

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
INTERFERIE S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki .....	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	12
VI. Informacje i uwagi końcowe .....	14

## **INTERFERIE S.A.**

### **Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

---

#### **I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- (a) Spółka rozpoczęła działalność 10 czerwca 1992 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Notariusza Małgorzaty Niespodziewany w dniu 10 czerwca 1992 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 2068/92. Sąd Rejonowy we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 marca 2002 r. dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000076846. W związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał dnia 31 grudnia 2004 r. wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000225570.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 6920000869. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 390037417.
- (c) Zarejestrowany kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 72.821.000 zł i składał się z 14.564.200 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Kapitał akcyjny wykazany w sprawozdaniu finansowym wynosił 93.471 tys. zł i był wyższy od kapitału akcyjnego z uwagi na wprowadzone korekty w związku z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy. Szczegóły dotyczące skutków przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w rozdziale II sprawozdania finansowego „Objaśnienia zasad przejścia na MSR”.
- (d) Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r. było dodatni i wynosił 102.425 tys. zł.
- (e) W badanym okresie przedmiotem działalności były:
- usługi turystyczno-wypoczynkowe;
  - usługi sanatoryjno-lecznicze i hotelowe;
  - usługi gastronomiczne;
  - usługi w zakresie wypożyczania sprzętu sportowo-turystycznego;
  - usługi w zakresie organizacji kursów szkoleniowych, konferencji, sympozjów, przyjęć okolicznościowych, itp.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Adam Milanowski                      Prezes Zarządu;
  - Radosław Besztyga                      Wiceprezes Zarządu.
- (g) Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:
- Skarb Państwa (jednostka dominująca najwyższego szczebla w stosunku do głównego akcjonariusza Spółki) wraz z podmiotami zależnymi,
  - podmioty należące do grupy kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., wraz z ich spółkami stowarzyszonymi,
  - członkowie kluczowego kierownictwa Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocie nr 29 do sprawozdania finansowego.

## **INTERFERIE S.A.**

### **Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

---

#### **I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

- (h) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2010, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 23/2010 z dnia 31 marca 2010 r.

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w rozdziale II sprawozdania finansowego „Objaśnienia zasad przejścia na MSR”. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

- (i) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 11 marca 2011 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

## **INTERFERIE S.A.**

### **Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

---

#### **II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 27/2010 Rady Nadzorczej z dnia 1 czerwca 2010 r.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 21 lipca 2010 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 29 listopada do 3 grudnia 2010 r.;
  - badanie końcowe od 24 stycznia do 11 marca 2011 r.

*f*

## **INTERFERIE S.A.**

### **Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

---

#### **III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,1% (2009 r.: 3,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 115.491 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 356 tys. zł tj. o 0,3%. Nieznaczna zmiana sumy aktywów była spowodowana głównie spadkiem wartości rzeczowych aktywów trwałych o 3.142 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych o 18.718 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej o 20.012 tys. zł oraz środków pieniężnych o 2.002 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 13,7% na koniec roku ubiegłego do 11,3% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 16 dni do 19 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było zmniejszenie wykorzystania kredytów zaciągniętych przez Spółkę.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 39.463 tys. zł i zmalały o 8,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług turystyczno-wypoczynkowych w miejscowościach atrakcyjnych turystycznie. Przychody z tej działalności wyniosły 30.151 tys. zł i były niższe 5.160 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego. Spadek ten wynikał głównie ze spadku ilości sprzedanych miejsc w ośrodkach wypoczynkowych. Przychody z pozostałych segmentów (9.312 tys. zł) stanowiły 23,6% wartości sprzedaży i ich udział w całości sprzedaży wzrósł o 5,6 punktu procentowego w porównaniu do roku ubiegłego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty świadczeń pracowniczych wynoszące w badanym okresie obrotowym 14.631 tys. zł, co stanowi 37,9% kosztów operacyjnych. Koszty świadczeń pracowniczych w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 2,5%, co spowodowane było głównie spadkiem średniej liczby pracowników w porównaniu do poprzedniego okresu.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 6,1% i była wyższa o 2,2 punktu procentowego od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Spółki miało wniesienie aportu w postaci prawa wieczystego użytkowania do spółki Interferie Medical SPA, na której to transakcji spółka zrealizowała zysk w kwocie 1.243 tys. zł. Rentowność mierzona zyskiem brutto na sprzedaży z uwzględnieniem kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu wyniosła 5,2% i była niższa o 3,4 punktu procentowego, głównie w wyniku mniejszej ilości sprzedanych miejsc w ośrodkach wypoczynkowych, przy relatywnie wysokich kosztach stałych utrzymania ośrodków.
- Polepszeniu uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności I, oraz wskaźnik płynności II uległy poprawie i wzrosły odpowiednio 1,0 i 0,9 (w 2009: 0,5 i 0,5). Spowodowane to było głównie zmniejszeniem wykorzystania zaciągniętych kredytów w porównaniu do poprzedniego okresu.

