

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

INTERSPORT Polska S.A.

Cholerzyn 382, 32-060 Liszki

za okres

od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku

Kraków, marzec 2013 roku

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące badaną jednostkę:

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

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

7. Rzeczywisty przedmiot działalności w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.:

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

Podstawa prawna działalności:

1. Akt zawiązania badanej jednostki:

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

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

2. Podstawa prawna działalności:

Statut Spółki Akcyjnej pod firmą INTERSPORT Polska S.A., sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 26.08.2004 roku z późn. zmianami – tekst jednolity ustalony uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.01.2011 r.

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

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

4. Rejestracja podatkowa i statystyczna:

NIP: 6760016553

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

REGON: 003900187

zaświadczenie Urzędu Statystycznego w Krakowie z dnia 19.08.2009 r.

Kapitał własny

1. Kapitał zakładowy i jego zmiany w badanym okresie:

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

2. Własność kapitału zakładowego na dzień 31.12.2012 roku:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Artur Mikołajko	2 068 054	14,84%	3 318 054	16,11%
Sławomir Gil	2 068 054	14,84%	3 318 054	16,11%
Jolanta Milewska	1 649 941	11,84%	2 899 941	14,08%
Dorota Radwańska	1 301 388	9,34%	2 134 722	10,36%
INTERCONTACT Beteiligungsgesellschaft mbH	3 483 334	25,00%	5 150 000	25,00%
Pozostali	3 362 563	24,14%	3 779 229	18,34%
Ogółem	13 933 334	100,00%	20 600 000	100,00%

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

Kapitał własny na 01.01.2012 roku wynosił 30 230 tys. zł. W badanym okresie wzrósł o 616 tys. zł w wyniku zamknięcia działalności zyskiem netto w kwocie 616 tys. zł.

Kapitał własny na 31.12.2012 r. jest dodatni i wynosi 30 846 tys. zł.

Pozostałe informacje

1. Podmioty powiązane z badaną Spółką:

INTERCONTACT Beteiligungsgesellschaft mbH z siedzibą w Heilbronn, Niemcy

2. Zarząd Spółki:

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

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. i nadal Zarząd działa w składzie:

Artur Mikołajko – Prezes Zarządu

Sławomir Gil – Wiceprezes Zarządu

3. Rada Nadzorcza Spółki:

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. i nadal Rada Nadzorcza działa w składzie:

Artur Olender – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Beata Mikołajko – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Łukasz Gil – Członek Rady Nadzorczej

Dorota Radwańska – Członek Rady Nadzorczej

Klaus Jost – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Dygas - Członek Rady Nadzorczej

4. Spółka nie posiada oddziałów.

5. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

6. Miejsce prowadzenia i przechowywania ksiąg rachunkowych:

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

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy:

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans zamykający się po stronie aktywów i pasywów kwotą 167 001 tys. zł, rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w wysokości 12 383 tys. zł, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych i dodatkowe informacje i objaśnienia zatwierdzono uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25.06.2012 roku.

2. Strata netto za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. w wysokości 12 383 251,16 zł, zgodnie z uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25.06.2012 roku, została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

3. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.06.2012 roku.
4. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe i podział wyniku finansowego za 2011 rok złożono w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 02.07.2012 roku.
5. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. podlegało obowiązkowi badania i zostało poddane badaniu przez Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę KIBR pod nr 3436. Zbadane sprawozdanie finansowe za 2011 rok uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
6. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. ogłoszono w Monitorze Polskim B Nr 2416 z 08.10.2012 roku pod pozycją 13302.

