

W P R O W A D Z E N I E D O S P R A W O Z D A N I A F I N A N S O W E G O

na dzień 30 czerwca 2007 r. i za 6 m-cy zakończone 30 czerwca 2007 r.

INTERFERIE Spółka Akcyjna w Lubinie

1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Spółka INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej-Curie 176, 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 dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał dnia 11 marca 2002 r. 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.

Przedmiotem działalności Spółki są przede wszystkim:

- Usługi turystyczno-wypoczynkowe, w tym:
 - wczasy, kolonie, zimowiska w obiektach własnych i innych gestorów,
 - pobyty weekendowe,
 - wycieczki turystyczne,
 - kompleksowe pośrednictwo w zakresie międzynarodowych przewozów lotniczych, promowych i autokarowych, w tym pośrednictwo w sprzedaży biletów,
 - rezerwacja hoteli,
 - pośrednictwo wizowe,
 - ubezpieczenia turystyczne,
- Usługi sanatoryjno-lecznicze i hotelarskie,
- Usługi gastronomiczne,
- Usługi w zakresie wypożyczania sprzętu sportowo-turystycznego,
- Usługi w zakresie organizacji kursów szkoleniowych, konferencji, sympozjów, przyjęć okolicznościowych, itp.

Akcje spółki znajdują się w obrocie na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, OKRESY ZA, KTÓRE SPORZĄDZONE JEST SPRAWOZDANIE FINANSOWE

INTERFERIE S.A. prowadzi działalność od czerwca 1992 roku. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2006 r. - 30.06.2006 r. dla rachunku zysków i strat oraz dla bilansu na dzień 30.06.2007 oraz dane porównywalne na dzień 30.06.2006r.

3 SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

Rada Nadzorcza Spółki

W okresie od 1.01.2007 r. do 24.04.2007 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Antoni Gątkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Alina Rocka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Jacek Swakoń	Członek i Sekretarz Rady Nadzorczej,
Wincenty Stanisławski	Członek Rady Nadzorczej,
Dorota Jaworska	Członek Rady Nadzorczej.

INTERFERIE S.A.

Dnia 24.04.2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. w Lubinie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki p. Dorotę Jaworską oraz dnia 25.04.2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. w Lubinie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki p. Wincentego Stanisławskiego.

Dnia 25.04.2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. w Lubinie powołało Radę Nadzorczą Spółki w następującym składzie:

Antoni Gątkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Alina Rocka	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Jacek Swakoń	Członek i Sekretarz Rady Nadzorczej,
Karolina Piesiewicz	Członek Rady Nadzorczej,
Rafał Citowicz	Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki

W okresie od 1.01.2007 r. do 13.02.2007 r. w skład Zarządu wchodził:

Mirosław Gojdz	Prezes Zarządu,
Mariola Karczewska	Wiceprezes Zarządu,
Andrzej Bukowczyk	Wiceprezes Zarządu.

Dnia 13.02.2007 r. Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. odwołała z Zarządu Spółki p. Mirosława Gojdzia i p. Andrzeja Bukowczyka, powołując w ich miejsce p. Waldemara Czechowskiego-Jamrozińskiego oraz p. Piotra Kaczyńskiego. W skład Zarządu wchodził:

Waldemar Czechowski - Jamroziński	Prezes Zarządu,
Mariola Karczewska	Wiceprezes Zarządu,
Piotr Kaczyński	Wiceprezes Zarządu.

Dnia 18.05.07r. Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. odwołała z Zarządu Spółki p. Mariolę Karczewską. Na dzień 30.06.2007 r. w skład Zarządu wchodził:

Waldemar Czechowski - Jamroziński	Prezes Zarządu,
Piotr Kaczyński	Wiceprezes Zarządu.

Zmiany po 30.06.2007 r.

W dniu 11.07.2007 r. Wiceprezes Zarządu Pan Piotr Kaczyński złożył rezygnację z pełnionej funkcji z mocą obowiązującą od dnia 20.07.2007 r.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 20 lipca 2007 r. powołała na funkcję Wiceprezesów Zarządu - Pana Tadeusza Kanię oraz Pana Andrzeja Pawluszka. Powołanie miało moc obowiązującą od dnia 23 lipca 2007 roku.