# INTERFERIE S.A.

## Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

### IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)	
<b>AKTYWA</b>							
<b>Aktywa trwałe</b>							
Rzeczowe aktywa trwałe	1	88.927	92.069	(3.142)	(3,4)	77,1	79,5
Wartości niematerialne	2	865	19.583	(18.718)	(95,6)	0,7	16,9
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	20.012	-	20.012	-	17,3	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		50	50	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8	-	8	-	-	-
		<b>109.862</b>	<b>111.702</b>	<b>(1.840)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>95,1</b>	<b>96,4</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Zapasy		280	310	(30)	(9,7)	0,2	0,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2.492	2.875	(383)	(13,3)	2,2	2,5
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		346	451	(105)	(23,3)	0,3	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2.511	509	2.002	>100,0	2,2	0,4
		<b>5.629</b>	<b>4.145</b>	<b>1.484</b>	<b>35,8</b>	<b>4,9</b>	<b>3,6</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>115.491</b>	<b>115.847</b>	<b>(356)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



## INTERFERIE S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

### IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	4						
Kapitał akcyjny	5	93.471	93.471	-	-	80,9	80,6
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		3.873	3.873	-	-	3,4	3,4
Zyski zatrzymane	6	5.081	2.669	2.412	90,4	4,4	2,3
		<b>102.425</b>	<b>100.013</b>	<b>2.412</b>	<b>2,4</b>	<b>88,7</b>	<b>86,3</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>							
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		41	18	23	>100,0	-	-
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania		4.679	5.659	(980)	(17,3)	4,1	4,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.391	1.469	(78)	(5,3)	1,2	1,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1.145	1.029	116	11,3	1,0	0,9
		<b>7.256</b>	<b>8.175</b>	<b>(919)</b>	<b>(11,2)</b>	<b>6,3</b>	<b>7,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4.751	5.231	(480)	(9,2)	4,1	4,5
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania		777	1.963	(1.186)	(60,4)	0,7	1,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		282	188	94	50,0	0,2	0,2
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		-	277	(277)	(100,0)	-	0,2
		<b>5.810</b>	<b>7.659</b>	<b>(1.849)</b>	<b>(24,1)</b>	<b>5,0</b>	<b>6,6</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>115.491</b>	<b>115.847</b>	<b>(356)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



## INTERFERIE S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

### IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

#### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Udział w przychodach (%)	2009 r. Udział w przychodach (%)
Przychody ze sprzedaży	39.463	43.041	(3.578)	(8,3)	100	100
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów	(32.457)	(35.004)	2.547	(7,3)	(82,2)	(81,3)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7.006</b>	<b>8.037</b>	<b>(1.031)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>17,8</b>	<b>18,7</b>
Koszty sprzedaży	(580)	(732)	152	(20,8)	(1,5)	(1,7)
Koszty ogólnego zarządu	(4.387)	(3.595)	(792)	22,1	(11,1)	(8,3)
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1.788	489	1.299	>100,0	4,5	1,1
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(863)	(1.842)	979	(53,1)	(2,2)	(4,3)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2.964</b>	<b>2.357</b>	<b>607</b>	<b>25,7</b>	<b>7,5</b>	<b>5,5</b>
Przychody finansowe	256	548	(292)	(53,3)	0,7	1,3
Koszty finansowe	(259)	(720)	461	(64,1)	(0,7)	(1,7)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.961</b>	<b>2.185</b>	<b>776</b>	<b>35,5</b>	<b>7,5</b>	<b>5,1</b>
Podatek dochodowy	(549)	(513)	(36)	7,0	(1,4)	(1,2)
<b>Zysk roku obrotowego</b>	<b>2.412</b>	<b>1.672</b>	<b>740</b>	<b>44,3</b>	<b>6,1</b>	<b>3,9</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>2.412</b>	<b>1.672</b>	<b>740</b>	<b>44,3</b>	<b>6,1</b>	<b>3,9</b>



