

**Dodatkowe noty objaśniające  
do raportu SA-P 2007**

**1. Informacja o zmianie stanu instrumentów finansowych**

w tys. zł

Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania (kredyty, pożyczki, leasing, faktoring)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	0	0	2 728	27 835	4 028	50
2.	<b>ZWIĘKSZENIA</b>	0	0	2 623	369 333	112 650	0,00
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	15	0	2 598	369 301	112 650	
	- wycena			25	32		
3.	<b>ZMNIEJSZENIA</b>	0	0	1 187	394 104	116 678	0,00
	- zbycie, rozwiązanie, spłata			1 125	394 104	116 678	
	- wycena			63			
4.	Stan na koniec okresu	15	0	4 164	3 064	0	50
<b>z tego:</b>							
4.1	<b>ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</b>	15	0	4 164	3 064	0	0,00
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty				3 064		
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	15					
	Zobowiązania długoterminowe - kredyty/pożyczki			1 461			
	Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty/pożyczki			2 702			
4.2	<b>w ewidencji pozabilansowej</b>						

\* W powyższej tabeli nie są prezentowane należności i zobowiązania handlowe, powiązane z fizyczną dostawą robót i usług

**2. Charakterystyka instrumentów finansowych**

Zysk ze sprzedaży obligacji na dzień 30.06.2007 r. wyniósł 266 tys złotych.

**Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

W ciągu roku obrotowego Spółka była stroną transakcji forwad, które wykazywane były jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Na dzień bilansowy wartość aktywów finansowych wynosi 15 tys. zł.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Na aktywa dostępne do sprzedaży składały się udziały w TUV o wartości bilansowej 50 tys. zł. Są to instrumenty kapitałowe nie notowane na rynku oraz nie posiadające ustalonego terminu wymagalności, dlatego wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące.

**Pozostałe zobowiązania finansowe**

Na pozostałe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Na dzień 30.06.2007 zobowiązania dotyczyły następujących instrumentów finansowych:

Wierzyciel	BRE Bank (walutowy)	BRE Bank (złotówkowy)	BZ WBK (złotówkowy)
Zakres i charakter instrumentu	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie modernizacji OSW Argentyt w Dąbkach ul. Wydmowa 17	Kredyt w rachunku bieżącym.	Debet w rachunku bieżącym.
Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	Dofinansowanie w/w zadania, którego efektem było podwyższenie	Na pokrycie bieżącej działalności Spółki.	Debet w rachunku bieżącym.

	standardu obiektu		
Wartość bilansowa kredytu w walucie	604.000,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Wartość bilansowa kredytu PLN kredytu	2.274.543,20 zł	1.889.013,38 zł	120,67 zł
Data płatności odsetek	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007
Podstawa stopy procentowej	Zmienna stopa Euribor dla depozytów 1 M w EUR z notowań na 2 dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1 pp z tytułu marży Banku i na dzień 30.06.2007r. Łączna stopa wynosi 5,1069 %.	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN z notowań na 2 dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększona o 0,5 pp z tytułu marży Banku i na dzień 30.06.2007r. Łączna stopa wynosi 5,19%	Dwukrotna stopa kredytu lombardowego ustalona przez Prezesa NBP i na dzień 30.06.2007r. wynosi 12%
Stopa % efektywna w walucie	5,1069 %	5,19%	12%
Wartość odsetek naliczonych	0,0	0,0	0,0
Wartość godziwa kredytu	2.274.543,20 zł	1.889.013,38 zł	120,67 zł
Kwota będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności odsetkowych	2.274.543,20 zł	1.889.013,38 zł	120,67 zł
Termin przyszłych przepływów	każdego 25-dnia miesiąca 18.000,00 EUR, odsetki każdego 30-go dnia miesiąca	-	-
Zapadalność	25.03.2010	28.03.2008	15.07.2007
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień	brak	-	-
Możliwości wymiany lub zamiany na inny instrument	brak	-	-
Zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,	hipoteka zwykła; hipoteka kaucyjna; weksel in blanco wystawiony przez Kredytbiorcę, zaopatrzone w deklarację wekslową; pełnomocnictwo do rachunku bankowego w KB S.A. oraz w BRE Bank S.A.; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; łączna wartość zabezpieczenia wynosi 4.800 tys. zł.	Weksel in blanco zaopatrzone w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego	rachunek bieżący

### **Pożyczki udzielone i należności własne**

Na saldo pożyczek i należności własnych składają się lokaty do 3 miesięcy na łączną kwotę 3.064 tys. zł.