Zarząd Spółki (stan na 31.08.2007 r.):

1. Waldemar Czechowski Jamroziński - Prezes Zarządu
2. Tadeusz Kania - Wiceprezes Zarządu
3. Andrzej Pawluszek - Wiceprezes Zarządu

4. ŁĄCZNE DANE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółka INTERFERIE S.A. nie posiada spółek zależnych i stowarzyszonych i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie posiada oddziałów/jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe w myśl Ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Spółka jest jednostką bezpośrednio zależną od KGHM Ecoren S.A. z siedzibą w Lubinie, przy ul. Marii Curie Skłodowskiej 45a, która obejmuje ją skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, przy ul. Marii Curie Skłodowskiej 48, która obejmuje całą swoją grupę kapitałową skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

5. POŁĄCZENIE SPÓLEK

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie dokonywano połączenia z innymi podmiotami.

6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

7. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ

W stosunku do I półrocza 2006 r. Spółka nie wprowadziła zmian do zasad rachunkowości.

8. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z OPINII PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO BADANIA

Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r. nie zawierała zastrzeżeń.

9. ZASADY RACHUNKOWOŚCI, METODY WYCENY

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do użytkowania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji lub sprzedaży, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1,0 % - 4,0 %
• urządzenia techniczne i maszyny	7,0 % - 20,0 %
• środki transportu	20,0 %
• pozostałe środki trwałe	10,0 % - 50,0 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

• oprogramowanie komputerowe	33,3 %
• licencje na oprogramowanie	33,3 %

Środki trwałe w budowie oraz grunty nie są amortyzowane.

b) Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji długoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „pożyczki udzielone i należności własne”, wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.
- „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu”, do których zalicza się pochodne instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, odnosi się do przychodów i kosztów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się w wartości ceny nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

c) Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

INTERFERIE S.A.

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z zapłatą których dłużnik zalega a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości - 100%,
- według indywidualnej oceny na należności nieściągalne nieprzeterminowane (bądź przeterminowane, niesklasyfikowane powyżej) –odpis 100%.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

d) Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód zapasów odbywa się według ceny średniej ważonej.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

e) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

f) Różnice kursowe

1. Na dzień bilansowy pozycje wyrażone w walutach obcych wycenione zostały po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
2. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
 - średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.
3. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

g) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

h) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z podziału zysku,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym,
- z nadwyżki wartości nominalnej emitowanych akcji nad wartością emisyjną.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa umowa Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostki tj. urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych /bez możliwości przeznaczenia do podziału.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

i) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z zakładowego układu zbiorowego pracy. Rezerwa tworzona jest w wysokości określonej przez aktuarusza.

j) Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

k) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

l) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

m) Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

n) Zmiany zasad rachunkowości

W trakcie 6 m-cy 2007 r. INTERFERIE S.A. nie wprowadziła zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które miały wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

o) Wariant rachunku zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

p) Przychody

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Usługi wykonywane na przełomie okresu sprawozdawczego Spółka rozdziela rozliczając przychody przypadające na dany okres sprawozdawczy i na okres następny. Do eksportu usług Spółka zalicza usługi wykonywane w obiektach Spółki na rzecz obcokrajowców w rozumieniu zgodnym z Ustawą o podatku od towarów i usług.

q) Koszty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

r) Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

INTERFERIE S.A.

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- podatek dochodowy.

10. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	<i>okres bieżący</i> 3,7658	<i>okres porównywalny</i> 4,0434
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	3,8486	3,9002
Kurs najwyższy w okresie	3,9320	4,0434
Kurs najniższy w okresie	3,7658	3,7726

11. PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH W PRZELICZENIU NA EURO**Podstawowe pozycje bilansu**

	w tys. zł		w tys. euro	
	Okres bieżący	Okres porównywalny	Okres bieżący	Okres porównywalny
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	94 698	64 808	25 147	16 028
II. Aktywa obrotowe	10 800	8 073	2 868	1 997
A k t y w a r a z e m	105 498	72 881	28 015	18 025
P a s y w a				
I. Kapitał własny	90 252	59 795	23 966	14 788
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 246	13 086	4 049	3 236
P a s y w a r a z e m	105 498	72 881	28 015	18 025

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego przyjęto kurs PLN/EUR ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs **3,7658** PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego przyjęto kurs PLN/EUR ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs **4,0434** PLN/EUR

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

	w tys. zł		w tys. euro	
	Okres bieżący	Okres porównywalny	Okres bieżący	Okres porównywalny
Przychody netto ze sprzedaży	14 664	15 504	3 810	3 975
Koszt wytworzenia produktów	16 212	15 536	4 212	3 983
zysk / strata ze sprzedaży	-1 548	-32	-402	-8
zysk / strata na działalności operacyjnej	-1 011	531	-263	136
zysk / strata z działalności gospodarczej	-495	436	-129	112
wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
zysk / strata brutto	-495	436	-129	112
zysk / strata netto	-520	353	-135	91

