

RAPORT

uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego INTERSPORT Polska S.A. 31-357 Kraków, ul. J.Conrada 63 za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 r. przeprowadzonego przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” S.A, 31-564 Kraków, al. Pokoju 84, wpisanej do rejestru KiBR pod numerem 293, na podstawie zawartej umowy nr 170/08 z dnia 19.12.2007 r.

Badanie przeprowadziła Jadwiga Faron aktualnie wpisana do rejestru KiBR pod nr 816/1671 jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zamieszkała 31-985 Kraków, os. Ogrodowe 2/54.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Adres Spółki : kraj Polska, województwo Małopolskie, powiat Kraków, gmina Kraków, miejsce 31-537 poczta Kraków, ul. J. Conrada 63.
2. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa –Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16.01.2006 r. INTERSPORT Polska S.A. został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców nr 0000216182. Ostatnia zmiana dokonana w dniu 22.01.2007 r. Spółka działa w oparciu o statut zatwierdzony uchwałą wspólników w dniu 26.08.2004 r.
3. Zaświadczenie o numerze rejestracyjnym (Regon) Nr 003900187 nadany przez Małopolski Urząd Statystyczny w Krakowie z dnia 8.12.2004 r., ostatnia zmiana z dnia 24.01.2006 r.

4. Numer identyfikacji podatkowej NIP-5 Nr 676-001-65-53 nadany przez Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie w dniu 15.09.2004 r.
5. Obsługa bankowa dokonywana jest przez:
 - Bank Handlowy S.A. - Kraków
 - Bank Przemysłowo-Handlowy S.A. Kraków
 - Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
6. Średnie zatrudnienie na dzień 31.12.2007 r. wynosiło 355 osób.
7. Organami Spółki są:
 - a. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
 - b. Rada Nadzorcza Spółki
 - c. Zarząd Spółki

Zarząd Spółki:

Mikołajko Artur – Prezes Zarządu (zatrudniony od 1989 roku).

Gil Sławomir – V-ce Prezes

Radwański Marek – V-ce Prezes

Milewski Krzysztof – V-ce Prezes

Zmiany w składzie Zarządu w 2007r. nie wystąpiły

Rada Nadzorcza Spółki:

Olender Artur – Przewodniczący

Mikołajko Beata - Członek

Milewska Jolanta – Członek

Gil Łukasz - Członek

Radwańska Dorota – Członek

Solorz Piotr – Członek

Klaus Jost - Członek

8. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2007 r. wynosi 1.393.333,40 zł
(jedenmiliontrzystadziewiećdziesiąttrzytysięcetrzytysięćtrzydzieścitrzy 40/100)

i dzieli się na 13.933.334 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

9. Postanowienia ogólne:

- Siedzibą Spółki jest miasto Kraków
- Czas działalności Spółki jest nieoznaczony
- Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami

10. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- obrót handlowy ze szczególnym uwzględnieniem sprzętu sportowego i turystycznego,
- sprzedaż detaliczna artykułów sportowych.

Pozostałe rodzaje działalności gospodarczej Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności ujęte są w statucie Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 26.08.2004 r.

11. Rachunkowość Spółki prowadzona jest przez Kancelarię Rachunkowo-Podatkową mgr Kalicki Bogusław, Węgrzce-Boleń 62.

12. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r., które zamyka się sumą bilansową w kwocie 109.846.617,97, a rachunek zysków i strat za 2007 r. wykazuje zysk netto w kwocie 4.629.489,15.

13. Badana Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta wszystkie wymagane dowody źródłowe oraz syntetyczne i analityczne urządzenia księgowe wraz z bilansem i rachunkiem zysków i strat (art. 67 ust. 1 ustawy).

14. Sprawozdanie finansowe za 2006 r. było przedmiotem badania przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” S.A., 31-564 Kraków, al. Pokoju 84 na podstawie którego wydano opinię bez zastrzeżeń.

15. Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy Spółki w dniu 20.06.2007 r.

16. Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało złożone w:
 - Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22.06.2007 r.
 - Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 22.06.2007 r.
 - Ogłoszone w Monitorze Polskim B B/602 z 18.01.2008 r.
17. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r. przeprowadzono w dniach od 10.04.2008 r. do 26.05.2008 r.
18. Zysk netto w kwocie 2.948.823,68 za 2006 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.06.2007 r. postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.
19. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r. przeprowadzono na podstawie umowy nr 170/08 z dnia 19 grudnia 2007 r. po uprzednim dokonaniu wyboru przez Radę Nadzorczą (uchwała nr 1 z dnia 15.12.2007 r.) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” S.A. w Krakowie
20. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 r. zostało sporządzone jako podmiot kontynuujący dalszą działalność gospodarczą.
21. W toku badania sprawozdania finansowego za 2007 r. nie wystąpiły żadne ograniczenia co do sposobu jego przeprowadzenia.