Sprawozdanie finansowe za rok badany:

1. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **151 838 tys. zł**
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **616 tys. zł**
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **616 tys. zł**
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 404 tys. zł**
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2012 roku było zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku. Ciągłość bilansowa została zachowana.
3. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, w oparciu o art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, podlega obowiązkowi badania i ogłaszania.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego:

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

4. WL Finanse Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. uchwałą nr 1 z dnia 11.12.2012 r. podjętą przez Radę Nadzorczą Spółki INTERSPORT Polska S.A., która jest organem właściwym do wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.
5. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 14.12.2012 roku w Krakowie pomiędzy INTERSPORT Polska S.A. z siedzibą w Cholerzynie 382, 32-060 Liszki, jako Zleceniodawcą, a WL Finanse spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Garncarska 5/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych KIBR pod numerem 2773, jako Zleceniobiorcą.
6. W imieniu WL Finanse Sp. z o.o. badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Zbigniew Pamuła kluczowy biegły rewident nr ewid. 9280 oraz Agata Baińska aplikant, Krystyna Gawenda i Katarzyna Kruszczyk asystenci.
Weryfikację badania sprawozdania finansowego przeprowadził Wojciech Lorys biegły rewident nr ewid. 9584.
7. Okres i miejsce przeprowadzenia badania: w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe w dniach od 11.02.2013 r. do 08.03.2013 r.

Deklaracja niezależności:

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

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI

I. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS (w tys. zł)

Wyszczególnienie		31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
AKTYWA							
A.	Aktywa trwałe	86 316,0	56,8	90 974,0	54,5	88 628,0	57,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 635,0	2,4	3 823,0	2,3	4 200,0	2,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	79 166,0	52,1	83 355,0	49,9	83 161,0	53,5
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	787,0	0,5	692,0	0,4	621,0	0,4
V.	Długoterminowe rozlicz. międzyokres.	2 728,0	1,8	3 104,0	1,9	646,0	0,4
B.	Aktywa obrotowe	65 522,0	43,2	76 027,0	45,5	66 936,0	43,0
I.	Zapasy	60 975,0	40,2	68 803,0	41,2	62 737,0	40,3
II.	Należności krótkoterminowe	2 180,0	1,4	3 581,0	2,1	2 681,0	1,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 347,0	0,9	2 751,0	1,7	1 206,0	0,8
IV.	Krótkoterminowe rozlicz. międzyokr.	1 020,0	0,7	892,0	0,5	312,0	0,2
	RAZEM AKTYWA	151 838,0	100,0	167 001,0	100,0	155 564,0	100,0
PASYWA							
A.	Kapitał własny	30 846,0	20,3	30 230,0	18,1	42 613,0	27,4
I.	Kapitał akcyjny	1 393,0	0,9	1 393,0	0,8	1 393,0	0,9
II.	Akcje własne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Kapitał zapasowy	28 837,0	19,0	41 220,0	24,7	40 167,0	25,8
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VII.	Zysk (strata) netto	616,0	0,4	-12 383,0	-7,4	1 053,0	0,7
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiąz.	120 992,0	79,7	136 771,0	81,9	112 951,0	72,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 623,0	1,1	1 161,0	0,7	809,0	0,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	14 776,0	9,7	27 257,0	16,3	8 680,0	5,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	96 811,0	63,8	100 161,0	60,0	94 861,0	61,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7 782,0	5,1	8 192,0	4,9	8 601,0	5,5
	RAZEM PASYWA	151 838,0	100,0	167 001,0	100,0	155 564,0	100,0

BILANS - dynamika

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		2012/2011		2011/2010	
		Zmiana	%	Zmiana	%
AKTYWA					
A.	Aktywa trwałe	-4 658,0	-5,1	2 346,0	2,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	-188,0	-4,9	-377,0	-9,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	-4 189,0	-5,0	194,0	0,2
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	95,0	13,7	71,0	11,4
V.	Długoterminowe rozlicz. międzyokr.	-376,0	-12,1	2 458,0	380,5
B.	Aktywa obrotowe	-10 505,0	-13,8	9 091,0	13,6
I.	Zapasy	-7 828,0	-11,4	6 066,0	9,7
II.	Należności krótkoterminowe	-1 401,0	-39,1	900,0	33,6
III.	Inwestycje krótkoterminowe	-1 404,0	-51,0	1 545,0	128,1
IV.	Krótkoterminowe rozlicz międzyokr.	128,0	14,3	580,0	185,9
	RAZEM AKTYWA	-15 163,0	-9,1	11 437,0	7,4
PASYWA					
A.	Kapitał własny	616,0	2,0	-12 383,0	-29,1
I.	Kapitał podstawowy	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Akcje własne	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Kapitał zapasowy	-12 383,0	-30,0	1 053,0	2,6
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0
VII.	Zysk (strata) netto	12 999,0	x	-13 436,0	x
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobow.	-15 779,0	-11,5	23 820,0	21,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	462,0	39,8	352,0	43,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	-12 481,0	-45,8	18 577,0	214,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	-3 350,0	-3,3	5 300,0	5,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-410,0	-5,0	-409,0	-4,6
	RAZEM PASYWA	-15 163,0	-9,1	11 437,0	7,4

