ramach środowiska teleinformatycznego Spółki. Część procesów jest całkowicie uzależniona od sprawnego działania tych narzędzi. Dostawcy tych narzędzi działają wg własnych strategii, jak również podlegają regulacjom prawnym narzucanym przez organy ustawodawcze, przez co mimo umów zawartych z tymi dostawcami może wymagać od Spółki dodatkowych nakładów inwestycyjnych, bądź poszukiwania nowych dostawców. Konsekwencje działań dostawców i koszty lub niezbędne inwestycje wymagane od Spółki z tego tytułu mogą być na tyle istotne, że może mieć to duży, negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki.

**24. EBITDA - skorygowany zysk z pominięciem odsetek, podatków, amortyzacji i odpisów**

| w tys. PLN                                     | 01.04.2025-30.09.2025 | 01.04.2024-30.09.2024 |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem                      | -28 638               | -21 227               |
| Korekty o pozycje:                             | 16 002                | 17 689                |
| - Koszty odsetkowe                             | 2 071                 | 1 861                 |
| - Amortyzacja                                  | 12 413                | 15 169                |
| - Trwała utrata wartości aktywów               | 999                   | -97                   |
| - Wycena nieruchomości inwestycyjnych          | 0                     | 0                     |
| - Pozostałe straty o incydentalnym charakterze | 0                     | 0                     |
| Jednorazowe koszty zamknięcia sklepów          | 459                   | 756                   |
| Skorygowany wskaźnik EBITDA                    | -12 696               | -3 538                |

**25. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Jako zabezpieczenie linii kredytowych, gwarancyjnych i pożyczek zostały utworzone zastawy rejestrowe na następujących aktywach:

| rodzaj aktywa                          | kwota         | umowy                                                               |
|----------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------|
| zastaw rejestrowy na środkach trwałych | 667 270,71    | Umowy z Alior Bank SA: a) faktoring, b) linie gwarancyjne           |
| hipoteka łączna na nieruchomości       | 27 756 542,40 | Umowy z Alior Bank SA: a) faktoring, b) linie gwarancyjne           |
| hipoteka umowna na nieruchomości       |               | Umowy z mBank S.A: a) kredyt w rachunku bieżącym, b) inwestycyjny   |
| zastaw rejestrowy na zapasach          | 48 091 787,60 | Umowy z PFR SA: a) pożyczka płynnościowa, b) pożyczka preferencyjna |
| zastaw rejestrowy na zapasach          | 1 093 201,64  | Umowy z PFR SA: a) pożyczka płynnościowa, b) pożyczka preferencyjna |
| zastaw rejestrowy na środkach trwałych | 2 466 979,83  | Umowy z PFR SA: a) pożyczka płynnościowa, b) pożyczka preferencyjna |
| zastaw rejestrowy na środkach trwałych | 1 518 715,80  | Umowy z PFR SA: a) pożyczka płynnościowa, b) pożyczka preferencyjna |
| zastaw rejestrowy na środkach trwałych | 11 249 356,75 | Umowy z PFR SA: a) pożyczka płynnościowa, b) pożyczka preferencyjna |
| hipoteka                               | 24 850 360,50 | Umowy z PFR SA: a) pożyczka płynnościowa, b) pożyczka preferencyjna |

**26. Zarządzanie kapitałem**

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka generowała w przyszłości zwrot oraz korzyści ekonomiczne dla akcjonariuszy/inwestorów.

Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Spółki na tle branży w której działa.

Na Spółce nie spoczywają nałożone zewnętrznie wymogi kapitałowe. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad i procesów służących zarządzania kapitałem.

**27. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje**

Spółka zawarła umowy gwarancji bankowych dotyczące płatności zobowiązań wynikających z tytułu najmu lokali handlowych. Zgodnie z zawartymi umowami wystawcy gwarancji zobowiązują się do uiszczenia zobowiązań z tytułu najmu w razie nie uiszczenia tych zobowiązań przez Spółkę. Z chwilą wypłaty kwoty gwarancji powstaje wierzytelność wystawcy gwarancji do INTERSPORT POLSKA S.A. w wysokości wypłaconej kwoty gwarancji. Według stanu na dzień 30.09.2025 roku kwota udzielonych gwarancji wynosiła 456 tys. euro oraz 1.504 tys. złotych, natomiast na dzień 30.09.2024 roku kwota udzielonych gwarancji wynosiła 1.109 tys. euro oraz 4.919 tys. złotych.