### **3. Ujawnienie umów w wyniku, których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu**

Spółka nie zawierała umów odkupu ani umów, w których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

**4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przekwalifikowane do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia**

Spółka nie dokonała przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

**5. Informacja o przychodach z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych, udzielonych pożyczek lub należności własnych**

w tys. zł

Lp.	Kategoria aktywów których dotyczą odsetki	Przychody z odsetek w okresie sprawozdawczym *			
		naliczone i zrealizowane odsetki	naliczone i niezrealizowane odsetki wg terminów zapłaty		
			do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
1	2	3	4	5	6
1.	Dłużne instrumenty finansowe				
2.	Pożyczki udzielone				
3.	Należności własne (tj. wynikające z wydania drugiej stronie środków pieniężnych pod warunkiem spełnienia wymogów dot. art.3 ust.1 p.23)	222			

**6. Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych**

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty odsetek w okresie sprawozdawczym *			
		naliczone i zrealizowane odsetki	naliczone i niezrealizowane odsetki wg terminów zapłaty		
			do 3 m-cy	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
1	2	3	4	5	6
1.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	66			
2.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
3.	Długoterminowe zobowiązania finansowe				

**7. Informacja o odsetkach od pożyczek udzielonych lub należności własnych aktualizowanych z tytułu trwałej utraty wartości**

Nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w stosunku do pożyczek udzielonych i należności własnych

**8. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym****Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi**

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług. Dotyczy to głównie jednostek niepowiązanych i związane jest z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje fizycznej sprzedaży produktów.

Spółka dokonuje na bieżąco oceny zdolności kredytowej swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono dłuższych terminów płatności (od 30 do 60 dni). Poza tym, znacznej części transakcji sprzedaży produktów Spółka dokonuje się na podstawie przedpłat. Spółka współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów i nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Spółka ocenia, iż ze względu na dużą różnorodność klientów oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami ryzyko kredytowe jest niewielkie.

Całkowita wartość należności handlowych, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe (maksymalna kwota ryzyka kredytowego) wynosi 3 002 tys. zł., w tym 630 tys. zł. są to należności od kontrahentów z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

**Ryzyko kredytowe związane z innymi aktywami finansowymi**

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Spółka posiadała zainwestowane wolne środki pieniężne w lokaty bankowe do 3 miesięcy. Spółka ocenia, że powyższe inwestycje dają nieistotną ekspozycję na ryzyko kredytowe. Łączna kwota lokat bankowych na 30 czerwca 2007 roku wynosiła 3.064 tys. zł.

**Ryzyko stopy procentowej**

W przypadku Spółki najistotniejsze ryzyko stopy procentowej związane jest z kredytami bankowymi w kwocie 4.164 tys. zł według stanu na dzień bilansowy. Zobowiązania to jest o zmiennym oprocentowaniu i naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Spółka nie posiada istotnych zobowiązań i należności finansowych oprocentowanych według stałej stopy procentowej, dlatego nie jest narażona na zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych.

**Ryzyko kursowe**

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, jednak około 30% przychodów ze sprzedaży realizowana jest w EUR. We współpracy z touroperatorami z Niemiec Spółka zawiera kontrakty w walucie Euro. Natomiast dla Spółki walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Spółka otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane Euro na PLN. Zamiana ta prowadzi do powstawania ryzyka związanego ze

zmiennością kursu Euro/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany.