Węzłowe wskaźniki ekonomiczne

	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki w %		
			2005	2006	2007
1.	Wskaźnik rentowności	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Majątek ogółem}}$	4,2	3,7	4,21
2.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	18,3	8,2	11,4
3.	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	2,9	2,8	3,1
4.	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	4,3	3,7	3,5
5.	Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	113,1	151,3	118,1
6.	Wskaźnik płynności II	$\frac{\text{Majątek obrotowy} - (\text{zapasy} + \text{rozliczenia międzyokresowe})}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	27,7	25,2	10,6
7.	Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	16,3	3,4	1,0
8.	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami	$\frac{\text{Zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}{\text{Wartość sprzedanych usług}}$	46,49	35,7	36,1
9.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	77,0	54,6	62,8
10.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{Majątek trwały}}$	147,0	183,7	104,4
11.	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{Suma aktywów}}$	22,9	45,4	37,1
12.	Wskaźnik struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	25,0	50,2	45,3
13.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	$\frac{\text{Zysk netto} + \text{amortyzacja}}{\text{Zobowiązania ogółem}}$	8,0	12,1	12,6
14.	Wskaźnik obrotowości należnościami	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan należności}}$	-	17,0	23,7

	<u>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</u> <u>x 365 dni</u>			
15. Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	13,5	136,5
16. Wartość nominalna akcji	<u>Kapitał podstawowy</u> Ilość akcji	-	0,10	0,10
17. Kwota zysku na 1 akcję	<u>Zysk netto</u> Ilość akcji	-	0,21	0,33
18. Aktywa netto na 1 akcję	<u>Majątek obrotowy netto</u> Ilość akcji	-	4,31	5,08

Wskaźnik zyskowności

Rentowność netto sprzedaży wynosi 3,1; rentowność majątku 4,2; rentowność kapitału 11,4.

Wszystkie wskaźniki w porównaniu do roku ubiegłego uległy poprawie co jest zjawiskiem korzystnym.

Analizę węzłowych wskaźników ekonomicznych opracowano na podstawie danych obejmujących okres od 2005 r. – 2007 roku.

Z powyższych danych wskaźników wynika, że sytuacja majątkowa i finansowa uległa znacznemu polepszeniu w stosunku do lat poprzednich do których zaliczyć należy:

- wzrost przychodu netto ze sprzedaży,
- znaczący wzrost kapitałów /funduszy/ własnych,
- wzrost zysku netto,
- wzrost aktywów trwałych .

Jak z powyższych wskaźników wynika, że nie ma zagrożenia w kontynuacji działalności gospodarczej Spółki.

B . CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości.

INTERSPORT Polska S.A ewidencję księgową prowadzi na podstawie Zakładowego Planu Kont obowiązującego od dnia 1.01.2002 r.

Zakładowy Plan Kont został wprowadzony w oparciu o przepisy znowelizowanej ustawy o rachunkowości wprowadzonej przez Sejm RP w dniu 9.11.2000 r. (Dz.U z 2000 r. Nr 113 poz. 1186 oraz Dz.U z 2001 r. Nr 102 poz. 1177, Nr 111 poz. 1195). Zawiera rozwiązania wynikające z wytycznych Ministerstwa Finansów zawartych w komunikatach Nr 17/DR/2001 z dnia 5.10.2001 r. i Nr 1/DR/2003 z dnia 20.12.2002 r. w sprawie wykazywania niektórych danych w sprawozdaniu finansowym, oraz tekstu jednolitego opublikowanego w Dz.U z 2002 r. Nr 76, poz. 694 oraz Dz.U z 2005 r. Nr 184 poz. 1539.

Zakładowy Plan Kont zawiera wymagane przepisami konta syntetyczne i analityczne, które zapewniają prawidłową ewidencję przebiegu zdarzeń gospodarczych i obejmują:

- wykaz kont syntetycznych i analitycznych,
- zasady prowadzenia kosztów,
- metody umorzenia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- zasady amortyzowania rzeczowego majątku trwałego o wartości początkowej do 3.500,- zł.

Księgowość Spółki prowadzona jest w siedzibie firmy i tam jest archiwizowana.

Ewidencja księgowa prowadzona jest na podstawie programu a Back Office, zakupiony w firmie Qumak-Sekom S.A. ul. Jagiellońska 74, 03-301 Warszawa.

Pomocniczymi urządzeniami ewidencji księgowej jest tabela amortyzacyjna środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz rejestry zakupu towarów i usług celem prawidłowego ustalenia podatku należnego i naliczonego VAT.

Otwarcie ksiąg rachunkowych na dzień 1.01.2007 r. dokonano zgodnie z wymogami art. 5 ust. 1 oraz art. 12 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zamknięcie ksiąg rachunkowych na 31.12.2007 r. dokonano zgodnie z postanowieniem art. 12 ust. 5 z uwzględnieniem art. 13 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Wycenę aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego dokonano zgodnie z postanowieniem art. 4 – 8 ustawy o rachunkowości.

Metoda rachunkowości /polityka/ w 2007 r. stosowana była w sposób ciągły.

2. Funkcjonowanie kontroli wewnętrznej.

Spółka nie ma wyodrębnionej funkcjonalnie komórki kontroli wewnętrznej, istnieje natomiast kontrola instytucjonalna wykonywana przez sprawowanie nadzoru nad prawidłowym zatwierdzaniem dowodów źródłowych, które stanowią podstawę ich ujęcia w ewidencji księgowej.

Taką kontrolę sprawuje Prezes Zarządu Spółki.

Nadzór nad prawidłowym, chronologicznym i terminowym rejestrowaniem operacji księgowych na poszczególnych kontach w prawidłowej kwocie i w danym okresie sprawozdawczym, oraz sporządzaniem sprawozdawczości finansowo-księgowej dokonywany jest przez Kancelarię Rachunkowo-Podatkową mgr Bogusław Kalicki. Kontrola wewnętrzna obejmuje również sprawdzenie zgodności ewidencji analitycznej z syntetyczną, oraz stanu faktycznego ze stanem księgowym.

3. Inwentaryzacja

Prezes Zarządu Spółki działając na podstawie art. 4 ust. 3 pkt. 1 oraz art. 26 ust. 1 ustawy o rachunkowości powołał komisję celem przeprowadzenia inwentaryzacji rocznej.

Inwentaryzacją objęto:

- gotówkę w kasie wg stanu na dzień 30.12.2007 r.,
- towary w magazynie i poszczególnych punktach sprzedaży detalicznej.