## INTERFERIE S.A.

### Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

---

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

#### Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2010 r.	2009 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	19 dni	17 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	6,1%	3,9%
- rentowność sprzedaży brutto	5,2%	8,6%
- ogólna rentowność kapitału	2,4%	1,7%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	11,3%	13,7%
- szybkość obrotu zobowiązań	19 dni	16 dni
	<b>31.12.2010 r.</b>	<b>31.12.2009 r.</b>
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,0	0,5
- wskaźnik płynności II	0,9	0,5
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	18,5%	23,5%

## INTERFERIE S.A.

### Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

---

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

##### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

#### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 3.142 tys. zł głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

#### 2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne zmniejszyły się o 18.718 tys. zł, głównie w wyniku wniesienia aportem prawa wieczystego użytkowania gruntu do spółki Interferie Medical SPA.

#### 3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

W ciągu roku Interferie S.A. założyły spółkę zależną Interferie Medical SPA, w której w trakcie roku utraciły kontrolę wskutek objęcia pakietu większościowego udziałów przez Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość udziałów posiadanych przez Interferie S.A. wynosi 20.012 tys. zł, co stanowi 32,63 % udziału w kapitale zakładowym Interferie Medical SPA. Udziały zostały pokryte aportem w postaci prawa wieczystego użytkowania o wartości godziwej 19.808 tys. zł oraz środkami pieniężnymi w kwocie 204 tys. zł.

#### 4. Kapitał własny

	31.12.2009 r.	Zysk roku bieżącego	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał akcyjny	93.471		93.471
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	3.873		3.873
Zyski zatrzymane	2.669	2.412	5.081
<b>Razem</b>	<b>100.013</b>	<b>2.412</b>	<b>102.425</b>

W badanym roku wielkość kapitału akcyjnego nie uległa zmianie.

10

## INTERFERIE S.A.

### Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

##### 5. Kapitał akcyjny – struktura własności

Na 31 grudnia 2010 r. udziałowcami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna	9.731.625	48.658.125	66,82
Marian Urbaniak i ZUW URBEX Sp. z o.o.	2.062.986	10.314.930	14,16
Pozostali	2.769.589	13.847.945	19,02
	<b>14.564.200</b>	<b>72.821.000</b>	<b>100,00</b>

W ciągu roku nastąpiła zmiana głównego akcjonariusza Spółki. Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna na podstawie ogłoszonego wezwania dokonał zakupu 66,82% akcji, w tym pakiet 61,55% akcji od KGHM Ecoren S.A., dotychczasowego głównego akcjonariusza.

##### 6. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 2.412 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie całości zysku na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2010 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 marca 2010 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 2.891 tys. zł został przekazany w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki. Podzielony Uchwałą zysk wynikał ze sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2009 r. zgodnie ze stosowanymi w poprzednim roku zasadami rachunkowości opartymi na Ustawie o Rachunkowości. Zysk za rok 2009 prezentowany w danych porównawczych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi do stosowania w UE na dzień 31 grudnia 2010 różni się od zysku podzielonego powołaną powyżej uchwałą. Szczegóły dotyczące skutków przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w rozdziale II sprawozdania finansowego „Objaśnienia zasad przejścia na MSR”.

## INTERFERIE S.A.

### Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

---

#### V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2009 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
- (e) Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.

## **INTERFERIE S.A.**

### **Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

---

#### **V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez MDDP Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 31 marca 2010 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 6 kwietnia 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 999 w dniu 22 czerwca 2010 r.

## VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 176. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 115.491 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 2.412 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.412 tys. zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 2.002 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 11 marca 2011 r.. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej INTERFERIE Spółka Akcyjna z dnia 11 marca 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.



Marcin Sawicki

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 11 marca 2011 r.