Także kredyt bankowy jest denominowany w EUR. Naraża to Spółkę na ryzyko walutowe. Zarząd stosuje transakcje terminowe Forward w celu częściowego zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym w odniesieniu do sprzedaży w EUR. Ryzyko kursowe w odniesieniu do kredytu bankowego nie jest zabezpieczane transakcjami terminowymi.

#### **Ryzyko płynności**

Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym, przepływami operacyjnymi oraz kredytami bankowymi. Zarząd uważa, że nie występuje istotne ryzyko płynności.

#### **Ryzyko cenowe**

Nie występują w Spółce istotne instrumenty finansowe powodujące występowanie ryzyka cenowego.

### **9. Informacje dotyczące instrumentów zabezpieczających**

#### a) opis rodzaju zabezpieczeń

Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci Forward (WTT – walutowa transakcja terminowa) instrument eliminujący niepewność co do przyszłego kształtowania się kursów walutowych. Transakcja pozwala zabezpieczyć się Spółce przed stratami kursowymi, które mogą powstać w wyniku spadku kursu walutowego.

#### b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą:

Strony zobowiązują się do wzajemnej wymiany dwóch walut, w uzgodnionym momencie w przyszłości. Kurs wymiany jest ustalony w momencie zawarcia transakcji i zależy od aktualnego kursu rynkowego, różnicy stóp procentowych między EUR a PLN oraz okresu, na jaki zawarta jest transakcja.

### **10. Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie**

Na dzień 30 czerwca 2007 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 15 tys. zł.

### **11. Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów finansowych**

W okresie sprawozdawczym odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów finansowych nie wystąpiły.

### **12. Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli zarówno na koniec bieżącego jak i poprzedniego okresu.

### **13. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej**

Nie wystąpiła działalność zaniechana zarówno w bieżącym jak i poprzednim okresie.

### **14. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki**

Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby wyniosły w badanym okresie 177 tys. zł (poprzedni okres: 116 tys. zł)

### **15. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Wyszczególnienie	poniesione w I półroczu 2007 roku	planowane na najbliższe 12 m-cy tj. do dnia 30.06.2008
	tys. zł	tys. zł
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	30 970	18 274
w tym: na ochronę środowiska	0	0

**16. Pozycje pozabilansowe**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>W TYS ZŁOTYCH</b>
1. Należności warunkowe	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0
2. Zobowiązania warunkowe	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0
3. Inne (z tytułu)	9 423
- hipoteka kaucyjna	2 274
- hipoteka umowna	7 149
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m	9 423

**17. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

## Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi za okres od 1.01.2007 do 30.06.2007

0	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody ze sprzedaży	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2007	Należności krótkoterminowe na dzień 30.06.2007
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	KGHM PM S.A.	0	0	2 287	0	0	0	75	576
2.	Energetyka Sp. z o.o.	0	0	55	0	0	0	0	0
3.	KGHM ECOREN S.A.	0	0	16	2	0	0	0	0
4.	Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.	0	0		3	0	0	0	0
5.	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	0	0	2	65	0	0	19	0
6.	KGHM METRACO Sp. z o.o.	0	0	14	0	0	0	0	0
7.	Telefonia Dialog S.A.	0	0	27	89	0	0	21	1
8.	Zagłębie Lubin Sportowa Spółka Akcyjna	309	36	119	232	0	0	0	3
9.	KGHM CONGO s.p.r.l.	0	0	31	0	0	0	0	13
10.	PeBeKa S.A.	0	0	92	0	0	0	0	12
11.	DFM Zanam - LEGMET Sp. z o.o.	0	0	51	0	0	0	0	10
12.	WFP HEFRA S.A.	0	0		16	0	0	0	0
13.	PHP Mercus Sp. z o.o.	0	0	24	7	0	0	0	1
14.	PHU Lubinpex Sp. z o.o.	0	0		5	0	0	0	0
15.	PHP "Mercus Serwis" Sp.z o.o.	0	0		35	0	0	2	0
16.	Polkomtel S.A.	0	0	48	54	0	0	0	14
	<b>Ogółem</b>	<b>309</b>	<b>36</b>	<b>2 766</b>	<b>508</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>630</b>

## Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006

w tys. zł.