Inwentaryzacja towarów w sklepach handlowych prowadzona jest w sposób ciągły. Różnice inwentaryzacyjne rozliczane są na bieżąco i również na bieżąco są ujmowane w ewidencji księgowej w okresie ich powstawania.

C. SZCZEGÓŁOWE OMÓWIENIE POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

1 . Aktywa trwałe (poz. bil. A) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 39.047.869,17** na które składają się następujące pozycje bilansu:

- Wartości niematerialne i prawne	496.747,98
- Rzeczowe aktywa trwałe	38.013.963,43
- Inwestycje długoterminowe	319.442,76
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>217.715,00</u>
	39.047.869,17

Pozycja bilansu A prawidłowa.

2. Wartości niematerialne i prawne (poz. bil. A.I) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 496.747,98**, które wynika z następujących ustaleń:

- konto 020-01; licencje i oprogramowania	705.550,64
- konto 020-02; prawa autorskie	<u>328.963,80</u>
- Wartość początkowa na 1.01.2007 r.	1.034.514,44
- konto 072-01; licencje i oprogramowania	327.555,42
- konto 072-02; prawa autorskie	<u>210.211,04</u>
- Umorzenia na 31.12.2007 r.	537.766,46
- Wartość początkowa na 31.12.2007 r.	1.034.514,44
- Umorzenia na 31.12.2007 r.	537.766,46
- Wartość netto na 31.12.2007 r.	496.747,98

Wartości niematerialne i prawne zostały ujęte w ewidencji księgowej zgodnie z postanowieniem art. 3, ust.1 pkt. 14 ustawy o rachunkowości.

Pozycja bilansu A.I. prawidłowa.

3. Rzeczowe aktywa trwałe (poz. bil. A.II) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 38.013.963,43** na które składają się następujące pozycje bilansu:

Środki trwałe	33.495.819,75
Środki trwałe w budowie	4.408.893,88
Zaliczki na środki trwałe w budowie	<u>109.249,80</u>
	38.013.963,43

Pozycja bilansu A.II. prawidłowa.

4. Środki trwałe (poz. bil. A.II.1) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 33.495.819,75** na które składają się :

- Grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1.884.346,00
- Budynki i lokale	15.114.700,31
- Urządzenia techniczne i maszyny	6.844.880,60
- Środki transportu	709.956,46
- Inne środki transportu	<u>8.941.936,38</u>
	33.495.819,75

Wartość początkowa środków trwałych

Składniki majątku	Stan na 1.01.2007 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2007 r.
- Grunty (wieczyste użytkowanie)	1.884.346,00	-	-	1.884.346,00
- Budynki i lokale	9.276.227,21	8.866.846,12	150.791,55	17.992.281,78
- Urządzenia techniczne i maszyny	3.665.030,87	4.624.980,85	72.643,58	8.217.368,14
- Środki transportu	281.223,40	924.671,64	287.840,80	918.054,24
- Inne środki trwałe obcych	4.438.350,97	6.989.144,03	21.509,00	11.405.986,00
Ogółem	19.545.178,45	21.405.642,64	532.784,93	40.418.036,16

Ewidencja księgowa środków trwałych prowadzona jest w zespole kont od 010-00 do 010-10.

W toku badania stwierdzono, że środki trwałe zostały zakwalifikowane zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 30 grudnia 1999 r. w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (Dz. U. Z 1999 r. Nr 112 poz. 1317, ostatnia zmiana w Dz. U. Z 2004 r. Nr 260 poz. 2589).

Umorzenia środków trwałych

Składniki majątku	Stan na 1.01.2007 r.	Zmniejszenia	Zwiększenia	Stan na 31.12.2007 r.
- Budynki i lokale	1.687.910,25	1.309.874,42	120.203,20	2.877.581,47
- Urządzenia techniczne i maszyny	714.805,36	727.895,04	70.212,86	1.372.487,54
- Środki transportu	129.116,50	150.615,39	71.634,11	208.097,78
- Inne środki trwałe obcych	848.139,03	1.617.409,51	1.498,92	2.464.049,62
Ogółem	3.379.971,14	3.805.794,36	263.549,09	6.922.216,41

Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową począwszy od miesiąca następnego po przyjęciu danego środka trwałego do ewidencji księgowej.

Stawki amortyzacyjne są stosowane z wymogami ustawy z dnia 15 lutego o podatku dochodowym od osób prawnych /Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz., 654/.

Ustalenie wartości netto środków trwałych:

-Wartość początkowa	40.418.036,16
- Umorzenie	<u>6.922.216,41</u>
- wartość netto na 31.12.2007 r.	33.495.819,75

Wartość netto środków trwałych została wykazana w bilansie zgodnie z wymogami art. 28 ust. 1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości.

Pozycja bilansu A.II.1 prawidłowa.

5. **Środki trwale w budowie** (poz. bil. A.II.2) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 4.408.893,88** , które dotyczy w szczególności wyposażenia przyszłej inwestycji, sieci komputerowych, projektów oraz budowy nowej inwestycji.

Kwotę 4.408.893,88, jest zgodna z saldem konta 080-00.

Środki trwale w budowie wykazano w bilansie zgodnie z wymogami art. 28 ust.8 pkt. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Pozycja bilansu A.II.2 prawidłowa.

6. **Zaliczki na środki trwale w budowie** (poz. bil. A.II.3) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 109.249,80**, które dotyczy przekazanych zaliczek wykonawcom robót budowlanych.

Kwota 109.249,80 jest zgodna z saldem konta 240-02.

Pozycja bilansu A.II.3 prawidłowa.