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		01.01-31.12.2012		01.01-31.12.2011		01.01-31.12.2010	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
PRZYCHODY							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrówn.	233 003,0	99,2	194 079,0	99,4	232 408,0	99,6
2.	Pozostałe przychody operacyjne	1 263,0	0,5	1 111,0	0,6	1 024,0	0,4
3.	Przychody finansowe	696,0	0,3	80,0	0,0	6,0	0,0
4.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem przychody i zyski	234 962,0	100,0	195 270,0	100,0	233 438,0	100,0
KOSZTY I STRATY							
5.	Koszty działalności operacyjnej	228 213,0	97,6	204 667,0	97,4	228 217,0	98,4
6.	Pozostałe koszty operacyjne	2 253,0	0,9	2 120,0	1,0	1 065,0	0,5
7.	Koszty finansowe	3 474,0	1,5	3 330,0	1,6	2 603,0	1,1
8.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem koszty i straty	233 940,0	100,0	210 117,0	100,0	231 885,0	100,0
WYNIK FINANSOWY							
9.	Zysk/strata brutto	1 022,0		-14 847,0		1 553,0	
10.	Podatek dochodowy od osób praw.	406,0		-2 464,0		500,0	
11.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0		0,0		0,0	
12.	Zysk/strata netto	616,0		-12 383,0		1 053,0	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dynamika

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		2012/2011		2011/2010	
		Zmiana	%	Zmiana	%
PRZYCHODY I ZYSKI					
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrówn.	38 924,0	20,1	-38 329,0	-16,5
2.	Pozostałe przychody operacyjne	152,0	13,7	87,0	8,5
3.	Przychody finansowe	616,0	770,0	74,0	1233,3
4.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem przychody i zyski	39 692,0	20,3	-38 168,0	-16,4
KOSZTY I STRATY					
5.	Koszty działalności operacyjnej	23 546,0	11,5	-23 550,0	-10,3
6.	Pozostałe koszty operacyjne	133,0	6,3	1 055,0	99,1
7.	Koszty finansowe	144,0	4,3	727,0	27,9
8.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
	Razem koszty i straty	23 823,0	11,3	-21 768,0	-9,4
WYNIK FINANSOWY					
9.	Zysk/strata brutto	15 869,0	106,9	-16 400,0	-1056,0
10.	Podatek dochodowy od osób praw.	2 870,0	116,5	-2 964,0	-592,8
11.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0	0,0	0,0	0,0
12.	Zysk/strata netto	12 999,0	105,0	-13 436,0	-1276,0

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ SPÓŁKI

Lp	Nazwa wskaźnika	j.m.	2012	2011	2010
1.	suma bilansowa	tys.zł	151 838,0	167 001,0	155 564,0
2.	przychody ze sprzedaży i zrówn. z nimi	tys.zł	233 003,0	194 079,0	232 408,0
3.	zysk ze sprzedaży	tys.zł	4 790,0	-10 588,0	4 191,0
4.	wynik finansowy netto	tys.zł	616,0	-12 383,0	1 053,0
5.	rentowność majątku (wynik finansowy netto x 100) / aktywa ogółem	%	0,4	-7,4	0,7
6.	rentowność kapitału własnego (wynik finansowy netto x 100) / kapitały własne	%	2,0	-40,9	2,5