0	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody ze sprzedaży	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2006	Należności krótkoterminowe na dzień 30.06.2006
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	KGHM PM S.A.	0	0	3.077	3	0	0	69	1 118
2	Energetyka Sp. z o.o.	0	0	3	0	0	0	0	0
3	KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CBR (dawniej CBPM Cuprum Sp. z o.o.)	0	0	94	0	0	0	0	0
4	Centrum Badań Jakości Sp.z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	1
5	KGHM METALE DSI S.A	0	0	9	1	0	0	0	0
6	Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.	0	0	0	2	0	0	0	0
7	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	0	0	1	37	0	0	6	0
8	KGHM METRACO Sp. z o.o.	0	0	5	0	0	0	0	0
9	Telefonia Dialog S.A.	0	0	88	88	0	0	22	64
10	Zagłębie Lubin Sportowa Spółka Akcyjna	0	0	126	16	0	0	0	22
11	KGHM CONGO s.p.r.l.	0	0	0	0	0	0	0	0
12	PeBeKa S.A.	0	0	52	0	0	0	0	2
13	PHP Mercus Sp. z o.o.	0	0	29	489	0	0	591	0
14	PU "Mercus Serwis" Sp. z o.o.	0	0	0	12	0	0	0	0
15	Polkomtel S.A.	0	0	57	35	0	0	0	10
	<b>Ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.541</b>	<b>683</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>1 217</b>



## Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006

	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody ze sprzedaży	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2006	Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2006
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	KGHM PM S.A.	0	0	5 573	6	0	0	0	48
2	Energetyka Sp. z o.o.	0	0	3	0	0	0	3	0
3	KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CBR (dawniej CBPM Cuprum Sp. z o.o.)	0	0	125	0	0	0	0	0
6	KGHM Ecoren S.A. (dawniej KGHM METALE DSI S.A.)	0	0	18	1	0	0	0	0
7	Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.	0	0	0	6	0	0	0	0
8	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	0	0	1	93	0	0	2	0
9	KGHM METRACO S.A.	0	0	6	0	0	0	0	0
11	Telefonia Dialog S.A.	0	0	96	183	0	0	15	1
12	Zagłębie Lubin Sportowa Spółka Akcyjna	0	0	241	47	0	0	10	7
13	KGHM CONGO s.p.r.l.	0	0	103	0	0	0	0	0
14	PeBeKa S.A.	0	0	53	0	0	0	0	0
15	INOVA Centrum Innowacji Technicznych Sp. z o.o	0	0	10	0	0	0	0	0
19	WFP HEFRA S.A.	0	0	0	18	0	0	0	0
21	PHP Mercus Sp. z o.o.	0	0	62	496	0	0	27	0
22	PHU Lubinpex Sp. z o.o.	0	0	0	4	0	0	1	0
27	Polkomtel S.A.	0	0	115	86	0	0	0	10
28	PU Mercus Service Sp. Z o.o.	0	0	0	27	0	0	6	0
.	<b>Ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 406</b>	<b>967</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>66</b>

### 18. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

W półroczu 2007 r. Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

### 19. Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	30.06.2007	31.12.2006
Zatrudnienie ogółem	362	370
Pracownicy ogółem:	353	362
- na stanowiskach nierobotniczych	94	86
- na stanowiskach robotniczych	259	276
Uczniowie	3	1
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych.	6	7