7. **Inwestycje długoterminowe** (poz. bil. A.IV) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 319.442,76**, które dotyczy udziałów w Spółdzielni Niemieckiej Membership Fees na podstawie pisma z dnia 11.08.2006 r.

Kwota 319.442,76 jest zgodna z saldem konta 03-301.

Inwestycje długoterminowe wykazano w bilansie zgodnie z postanowieniami art.3 ust.1 pkt. 43 ustawy o rachunkowości.

Pozycja bilansu A.IV prawidłowa.

8. **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** (poz. bil. A.V) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 217.715,00**, które dotyczy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jako różnice przejściowe.

Wyliczenie: $1.145.868,60 \times 19\% = 217.715,00$

Kwotę 217.715,00 została wykazana w bilansie zgodnie z wymogami art.37 ust. 1 i 4 ustawy o rachunkowości.

Pozycja bilansu A.V prawidłowa.

9. Aktywa obrotowe (poz. bil. B) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 70.798.748,80**, na które składają się następujące pozycje bilansu:

- Zapasy	64.702.738,98
- Należności krótkoterminowe	5.267.492,90
- Inwestycje krótkoterminowe	577.800,23
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>250.716,69</u>
Razem	70.798.748,80

Pozycja bilansu B prawidłowa.

10. Zapasy (poz. bil. B.I) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 64.702.738,98**, które składają się z następujących pozycji bilansu:

- Towary	64.484.210,54
- Zaliczki na dostawy	<u>218.528,44</u>
Razem	64.702.738,98

Pozycja bilansu B.I prawidłowa.

11. Towary (poz. bil. B.I.4) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 64.484.210,54**.

Kwota 64.484.210,54 wynika z następujących sald kont:

- konto 300-04; zwrot zakupu towarów	20.883,63
- konto 309-01; przesunięcia międzymagazynowe	319.301,11
- konto 330-00; towary w magazynie	<u>64.144.025,80</u>
	64.484.210,54

Towary na dzień 31.12.2007 r. wyceniono i wykazano w bilansie zgodnie z wymogami art. 28 ust. 1 pkt. oraz art. 34 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Pozycja bilansu B.I.4 prawidłowa.

12. Zaliczki na dostawy (poz. bil. B.I.5) na dzień 31.12.2007 r. wykazują saldo w kwocie 218.528,44.

Kwota 218.528,44 dotyczy wpłaconych zaliczek kontrahentom na poczet przyszłych dostaw, które do dnia bilansowego nie zostały rozliczone.

Do wszystkich zaliczek prowadzona jest ewidencja analityczna.

Kwota 218.528,44 jest zgodna z saldem konta 240-20.

Pozycja bilansu B.II.5 prawidłowa.

13. Należności krótkoterminowe (poz. bil. B.II) na dzień 31.12.2007 r. wykazują saldo w kwocie 5.267.492,90, które wynika z następujących pozycji bilansu:

- należności od jednostek powiązanych	112.002,53
- należności od pozostałych jednostek	<u>5.155.490,37</u>
	5.267.492,90

Pozycja bilansu B.II prawidłowa.

14. Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (poz. bil. B.II.1) na dzień 31.12.2007 r. wykazuje saldo w kwocie 112.002,53, które dotyczy wykonanych usług dla firmy intercontact Werbeagentur GmbH- Niemcy.

Kwota 112.002,53 jest zgodna z saldem konta 203-00 dla której prowadzona jest odrębna ewidencja analityczna.

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych wykazanych w bilansie wyczerpują wymogi art. 3 ust. 1 pkt. 18c, art. 35.b ust. 1, art. 46 ust. 2

pkt. 3 znowelizowanej ustawy o rachunkowości (Dz.U z 2002 r. Nr 76 poz. 694, ostatnią zmianą w Dz.U z 2006 r. Nr 208 poz. 1540).

Pozycja bilansu B.II.1 prawidłowa.

15. Należności od pozostałych jednostek (poz. bil. B.II.2) na dzień 31.12.2007 r. wykazuje **saldo w kwocie 2.399.685,30**, których okres spłaty przypada do 12 miesięcy, wynika z następującej ewidencji księgowej:

- konto 149-03; przejścia salonów sprzedaży	15.215,31
- konto 201-01; należności od odbiorców	1.222.028,01
- konto 201-04; sprzedaż CTLM	109.980,99
- konto 201-05; sprzedaż wysyłkowa	29.692,41
- konto 203-00; sprzedaż krajowa	160.000,00
- konto 240-04; bony SODEXO	457.657,39
- konto 240-09; Service karty	<u>405.291,19</u>
	2.399.865,30

Pozycja bilansu B.II.2 prawidłowa.

Należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy zostały wykazane w bilansie zgodnie z wymogami art. 3 ust. 1 pkt. 18c, art. 35.b ust. 1, art. 46 ust. 2 pkt. 3 znowelizowanej ustawy o rachunkowości (Dz.U z 2002 r. Nr 76 poz. 694, z ostatnią zmianą w dz. U z 2005 nr,205, poz.1540), w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Pozycja bilansu B.II.2 prawidłowa.

16. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych (poz. bil. B.II.2.b) na dzień 31.12.2007 wykazują **saldo w kwocie 2.709.167,85** które wynika z sald następujących kont:

- konto 221-00; VAT od zakupów	1.133.657,52
--------------------------------	--------------

- konto 222-00; VAT należny	2.282,33
- konto 223-00; VAT do rozliczenia	<u>1.573.228,00</u>
	2.709.167,85

Wykazane wyżej salda są prawidłowo udokumentowane, wynikają z syntetycznej i analitycznej ewidencji księgowej i wykazują zgodność z deklaracjami podatkowymi.