**28. Jednostki powiązane**

Spółka posiada następujące rozrachunki z jednostkami powiązanymi.

| W tys. PLN               | Zaliczki na dostawy |            | Zobowiązania handlowe |               | Należności handlowe |            |
|--------------------------|---------------------|------------|-----------------------|---------------|---------------------|------------|
|                          | 30.09.2025          | 30.09.2024 | 30.09.2025            | 30.09.2024    | 30.09.2025          | 30.09.2024 |
| LARIX Janusz Pieła S.K.A | 0                   | 0          | 9 160                 | 19 407        | 0                   | 0          |
| OTCF S.A.                | 0                   | 0          | 1 474                 | 13 969        | 175                 | 0          |
| EpicentrK                | 17 065              | 0          | 561                   | 0             | 0                   | 0          |
| <b>Razem</b>             | <b>17 065</b>       | <b>0</b>   | <b>11 195</b>         | <b>33 376</b> | <b>175</b>          | <b>0</b>   |

Dodatkowo w pozostałych zobowiązaniach Spółka wykazała zobowiązania wynikające z wniesionych a nie zarejestrowanych wkładów na akcję na dzień 30.09.2025. łączne saldo zobowiązań z tego tytułu wynosi 24 664 tys zł i obejmuje następujących akcjonariuszy: OTCF S.A., Imerelli, Nargara.

Transakcja pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

| W tys. PLN               | Sprzedaż     |             | Zakupy       |               |
|--------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
|                          | 30.09.2025   | 30.09.2024  | 30.09.2025   | 30.09.2024    |
| LARIX Janusz Pieła S.K.A | 1            | 150         | 3 411        | 9 682         |
| OTCF S.A.                | 2 030        | 26          | 130          | 327           |
| EpicentrK                | 0            | 0           | 561          | 0             |
| <b>Razem</b>             | <b>2 031</b> | <b>1 76</b> | <b>4 102</b> | <b>10 009</b> |

**Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

*Wynagrodzenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (w tys. zł)*

| Osoba                           | Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.04.2025 r. do 30.09.2025 r. | *Inne świadczenia uzyskane przez członków organów Spółki w okresie od 01.04.2025 r. do 30.09.2025 r. |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aivars Bunde                    | 240                                                                 | 1,72                                                                                                 |
| <b>Zarząd Spółki (łącznie):</b> | <b>240</b>                                                          | <b>1,72</b>                                                                                          |

|                                             |               |             |
|---------------------------------------------|---------------|-------------|
| Krzysztof Pieta                             | 12,93         | 0,20        |
| Wojciech Mamak                              | 6,96          | 0           |
| Łukasz Bosowski                             | 6,96          | 0,10        |
| Janusz Pieta                                | 14,96         | 0,22        |
| Wojciech Mikulski                           | 5,80          | 0           |
| Iuliia Maksymenko                           | 12,00         | 0           |
| Piotr Dygas                                 | 13,60         | 0           |
| Krzysztof Skowroński                        | 7,54          | 0,11        |
| Maciej Skrzycki                             | 7,83          | 0           |
| Thosten Schmitz                             | 7,83          | 0           |
| Sehiy Usichenko                             | 7,83          | 0           |
| <b>Rada Nadzorcza Spółki<br/>(łącznie):</b> | <b>104,24</b> | <b>0,63</b> |

*\* Świadczenia pokrywane przez Spółkę m.in. koszty abonamentu opieki medycznej, ubezpieczenia na życie, dodatkowego ubezpieczenia grupowego, korzystania z samochodu firmowego*

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego obejmuje wynagrodzenia, świadczenia niepieniężne oraz składki na program określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wynagrodzenie członków Zarządu dokonuje rozróżnienia pomiędzy wynagrodzeniem zasadniczym o charakterze stałym obejmującym płacności i świadczenia, które uwzględniają pełnioną funkcję. Zmienna część wynagrodzenie uzależnione jest od wyników Spółki. Zasady wypłaty odpraw dla członków Zarządu uregulowane są w dokumentach wewnętrznych Spółki. Przy czym, członkowie Zarządu ani Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia w formie akcji lub opcji na akcje INTERSPORT Polska S.A.