### 20. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, dla każdej z osób zarządzającej i nadzorującej emitenta

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji w I półroczu 2007	w tys.zł		
		Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	Świadczenie i dochody z innych umów	Łączne dochody w I półroczu 2007r
1	2	3	4	5
Gątkowski Antoni	01.01-30.06	25	0	25
Swakoń Jacek	01.01-30.06	19	0	19
Rocka Alina	01.01-30.06	19	0	19
Stanisławski Wincenty	01.01-25.04	13	0	13
Jaworska Dorota	01.01-24.04	13	0	13
Piesiewicz Karolina	25.04-30.06	6	0	6
Citowicz Rafał	25.04-30.06	6	0	6

Zarząd	Okres pełnienia funkcji w I półroczu 2007	w tys.zł			
		Wynagrodzenia wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie	Świadczenie i dochody z innych umów	Inne dochody (odprawy) I półrocze 2007	Łączne dochody w I półroczu 2007
1	2	3	4	5	6
Bukowczyk Andrzej	01.01-31.05	100	0	4	104
Gojdz Mirosław	01.01-13.02	34	0	0	34
Karczewska Mariola	01.01-18.05	103	0	0	103
Czechowski - Jamroziński Waldemar	13.02-30.06	109	0	0	109
Kaczyński Piotr	13.02-30.06	97	0	0	97

Dodatkowo utworzono rezerwę na odprawy dla byłych członków zarządu na dzień 30.06.2007 w kwocie 175 tys. zł, która jest wykazana jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

**21. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych.**

W okresie obrotowym Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym. Z lat poprzednich nie pozostają w księgach niespłacone zaliczki, pożyczki, kredyty i tym podobne.

**22. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2007r.**

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu za I półrocze. 2007r.

**23. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po okresie sprawozdawczym nie uwzględnionych w bilansie i rachunku wyników za I półrocze 2007**

W dniu 06.09.2007 r. do Spółki wpłynęło pismo Prokuratury Rejonowej w Lubinie informujące o wszczęciu śledztwa o sygn. Akt 5 Ds. 171/07 w sprawie rzekomego niedopełnienia obowiązków i nadużycia uprawnień przez Członków Zarządu INTERFERIE S.A. w wyniku czego została rzekomo wyrządzona szkoda majątkowa w wielkich rozmiarach w majątku Spółki tj. o przestępstwo z art. 296 § 3 kk - w związku z nabyciem nieruchomości położonej w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15.

W wyniku tego zdarzenia Zarząd Spółki Raportem bieżącym nr 31/2007 z dnia 06.09.2007 r. przesunął datę publikacji raportu półrocznego za I półrocze 2007 roku na dzień 14.09.2007 r.

Zarząd INTERFERIE S.A. w Raporcie bieżącym nr 32/2007 z dnia 06.09.2007 r. stwierdził, że nie widzi jakiegokolwiek uzasadnienia tezy o niedopełnieniu obowiązków i nadużyciu uprawnień przez członków Zarządu. Zarząd INTERFERIE S.A. uznał, iż zgodnie z operatem szacunkowym sporządzonym w dniu 20.11.2006 roku przez rzeczoznawcę majątkowego wartość nieruchomości została określona na poziomie 20 748 000 złotych. Spółka INTERFERIE SA nabyła przedmiotową nieruchomość za kwotę 19 000 000 złotych netto (wycena sporządzona przez rzeczoznawcę nie uwzględniała wyposażenia i rzeczy ruchomych). Szczegółowa informacja o nabyciu nieruchomości w Świnoujściu Spółka przekazała Raportem bieżącym nr 22/2007 z dnia 21.06.2007 r.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, analizując zakup przedmiotowej nieruchomości, iż wycena biegłego została sporządzona w roku 2006 zaś do dnia zakupu na rynku nieruchomości odnotowano znaczący wzrost cen.

Spółka zainteresowała się nieruchomością już w roku 2005, kiedy to otrzymała pierwszą propozycję nabycia ośrodka za cenę 37 500 000 złotych. Negocjacje prowadzone były zarówno w roku 2006 jak i 2007. Spółka do oceny potencjalnych zagrożeń związanych z nabyciem przedmiotowej nieruchomości, przygotowaniem dokumentacji formalno-prawnej oraz rozstrzygnięciem wszelkich kwestii podatkowych zatrudniła wyspecjalizowaną kancelarię prawną. Ostatecznie nieruchomość zakupiono w roku 2007, za taką decyzją przemawiała zarówno lokalizacja ośrodka, wynegocjowana cena jak i powierzchnia nieruchomości – umożliwiająca Spółce potencjalną rozbudowę bazy należącej do ośrodka.