Kwotę 2.709.167,85 wykazano w bilansie zgodnie z postanowieniem art. 26 ust. 1 pkt. 3 ustawy o rachunkowości.

Pozycja bilansu B.II.2.b prawidłowa.

19. Inne należności (poz. bil. B.II.2.c) na dzień 31.12.2007r. wykazuje **saldo w kwocie 46.457,22** które wynika z sald następującej ewidencji księgowej:

- konto 231-02; rozrachunki z pracownikami	12.400,00
- konto 232-03; rozrachunki (Rada Nadzorcza)	1.241,95
- konto 240-01; rozliczenie zaliczek	32.411,00
- konto 240-06; kwoty do wyjaśnienia	<u>404,27</u>
	46.457,22

Kwota 46.457,22 rozliczenia różnych rozrachunków jakie wystąpiły w 2007 r.

Inne należności wynikają z ewidencji księgowej a poszczególne salda są prawidłowo udokumentowane.

Pozycja bilansu B.II.2.c prawidłowa.

20. Inwestycje krótkoterminowe (poz. bil. B.III.) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 577.800,23**, na które składają się salda następujących kont:

- konto 100; gotówka w kasie	89.052,41
- konto 130-04; BPH S.A. MSC	3.353,00
- konto 130-06; ZFŚS	44,83

- konto 130-08; BPH S.A- lokata	358,29
- konto 130-10; Raiffeisen Bank S.A	229,61
- konto 130-11; Bank Handlowy S.A. (euro)	2.186,88
- konto 130-12; BPH S.A. Internet	164.19
- konto 130-13; BPH S.A- lokata	18.000,00
- konto 149-1; środki pieniężne w drodze	<u>464.411,02</u>
	577.800,23

Kwota 89.052,41 jest zgodna z saldem konta 100.

Przeprowadzona inwentaryzacja gotówki w kasie na dzień 31.12.2007 r. różnic nie wykazała.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są zgodne saldami w/w kont i potwierdzeniami bankowymi na dzień 31.12.2007 r.

Środki pieniężne w walutach obcych (euro) wyceniono na dzień bilansowy po średnim kursie NBP (tabela kursów nr 252/A/NBP 2007) z dnia 31.12.2007 r.

Pozycja bilansu B.III prawidłowa.

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (poz. bil. B.IV) na dzień 31.12.2007 r wykazuje **saldo w kwocie 250.716,69** które wynika z sald następujących kont:

- konto 640-01; rozliczenia czynne	75.529,07
- konto 640-03; koszty 2008 roku	<u>175.187,62</u>
	250.716,69

Kwota 75.529,07 dotyczy ubezpieczeń majątkowych, m.in. towarów w sklepach, samochodów, czynszu i inne, prawidłowo udokumentowana , oraz zgodna z saldami w/w kont analitycznych.

Kwota 175.187,62 została prawidłowo zakwalifikowana do kosztów których aktywowanie kończy się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego (telefony, media).

Pozycja bilansu B.IV prawidłowa.

PASYWA

1. Kapitał (fundusz) własny (poz. bil. A) na dzień 31.12.2007 r. wykazuje **saldo w kwocie 40.772.151,76**, na które składają się następujące pozycje bilansu:

- Kapitał (fundusz) podstawowy	1.393.333,40
- Kapitał (fundusz) zapasowy	34.749.329,21
- Zysk netto za 2007 r.	<u>4.629.489,15</u>
	40.772.151,76

Pozycja bilansu A prawidłowa.

2. Kapitał (fundusz) podstawowy (poz. bil. A.I) na dzień 31.12.2007 r. wykazuje **saldo w kwocie 1.393.333,40** na które składają się następujące akcje.

- seria A; imienna 5.000.000 akcji wartość	500.000,00
- seria B; na okaziciela 3.500.000 akcji wartość	350.000,00
seria C1; imienna 1.666.666 akcji –wartość	166.666,60
Seria C2; na okaziciela 1.666.668 akcji- wartość	116.666,80
Seria D; na okaziciela 100.000 akcji - wartość	10.000,00
Seria E, na okaziciela 2.500.000 akcji - wartość	<u>250.000,00</u>
13.933.334 –akcje (po 10 groszy) - wartość	1.393.333,40

W kapitale podstawowym zmiany własności w 2007 roku nie nastąpiły.

Wartość nominalna akcji 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kwota 1.393.333,40 jest zgodna z saldem konta 801.

Pozycja bilansu A.I prawidłowa.

3. Kapitał (fundusz) zapasowy (poz. bil. A.IV) na dzień 31.12.2007 r. wykazuje **saldo w kwocie 34.749.329,21**, które wynika z następującej ewidencji księgowej:

- Kapitał zapasowy na dzień 1.01.2007 r.	4.821.448,55
- Podział zysku netto za 2006 r.	2.948.823,68
- Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	<u>26.979.056,98</u>
	34.749.329,21

Pozycja bilansu A.IV prawidłowa.

4. Zysk netto za 2007 r. (poz. bil. A.VIII) na dzień 31.12.2007 r. wykazuje **saldo w kwocie 4.629.489,15**, które jest zgodne z pozycją N rachunku zysków i strat.

Szczegółowe ustalenie wyniku finansowego netto za 2007 r. opisano w dalszej części niniejszego raportu „Rachunek zysków i strat”

Pozycja bilansu A.VIII prawidłowa.

5. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (poz. bil. B) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 69.074.466,21** na które składają się następujące pozycje bilansu:

- Zobowiązania długoterminowe	9.028.704,76
- Zobowiązania krótkoterminowe	59.936.654,45
- Rozliczenia międzyokresowe	<u>109.107,00</u>
	69.074.466,21

Pozycja bilansu B prawidłowa.