7.	rentowność netto sprzedaży <i>(wynik finansowy netto x 100) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	%	0,3	-6,4	0,5
8.	rentowność brutto sprzedaży <i>(zysk ze sprzedaży x 100) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	%	2,1	-5,5	1,8
9.	wskaźnik płynności I° <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,7	0,8	0,7
10.	wskaźnik płynności II° <i>(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,05	0,07	0,04
11.	wskaźnik płynności III° <i>inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,01	0,03	0,01
12.	szybkość obrotu należnościami <i>(należności z tytułu dostaw i usług x 365) / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	dni	2	4	3
13.	szybkość obrotu zapasami <i>(zapasy x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	dni	98	123	101
14.	szybkość spłaty zobowiązań <i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	dni	117	152	108
15.	obrotowość kapitałów własnych <i>(przychody ze sprzedaży / kapitały własne)</i>		7,6	6,4	5,5
16.	pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <i>(kapitał własny + rezerwy) x 100 / aktywa trwałe</i>	%	37,6	34,5	49,0
17.	trwałość struktury finansowania <i>(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	%	31,1	35,1	33,5
18.	wskaźnik zadłużenia ogólnego <i>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)</i>	%	73,5	76,3	66,6
19.	zysk na jedną akcję	zł	0,04	-0,89	0,08
20.	wartość księgowa na jedną akcję	zł	2,21	2,17	3,06

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (potocznie inflacja) w badanym roku wyniósł 3,7%, w roku poprzedzającym 4,3% oraz 2,6% w 2010 roku.

1. Na koniec badanego okresu aktywa Spółki wyniosły 151 838 tys. zł. W ciągu roku obrotowego suma bilansowa uległa zmniejszeniu o 15 163 tys. zł, tj. o 9,1% w porównaniu do roku poprzedzającego. Spadek ten wynika z obniżenia się stanu zarówno aktywów trwałych jak i obrotowych. W wartościach bezwzględnych najwyższe spadki zanotowano w pozycji zapasów w kwocie 7 828 tys. zł oraz rzeczowego majątku trwałego w kwocie 4 189 tys. zł, co w odniesieniu do zapasów jest wynikiem podjętych przez Spółkę działań optymalizujących poziom zapasów towarów. Na zmniejszenie stanu środków trwałych główny wpływ miał odpis amortyzacyjny w kwocie 6 118 tys. zł, który nie został skompensowany zakupami nowych na kwotę 2 477 tys. zł.
2. W aktywach główną pozycję stanowią aktywa trwałe, z tego największą wartościowo pozycją w kwocie 79 166 tys. zł są środki trwałe stanowiące 52,1% sumy bilansowej. Niewielkie zmiany zaszły w strukturze aktywów, w wyniku których wzrósł udział rzeczowych aktywów trwałych z poziomu 49,9% w roku poprzedzającym do 52,1% w roku bieżącym przy równoczesnym spadku zapasów z 41,2% do 40,2%. Aktywa trwałe są pokryte kapitałami stałymi w 52,9%, co oznacza, że nie jest zachowana tzw. złota reguła bilansowa, a wynikiem niekorzystnej struktury finansowania majątku trwałego jest występujący brak kapitału obrotowego dla finansowania bieżącej działalności Spółki.
3. Na dzień bilansowy aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe w 67,7%, zaznaczyć jednak należy, że należności krótkoterminowe i środki pieniężne (aktywa o największej płynności) pokrywają zobowiązania w 3,6%. Wskaźniki płynności kształtują się znacząco poniżej wzorcowych. Zachowanie płynności finansowej wynika z występującego w Spółce krótkiego cyklu obrotu pieniądza, charakteryzującego podmioty prowadzące działalność handlową, w ramach której podstawową formą płatności jest gotówka lub karta kredytowa.
4. Przychody ze sprzedaży wyniosły 233 003 tys. zł i wzrosły o 20,1% w porównaniu do roku poprzedzającego. Przyrost sprzedaży wystąpił w każdym miesiącu za wyjątkiem października i listopada. Dodatkowo Spółka, posiadając wyłączność na sprzedaż na stadionach i w Fan Zonach, w czerwcu uzyskała przychody ze sprzedaży produktów w ramach EURO 2012 w kwocie 13 323 tys. zł. Poprawie uległa marża brutto na sprzedaży z poziomu 38,1% w 2011 roku do 40,9% w 2012 roku.
5. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 228 213 tys. zł i wzrosły o 11,5% w odniesieniu do roku ubiegłego. Największą pozycją kosztów jest wartość sprzedanych towarów w kwocie 137 590 tys. zł, stanowiąca 60,3% kosztów ogółem, która wzrosła o 14,5% w porównaniu do poprzedzającego okresu. Kolejną znaczącą pozycją w kosztach są usługi obce w kwocie 45 250 tys. zł, tj. 19,8% kosztów ogółem.
6. W badanym okresie poprawie, w stosunku do poprzedzającego roku, uległy wskaźniki rentowności, niemniej jednak kształtują się na poziomie niższym od wskaźnika inflacji. Wskaźnik rentowności kapitału własnego kształtuje się na poziomie wyższym od wskaźnika rentowności majątku, co świadczy o wykorzystywaniu przez Spółkę dźwigni finansowej.

