



**MDDP** AUDYT

**INTERFERIE S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.**



AUDYT

**INTERFERIE S.A.**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.

**SPIS TREŚCI**

I. Część ogólna raportu .....	2
II. Analiza finansowa .....	5
III. Część szczegółowa raportu .....	6
IV. Informacje i uwagi końcowe .....	8



AUDYT

## INTERFERIE S.A.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.

### I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

#### 1. Dane identyfikujące Spółkę

- Nazwa Spółki

INTERFERIE S.A.

- Siedziba Spółki

ul. M. Skłodowskiej-Curie 176  
59-301 Lubin

#### 2. Podstawa prawna działalności jednostki

- Akt założycielski i rejestracja

Spółka została powołana aktem założycielskim Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Notariusza Małgorzaty Niespodziewany w Lubinie przed notariuszem Małgorzatą Niespodziewany w dniu 10 czerwca 1992 r. (zarejestrowano w Rep. nr 2068/92). W dniu 11 marca 2002 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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.

Dla celów podatkowych Spółce nadano numer NIP 692-000-08-69. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 390037417.

- Zgodnie ze statutem Spółki czas trwania Spółki jest nieograniczony.
- Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 72.821 tys. zł i dzielił się na 14.564.200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. akcjonariuszami Spółki, ustalonymi w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych byli:

- KGHM ECOREN S.A.	61,55%
- Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%
- pozostali	24,29%

- Kapitał własny zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 95.563 tys. zł.



AUDYT

## INTERFERIE S.A.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.

- Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z KRS jest:
  - działalność w zakresie turystyki, wypoczynku i rekreacji;
  - świadczenie usług sanatoryjno-leczniczych;
  - hotele;
  - restauracje;
  - prowadzenie wypożyczalni sprzętu sportowo-turystycznego;
  - prowadzenie wypożyczalni sprzętu rozrywkowego;
  - wynajem samochodów;
  - organizowanie kursów szkoleniowych;
  - organizowanie konferencji, przyjęć okolicznościowych, imprez sportowo-turystycznych i festiwali;
  - prowadzenie działalności w zakresie handlu detalicznego artykułami spożywczymi i przemysłowymi, w tym prowadzenie eksportu usług i towarów pochodzących z własnej produkcji oraz prowadzenie importu na potrzeby produkcyjne i usługowe spółki;
  - prowadzenie działalności w zakresie handlu hurtowego artykułami spożywczymi i przemysłowymi, w tym prowadzenie eksportu usług i towarów pochodzących z własnej produkcji oraz prowadzenie importu na potrzeby produkcyjne i usługowe spółki;
  - działalność w zakresie produkcji sprzętu turystyczno-sportowego;
  - działalność w zakresie produkcji zabawek;
  - świadczenie usług w zakresie reklamy i promocji na potrzeby jednostek gospodarczych i osób fizycznych;
  - prowadzenie działalności w zakresie produkcji i przetwórstwa rolno-spożywczego z wyłączeniem produkcji napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych;
  - prowadzenie działalności budowlano-montażowej z zakresu turystyki, hotelarstwa i gastronomii;
  - usługi w zakresie ochrony mienia;
  - obsługa nieruchomości;
  - rolnictwo i łowiectwo, łącznie z działalnością usługową;
  - leśnictwo, łącznie z działalnością usługową;
  - prowadzenie działalności z zakresu rehabilitacji społecznej osób niepełnosprawnych.

W badanym okresie przedmiotem podstawowej działalności Spółki było świadczenie usług w zakresie turystyki.

- W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

– Wojciech Kudera	Prezes Zarządu	do 31 marca 2009 r.
– Adam Milanowski	Wiceprezes Zarządu	do 31 marca 2009 r.
– Adam Milanowski	Prezes Zarządu	od 31 marca 2009 r.
– Radosław Besztyga	Wiceprezes Zarządu	od 31 marca 2009 r.

W roku 2010 do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

- Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.



AUDYT

## INTERFERIE S.A.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.

### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

- Nazwa: MDDP Audyt sp. z o.o.
- Siedziba: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
- Rejestr: KRS 0000276613, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

MDDP Audyt sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3386.

MDDP Audyt sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

MDDP Audyt sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 Uchwałą nr 16 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 czerwca 2009 r.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 czerwca 2009 r. w okresie od 23 listopada 2009 r. do 18 lutego 2010 r. (z przerwami).

### 4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 marca 2009 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 marca 2009 r. zysk za rok poprzedni został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 2 kwietnia 2009 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 921 poz. 5284 w dniu 5 czerwca 2009 r.



AUDYT

**INTERFERIE S.A.**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.**II. ANALIZA FINANSOWA**

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe. Do wyliczenia wskaźników zostały wykorzystane dane finansowe dotyczące lat poprzednich pochodzące ze sprawozdania finansowego zbadanego przez innego biegłego rewidenta.

tys. zł	2009	2008	2007
<b>Suma bilansowa</b>	110.784	107.406	103.324
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów</b>	43.041	37.553	36.647
<b>Wynik finansowy netto</b>	2.891	817	1.083
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	2,6%	0,8%	1,1%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	3,1%	0,9%	1,2%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	6,7%	2,2%	3,0%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej ( I )</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$	0,6	0,5	0,4
<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań handlowych} \times 365}{\text{koszty operacyjne}}$	15 dni	21 dni	27 dni
<b>Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności handlowych} \times 365}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}$	12 dni	11 dni	11 dni

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności majątku, kapitału własnego i sprzedaży netto,
- wzrost wskaźnika płynności,
- skrócił się cykl obrotu zobowiązań, wydłużył się cykl obrotu należności.



AUDYT

## INTERFERIE S.A.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### • **Kapitał zakładowy**

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 72.821 tys. zł.

#### • **Wynik finansowy netto**

Zysk netto za badany rok wyniósł 2.891 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku na przeniesienie na kapitał zapasowy.

#### • **Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego oraz jego zgodność z zasadami (polityką) rachunkowości oraz przedłożył oświadczenie o udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych, innych wymaganych dokumentów oraz że udzielił nam niezbędnych wyjaśnień.

Przedłożono nam również pisemne oświadczenie Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Zakres badania nie był ograniczony.

#### • **Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są dostosowane do jej potrzeb i zapewniają wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązań dokonanych w systemie finansowo-księgowym z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.



AUDYT

## INTERFERIE S.A.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.

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.

- **Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki**

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitału własnego Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych roku badanego.

- **Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259).

- **Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

- **Zgodność z prawem**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia Statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.



#### **IV. INFORMACJE I UWAGI KOŃCOWE**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lubinie, przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 176, które zostało zaplanowane i przeprowadzone stosownie do:

- postanowień rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (wypracowanej w oparciu o dotychczas obowiązujące normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym – Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 110.784 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.891 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.891 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 213 tys. zł;
- informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 18 lutego 2010 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej z dnia 18 lutego 2010 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

W imieniu:

MDDP Audyt sp. z o. o.

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3386



Zuzanna Mrugała  
Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 9278  
Prezes Zarządu

Warszawa, 18 lutego 2010 r.