6. Zobowiązania długoterminowe (poz. bil. B.II) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 9.028.704,76**, na które składają się następujące pozycje bilansu:

- Kredyty i pożyczki	8.532.763,15
- Inne zobowiązania długoterminowe	<u>495.941,61</u>
	9.028.704,76

Spółka w 2007 roku zawarła umowy kredytowe z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Aleja Pokoju 84 wg następujących umów:

- umowa kredytowa nr 7/2007/CK z dnia 13.03.2007 r.	kwota	1.809.600,00
- umowa kredytowa nr 8/2007/CK z dnia 13.03.2007 r.	kwota	1.454.400,00
- umowa kredytowa nr 12/2007/CK z dnia 13.03.2007 r.	kwota	1.920.000,00
- umowa kredytowa nr 11/2007/CK z dnia 13.03.2007 r.	kwota	1.713.600,00
- umowa kredytowa nr 9/2007/CK z dnia 13.03.2007 r.	kwota	1.635.200,00
- umowa kredytowa nr 21/2007/CK z dnia 17.05.2007 r.	kwota	1.219.320,00

Wyżej wymienione umowy kredytowe dotyczą długoterminowego kredytu inwestycyjnego, których okres spłaty przypada na 2010 rok.

Kwota 8.532.763,15 wynika z sald następujących kont:

- konto 132-04; CRD/23580/06	211.200,00
- konto 132-05; St Browar - BPH	1.344.274,26
- konto 132-06; Pas. Gruno - BPH	1.144.000,00
- konto 132-07; Sadyba	975.456,03
- konto 132-08; Gal. Bałtycka	1.588.480,00
- konto 132-09; Magnolia	1.865.124,86
- konto 132-10; Ursynów BPH	<u>1.404.228,00</u>
	8.532.763,15

Pozycja bilansu B.II. 2a prawidłowa.

7. Inne zobowiązania długoterminowe (poz. bil. B.II.2 d) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 495.941,61** które jest objęte ewidencją konta 241-02.

Inne zobowiązania długoterminowe dotyczą używania środków transportowych i urządzeń sklepowych na podstawie zawartych umów leasingowych.

Kwotę 495.941,61 wykazano w bilansie zgodnie z wymogami art. 28 ust.1. pkt. 8 ustawy o rachunkowości.

Pozycja bilansowa B.II.2d prawidłowa

8. Zobowiązania krótkoterminowe (poz. bil. B.III) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 59.936.654,45** na które składają się następujące pozycje bilansu:

- Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	59.916.809,62
- Fundusze specjalne	<u>19.844,83</u>
Razem zobowiązania krótkoterminowe	59.936.654,45

Pozycja bilansu B.III. prawidłowa.

9. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek (poz. bil. B.III.2) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 59.916.809,62**, na które składają się następujące pozycje bilansu:

- kredyty i pożyczki	3.058.511,21
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53.304.548,52
- zaliczki na dostawy	20.315,70
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.356.646,97
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	584.869,06
- inne zobowiązania	<u>1.591.918,16</u>
Razem zobowiązania	59.916.809,62

Pozycja bilansu B.III.2 prawidłowa.

9. Kredyty i pożyczki (poz. bil. B.III.2.a) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 3.058.511,21**, które wynika z sald następujących kont:

- konto 130-01; BPH S.A.	208.838,62
- konto 130-02; Raiffeisen BP S.A.	765.138,58

- konto 130-04; BH	2.006.997,51
- konto 132-03; Raiffeisen BP S.A. – kredyt CRD	<u>77.536,50</u>
	3.058.511,21

Kwota 3.058.511,21 dotyczy kredytów krótkoterminowych i jest zgodna z saldami w/w kont oraz potwierdzeniami bankowymi na dzień 31.12.2007 r.

Pozycja bilansu B.III.2.a prawidłowa.

11. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług (poz. bil. B.III.2.d) na dzień 31.12 2007 r. wykazują **saldo w kwocie 53.304.548,52**, które wynika z sald następujących kont:

- Konto 200-00; zobowiązania wobec dostawców krajowych	49.357.723,25
- Konto 202-00; zobowiązania wobec dostawców zagranicznych	3.225.685,03
- konto 300-01; rozliczenie zakupu towarów- kraj	494.584,65
- konto 300-02; rozliczenie zakupu towarów-zagraniczne	9.852,59
- konto 300-03; rozliczenie zakupu - różne	106.342,07
- konto 390-00; koszty dotyczące 2006 r.	<u>110.360,93</u>
	53.304.548,52

Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych wyceniono według średniego kursu NBP (tabela nr 252/A/NBP/2007) z dnia 31.12.2007 r.

Zobowiązania krajowe wyceniono na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej zapłaty (art. 28 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości).

Pozycja bilansu B.III.2.d prawidłowa.

12. Zaliczki otrzymane na dostawy (poz. bil. B.III.2.e) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 20.315,70**, które jest zgodne z saldem konta 240-06; EURO/Testy/MSR.

Otrzymane zaliczki wykazano w bilansie według wartości nominalnej otrzymanych kont.

Pozycja bilansowa B.III.2 e prawidłowa.

13. Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń (poz. bil. B.III.2.g) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 1.356.646,97** które dotyczy następujących zobowiązań:

- konto 220-10; PDOP	551.048,00
- konto 220-20; PDOF	170.797,00
- konto 220-30; ZUS	612.911,97
- konto 220-40; PERON	<u>21.890,00</u>
	1.356.646,97

Kwota 1.356.646,97 dotyczy rozrachunków publicznoprawnych z Urzędem Skarbowym i Zakładem Ubezpieczeń Społecznych są prawidłowo udokumentowane, a salda poszczególnych kont analitycznych są zgodne z deklaracjami rozliczeniowymi.