III. Ocena zdolności do kontynuacji działalności

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

C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

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

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

7. Istniejący w Spółce system kontroli wewnętrznej oparty jest na kontroli funkcjonalnej wykonywanej przez kierowników oraz Członków Zarządu Spółki. Stosowane w sposób ciągły procedury kontroli wewnętrznej w powiązaniu z systemem księgowości zapewniają kompletne i poprawne ujęcie, udokumentowanie oraz sprawdzenie:

- przychodów i kosztów oraz związanych z nimi faktur,
- przychodów oraz rozchodów środków pieniężnych, w tym czeków, weksli i papierów wartościowych,
- naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

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

9. Inwentaryzacja:

Obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji, w oparciu o art. 26 ust. 1 ustawy o rachunkowości spełniono. Inwentaryzacja poszczególnych składników aktywów i pasywów za 2012 rok została przeprowadzona w sposób i z częstotliwością zgodną z przepisami ustawy o rachunkowości.

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

10. Ciągłość bilansowa

Sporządzono bilans na dzień 31.12.2011 roku, który po jego zatwierdzeniu, wprowadzono jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2012 roku, a salda kont zamykające księgi roku poprzedniego wprowadzono do ksiąg rachunkowych roku badanego. Ciągłość bilansowa została zachowana.

D. STWIERDZENIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Sporządzenie sprawozdania finansowego było obowiązkiem Zarządu Spółki, który odpowiada za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu.
2. Zarząd Spółki udostępnił księgi rachunkowe, złożył żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.
3. W ramach zlecenia dokonano oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie poprawności zastosowanych zasad rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa.
4. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem czy sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki, jak też jej wynik finansowy. Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy

się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. W oparciu o wyniki tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do zobowiązań podatkowych i zrównanych z nimi, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych przeprowadzonych metodą pełną.

5. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o sporządzeniu sprawozdania za badany rok zgodnie z przepisami prawa, ze swoją wiedzą o prowadzeniu ksiąg rachunkowych, o jego kompletności, a także ujawnieniu w nim wszystkich istotnych zdarzeń i zobowiązań mogących mieć wpływ na jego ocenę.
6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, zawierają dane zgodne ze stanem rzeczywistym, wynikającym z ksiąg rachunkowych oraz uwzględniają postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).
7. Sporządzony rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zawierają istotne dane określone w art. 48.1 ustawy o rachunkowości.
8. Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd Spółki sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego oraz uwzględniają postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).
9. Ocena systemu rachunkowości w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, będącego przedmiotem badania, obejmującego okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., daje podstawę do wyrażenia o nim opinii, że jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki, jak również, że sporządzone zostało zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

E. USTALENIA KOŃCOWE

Ostateczna wersja sprawozdania finansowego uwzględniająca wnioski zalecone przez biegłego rewidenta została sporządzona pod datą 8 marca 2013 roku. Wszystkie części składowe sprawozdania finansowego opatrzone zostały pieczęcią jednostki i podpisem osoby sporządzającej oraz członków Zarządu Spółki.

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

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej INTERSPORT Polska S.A. z dnia 8 marca 2013 roku.

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

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r.,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zbigniew Pamuła
nr ewid. 9280

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający
badanie w imieniu:

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

Weryfikator

Prezes Zarządu

Wojciech Lorys
Biegły Rewident
nr ewid. 9584

Wojciech Lorys
Biegły Rewident
nr ewid. 9584

Kraków, dnia 8 marca 2013 roku.