**24. Informacja o relacjach między prawnym poprzednikiem a jednostką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

Prawnym poprzednikiem Spółki było przedsiębiorstwo „INTERFERIE” Sp. z o.o. w Lubinie przekształcona w INTERFERIE S.A. z dniem 30.12.2004 r.

**25. Informacja o korektach do poziomu inflacji**

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie podlegały korekcie wskaźnikiem inflacji.

**26. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

W stosunku do opublikowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2007r. nie wystąpiły zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

**27. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości dokonanych w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego**

W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego nie dokonywano zmian zasad rachunkowości.

**28. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ skutków na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy**

W bieżącym okresie nie wystąpiły błędy podstawowe.

**29. Opis niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

**30. Informacje o łączeniu spółek**

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonywano łączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

**31. Struktura środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych w rachunku przepływów środków pieniężnych**

Lp.	Wyszczególnienie	Na początek okresu w tys. zł.	Na koniec okresu w tys. zł.	Zmiana w tys. zł.
1.	Środki pieniężne w kasie	92	78	-14
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	163	311	148
3.	<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>18</b>
	c) środki pieniężne w drodze	1	19	-1
	d) inne	0		0
4.	<b>Inne aktywa pieniężne</b>	<b>27 835</b>	<b>3 064</b>	<b>-24 771</b>
	a) aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia - lokaty pieniężne, czek, weksle i inne aktywa finansowe	27 818	3 064	-24 754
	b) odsetki od aktywów finansowych płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia	17	0	-17
5	<b>Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływu środków pieniężnych (1+2+3+4)</b>	<b>28 091</b>	<b>3 472</b>	<b>-24 619</b>
5a	środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania *	76	241	165
5b	środki pieniężne o nieograniczonej możliwości dysponowania	28 015	3 231	-24784

**32. Wyjaśnienie niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu a zmianami stanu w rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2007 r.**

Zmiana stanu należności za okres od 01.01. do 30.06.2007 roku

Lp.	Treść	Zmiana stanu w tys. zł
1	Należności krótkoterminowe netto	4 035
2	Należności długoterminowe netto	
3	<b>Należności z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	
4	<b>Należności wykazane w sprawozdaniu</b>	<b>4 035</b>

Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów za okres od 01.01 do 30.06.2007 r.

Lp.	Treść	Zmiana stanu w tys. zł
1	Zobowiązania krótkoterminowe	4 915
2	Pożyczki	0
3	Kredyty bankowe	1 875
4	Krótkoterminowe dłużne papiery	0

	wartościowe	
5	Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0
6	Odpis z zysku na ZFŚS	0
7	Nie wypłacone nagrody z zysku dla załogi	0
8	Zobowiązania z tytułu dywidend	0
9	Zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	0
10	Inne zobowiązania długoterminowe	24
<b>11</b>	<b>Razem zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej</b>	<b>3 064</b>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych za okres od 01.01 do 30.06.2007 roku

Lp.	Treść	Zmiana stanu w tys. zł
1	Rozliczenia międzyokresowe bierne w bilansie	1 695
2	Ujemna wartość firmy w roku jej powstania	0
3	Darowizny i dotacje otrzymane składników działalności inwestycyjnej w wartości początkowej	0
<b>I</b>	<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych</b>	<b>1 695</b>

1	Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe	6
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe z tytułu podatku dochodowego - pozycje odnoszone na kapitały własne, wartość firmy i ujemną wartość firmy	0
3	Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe	904
<b>II</b>	<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych</b>	<b>910</b>