Pozycja bilansu B.III.2.g prawidłowa.

14. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (poz. bil. B.III.2.h) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 584.869,06**, które wynika z sald następujących kont:

- Konto 231-01; – rozrachunki z tyt. wynagrodzeń	560.314,41
- Konto 232-01; –rozrachunki z tytułu umów cywilnoprawnych	<u>24.554,65</u>
	584.869,06

Kwota 560.314,41 dotyczy wynagrodzeń pracowników (umowa o pracę) odniesionych w ciężar kosztów miesiąca grudnia 2007 r. których wypłata nastąpiła w miesiącu styczniu 2008 r..

Wynagrodzenia pracowników za miesiąc grudzień 2007r. odniesiono w ciężar kosztów zgodnie z zasadą memoriału i współmierności kosztów określonych w art. 6 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Kwota 24.554,65 dotyczy umów cywilno-prawnych z pracownikami, jest zgodna z saldem konta 232-01.

Kwota 584.869,06 wynika z ewidencji księgowej w/w kont i jest prawidłowo udokumentowana.

Pozycja bilansu B.III.2.h prawidłowa.

15. Inne zobowiązania (poz. bil. B.III .2 i) na dzień 31.12.2007 r. wykazują saldo w kwocie 1.591.918,16, które wynika z sald następujących kont:

- konto 240-03; bony towarowe	32.487,00
- konto 240-05; CU - ubezpieczenia	5.921,76
- konto 241-01; rozliczenie umów leasingowych	<u>1.553.509,40</u>
	1.591.918,16

Kwota 1.591.918,16 dotyczy umów leasingowych na wyposażenie sklepów, samochodów i innych.

Pozycja bilansu B.III.2.i prawidłowa.

16. Fundusze specjalne (poz. bil. B.III.3) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 19.844,83**, które dotyczy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i zasady jego gospodarowania utworzono na podstawie ustawy z dnia 4 marca 1994 r. (Dz.U z 1996 r. Nr 70 poz. 335 ze zm., ostatnia zmiana w Dz. U z 2007 r. nr 69, poz.467) i obwieszczenia Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego z dnia 8 lutego 2005 r. w sprawie przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej (Mon. Pol. nr 11 poz. 229 oraz art. 5 ust.1 ZFŚS o przeciętnej liczbie zatrudnionych).

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w 2076 r.

Stan na 1.01.2007 r.	8.398,58
Zwiększenia w 2007 r.	108.178,23
Wydatki w 2007 r.	- 96.731,98
Stan na 31.12.2007 r.	19.844,83

Wydatki dotyczyły min.: zakupu słodczy dla dzieci (Mikołaj) imprezy kulturalno-oświatowe i inne.

Kwota 19.844,83 jest zgodna z saldem konta 850-01.

Pozycja bilansu B.III.3 prawidłowa.

17. Rozliczenia międzyokresowe (poz. bil. B.IV) na dzień 31.12.2007 r. wykazują **saldo w kwocie 109.107,00**, które dotyczy wyposażenia bazy magazynowej.

Kwota 109.107,00 jest zgodna z saldem konta 840-01.

Pozycja bilansu B.IV. prawidłowa.

Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Rachunek zysków i strat za 2007 r. Spółka sporządziła wg wariantu porównawczego (wersja I)

I. Przychody dotyczą:

701-01 - sprzedaży usług	2.730.702,35
702-01 – sprzedaży usług serwisowych	502.750,06
703-01 – sprzedaży usług MSC	346.350,52
730-01 –sprzedaży towarów	<u>144.189.512,65</u>
Razem przychody	147.769.315,58

Podstawową pozycją przychodów stanowi sprzedaż towarów, bowiem wynosi ona 97,57 % ogółu przychodów.

Przychody ze sprzedaży wykazano w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriału (art. 6 ust. 1 ustawy).

II. Koszty działalności operacyjnej

Obejmują koszty w układzie rodzajowym, w tym:

- Amortyzacja	4.090.830,88
- Zużycie materiałów i energii	2.318.261,01
- Usługi obce	23.516.455,71
- Podatki i opłaty	1.341.742,97
- Wynagrodzenia	11.050.111,48
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.018.430,12
- Pozostałe koszty rodzajowe	3.084.077,49
- Wartość sprzedanych towarów i usług	<u>95.115.433,56</u>
Razem koszty działalności operacyjnej	142.535.343,22

Analiza kosztów rodzajowych

Koszty rodzajowe stanowią kwotę 47.419.909,66.

Podstawową pozycję kosztów rodzajowych stanowią:

- a) usługi obce 49,59% które w szczególności dotyczą: min: czynszów za wynajem w centrach handlowych,
- b) wynagrodzenia 23,30 % które dotyczą wypłat wynagrodzeń pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę oraz umowy zlecenia,
- c) Amortyzacja 8,62 %, która dotyczy planowanych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych,
- d) pozostałe koszty rodzajowe 6,50 % które dotyczą głównie kosztów związanych z reklam

Wartość sprzedanych towarów i usług w kwocie 95.115.433,22 jest zgodna z saldem konta 737-01,

III. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą odszkodowania od wykonawców za nieterminowe lub niewłaściwe wykonanie robót budowlanych przy nowych salonach sprzedaży w kwocie 1.739.651,67 oraz zysk ze zbycia środków trwałych w kwocie 137.533,58.