W I półroczu 2025/2026 i 2024/2025 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

## 29. Wydarzenia po dniu bilansowym

Od 1 października 2025 roku tj. po zakończeniu I półrocza roku obrotowego 2025/2026 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wystąpiły istotne zdarzenia jak poniżej:

1. W dniu 23 października 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji akcji serii M (szczegóły: raport bieżący nr 26/2025).
2. W dniu 1 grudnia 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zmiany § 5 ust. 1 Statutu INTERSPORT Polska S.A. w związku ze zmianą wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 27/2025)
3. W dniu 10 grudnia 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zmiany § 51 Statutu INTERSPORT Polska S.A. (szczegóły: raport bieżący nr 36/2025).

Spółka kontynuuje proces optymalizacji sieci handlowej w celu obniżenia kosztów prowadzonej działalności oraz podniesienia rentowności sprzedaży i systematycznie modernizuje sklepy w celu podniesienia standardu sprzedaży. Według stanu na dzień publikacji sprawozdania tj. 18.12.2025 r. Spółka prowadzi działalność handlową w 22 sklepach własnych INTERSPORT, o łącznej powierzchni handlowej wynoszącej 18.437 m<sup>2</sup>.

W obecnym roku obrotowym 2025/2026 Spółka aktywnie poszukuje nowych lokalizacji oraz trwa proces modernizacji istniejących sklepów.

### **30. Istotne wydarzenia w trakcie roku obrotowego**

W okresie od 1 kwietnia do 30 września 2025 roku, w Spółce nie zaszły istotne wydarzenia poza tym, iż:

1. W dniu 26 maja 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o podjęciu przez Zarząd uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 5/2025).
2. W dniu 29 maja 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o podpisaniu z mBank S.A. aneksu przedłużającego termin spłaty do umowy linii wieloproduktowej oraz aneksu podjęciu przez Zarząd uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 8/2025).
3. W dniu 27 czerwca 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o odwołaniu dotychczasowej Rady Nadzorczej Spółki i powołaniu nowej Rady Nadzorczej Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 11/2025).
4. W dniu 27 czerwca 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o odwołaniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz powołaniu nowej Rady Nadzorczej (szczegóły: raport bieżący nr 12/2025).
5. W dniu 27 czerwca 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o podpisaniu z OTCF S.A. przedwstępnej umowy objęcia akcji serii M (szczegóły: raport bieżący nr 14/2025).
6. W dniu 16 września 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o podpisaniu z OTCF S.A. umowy objęcia akcji serii M (szczegóły: raport bieżący nr 20/2025).
7. W dniu 26 września 2025 roku INTERSPORT Polska S.A. poinformował o podjęciu przez Radę Nadzorczą uchwały o powierzeniu funkcji przewodniczącego oraz zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej (szczegóły: raport bieżący nr 24/2025).

### **31. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu**

Na dzień 30 września 2025 r. w Spółce było zatrudnionych 236 pracowników na podstawie umów o pracę - w tym 12 osób z orzeczeniem o niepełnosprawności. Spółka prowadziła też stałą współpracę z 19 osobami prowadzącymi wyspecjalizowaną działalność gospodarczą. Osoby te wykonywały dla Spółki zakontraktowane czynności (outsourcing) w ramach zawartych umów. Od 1 kwietnia 2025 roku do 30 września 2025 roku Spółka zatrudniła 38 osób (rozwiązano umowy z 55 osobami). Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 kwiecień 2025 r. do 30 września 2025 r. wynosiło 239 osób.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

| Przeciętne zatrudnienie | 1.04.2025 -<br>30.09.2025 | 1.04.2024 -<br>30.09.2024 |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pracownicy              | 239                       | 296                       |
| <b>Razem</b>            | <b>239</b>                | <b>296</b>                |

**32. Podstawa wyceny**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Wyjątek stanowią te aktywa lub zobowiązania, które jednostka ma obowiązek lub chce wyceniać w oparciu o wartość godziwą (nota 5).

**33. Korekta błędów**

Nie wystąpiła.

.....  
Aivars Bunde - Prezes Zarządu