IV. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wykazane w rachunku zysków i strat dotyczą : wydatków niestanowiacych kosztów uzyskania przychodów w kwocie 210.929,58 oraz kasacja towarów w kwocie 196.736,65.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne wykazano w rachunku zysków i strat zgodnie z wymogami art. 3 ust. 1 pkt.32 ustawy o rachunkowości.

V. Przychody finansowe

Przychody finansowe wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 181.844,00 w szczególności (181.016,65) dotyczą dodatnich różnic kursowych.

VI. Koszty finansowe

Koszty finansowe wykazane w rachunku zysków i strat w szczególności dotyczą odsetek od kredytów (678.666,17) oraz odsetek od umów leasingu (176.379,50).

Przychody i koszty finansowe wykazano w rachunku zysków i strat zgodnie z wymogami art. 42 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

Ustalenie wyniku finansowego za 2007 r.

Przychody netto ze sprzedaży	147.769.315,58
Koszty działalności operacyjnej	142.535.343,22
Zysk ze sprzedaży	<u>5.233.972,36</u>
Pozostałe przychody operacyjne	1.877.185,25
Pozostałe koszty operacyjne	430.971,01
Zysk z działalności operacyjnej	6.680.186,60
Przychody finansowe	181.844,00
Koszty finansowe	947.821,45
Zysk z działalności gospodarczej	5.914.209,15
Zysk brutto	5.914.209,15
Podatek dochodowy	1.284.720,00
Zysk netto	4.629.489,15

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z art. 47 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

W rachunku zysków i strat wynik finansowy netto wykazano zgodnie z postanowieniem art. 42 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Pozycje różniące podstawę opodatkowania (w tys. zł)

Wynik Finansowy (zysk brutto)	5.914
- przychody niepodatkowe	- 42
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	+ 2.610
- koszty podatkowe	- 1.636
- dochód podatkowy	6.846
- darowizny	5
- podstawa opodatkowania	6.841
- podatek dochodowy	1.300

- podatek ujęty w rachunku zysków i strat	<u>1.285</u>
- odroczony podatek obrotowy	15

D. Rozliczenia z budżetem

Spółka w 2007 r. rozliczała się z urzędem skarbowym z następujących tytułów podatkowych:

1. Podatek dochodowy od osób prawnych
2. Podatek od osób fizycznych
3. Podatek od towarów i usług VAT
4. Wpłaty na PFRON

Badanie rozliczenia z budżetem przeprowadzono tylko w stosunku do prawidłowości sald dotyczących rozrachunków publiczno-prawnych wykazanych w bilansie za 2007r.

W toku badania stwierdzono, że salda kont dotyczących rozrachunków publiczno-prawnych wynikają z ewidencji księgowej są zgodne z deklaracjami podatkowymi. Deklaracje podatkowe były składane w Małopolskim Urzędzie Skarbowym terminowo.

E. Pozostałe zagadnienia

1. Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.
2. Zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły.
3. Ocena informacji dodatkowej.

Informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z postanowieniem art.48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Informacja dodatkowa została sporządzona na podstawie ewidencji księgowej uzupełniającej sprawozdanie finansowo-księgowe w sposób należyty.

Dane wykazane w informacji dodatkowej jasno i rzetelnie przedstawiają sytuację finansową i majątkową Spółki.

Informacja dodatkowa jest zgodna i kompletna z danymi wykazanymi w bilansie i rachunku zysków i strat.

4. Ocena sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową – zostało sporządzone zgodnie z postanowieniem art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości, oraz uchwałą Nr 5/03 Komitetu Standardów Rachunkowości z dnia 22 lipca 2003 r. (Dz.Urz.Min.Fin. z 2003 r. Nr 12 poz. 69).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, a dane wykazane w bilansie i rachunku zysków i strat wynikają z ewidencji księgowej.

Zmiana środków pieniężnych na dzień 31.12.2007 r. wynosi – **781.314,26** i wynika z następujących ustaleń:

- środki pieniężne na początek roku obrotowego	1.359.114,49
- środki pieniężne na koniec roku obrotowego	577.800,23
Zmiana środków pieniężnych	781.314,26

5. Zmianę w kapitale własnym ustalono zgodnie z wymogami z art. 48a ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Zmiana w kapitale własnym wynosi + 4.629.489,15.

Szczegółowe ustalenie zmian w kapitale własnym jest wykazane w załączniku do sprawozdania finansowego „Zestawienie zmian w kapitale własnym”.

6. Ocena Sprawozdania z działalności Zarządu spółki INTERSPORT Polska SA

Sprawozdanie z działalności Zarządu spółki zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

F. Ustalenia końcowe.

Zbadane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r., jest sporządzone prawidłowo, oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację finansową i majątkową Spółki.

Sprawozdanie finansowe przedstawione w treści niniejszego raportu zamyka się sumą bilansową w kwocie 109.846.617,97, a rachunek zysków i strat wykazuje zysk netto w kwocie 4.629.489,15.

Raport niniejszy zawiera 32 stron kolejno ponumerowanych.

Każdą stronę oznaczono umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

Załączniki:

1. Informacja dodatkowa – wprowadzenie do sprawozdania.
2. Bilans za 2007 r.
3. Rachunek zysków i strat za 2007 r.
4. Rachunek przepływów pieniężnych.
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
6. Sprawozdanie z działalności Zarządu.

*Imię i nazwisko
Numer ewidencyjny
Biegłego rewidenta przeprowadzającego
lub kierującego badaniem*

**Biegły rewident
Jadwiga Faron
Nr 816/1671**

*Imię i nazwisko rewidenta
Reprezentującego podmiot badany*

**V-ce Prezes Zarządu
Jan Rubczak
Biegły rewident
Nr 3453/5001**

Kraków 26.05.2008 r.