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący przyjęto kurs średni PLN/EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs **3,8486** PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny przyjęto średni kurs PLN/EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs **3,9002** PLN/EUR.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych

	w tys. zł		w tys. euro	
	Okres bieżący	Okres porównywalny	Okres bieżący	Okres porównywalny
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	324	716	84	184
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 376	-6 963	-6 853	-1 785
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 433	-490	372	-126
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+B+C)	-24 619	-6 737	-6 397	-1 727
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-24 619	-6 737	-6 397	-1 727
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 091	7 638	6 947	1 891
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	3 472	901	922	223

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto następujące kursy PLN/EUR:

- danych z pozycji A,B,C,D,E - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w bieżącym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs **3,8486** PLN/EUR

- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na ten dzień 31 grudnia 2005 roku tj. kurs 4,0434 PLN/EUR
- danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na ten dzień 31 grudnia 2006 roku tj. kurs 3,7658 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny przyjęto następujące kursy PLN/EUR:

- danych z pozycji A,B,C,D,E - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w bieżącym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,9002 PLN/EUR
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na ten dzień 31 grudnia 2004 roku tj. kurs 4,0401 PLN/EUR
- danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na ten dzień 31 grudnia 2005 roku tj. kurs 4,0434 PLN/EUR

12. RÓŻNICE POMIĘDZY POLSKIMI I MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości jako podstawę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzeń.

Spółka przeprowadziła analizę obszarów potencjalnych różnic oraz dokonała kalkulacji korekt wpływających na wysokość kapitału własnego (aktywów netto) oraz wyniku finansowego netto pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem, które byłoby sporządzone zgodnie z MSSF.

Główne różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości Spółki, a MSSF wynikają z kwestii przedstawionych poniżej.

Przyjęcie wartości godziwej jako domniemany koszt środków trwałych

Znaczna część rzeczowych aktywów trwałych Spółki została nabyta przed rokiem 1997. Przyjmuje się powszechnie, że w tym okresie gospodarka polska była w warunkach hiperinflacji. Dlatego w celu ustalenia wartości rzeczowych aktywów trwałych zgodnych z MSSF należałoby dokonać odpowiednich korekt z tytułu hiperinflacji zgodnie ze standardem MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” w odniesieniu do majątku nabytego w latach 1996 i wcześniejszych. Z uwagi na znaczne komplikacje w ustaleniu wartościowym rzeczowych aktywów trwałych przy zastosowaniu wskaźników hiperinflacji, Spółka wykorzystała możliwość wprowadzoną przez MSSF 1. „Pierwsze zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” i uznała wartość godziwą majątku stanowiącego głównie ośrodki wypoczynkowe jako domniemany koszt. Wartość godziwą określono na podstawie przeprowadzonych operatów szacunkowych w 2004 r. Za datę przejścia na MSSF przyjęto dla tych potrzeb 01.01.2004. Jest to najistotniejsza korekta i dotyczy ona budynków. Budynki stanowią około 90% rzeczowych aktywów trwałych Spółki na dzień przejścia na MSSF. Korekta wpływa na zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości amortyzacji i tym samym na wynik finansowy za analizowane okresy.

Korekta z tytułu podatku odroczonego

Korekta rzeczowych aktywów trwałych wpływa na podatek odroczonej ujęty zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy”. Ujęcie środków trwałych do wartości godziwej na podstawie MSSF 1 „Pierwsze zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” skutkuje zwiększeniem rezerwy na podatek odroczonej w wysokości zwiększenia wartości środków trwałych przemnożonego przez stawkę oczekiwanego w przyszłości podatku dochodowego (przyjęto 19%).

Prezentacja danych finansowych

Prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF oraz zakres informacji ujawnionych w dodatkowych notach objaśniających byłyby różne od prezentacji i ujawnień dokonanych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

w tys. zł	Kapitał własny na 01.01.2006	Wynik finansowy za okres od 1.01.2006 do 30.06.2006	Kapitał własny na 30.06.2006	Kapitał własny na 01.01.2007	Wynik finansowy za okres od 1.01.2007 do 30.06.2007	Kapitał własny na 30.06.2007
Wartość według polskich zasad rachunkowości	59.442	353	59.795	90.772	-520	90.252
Ujęcie środków trwałych w wartości godziwej jako domniemany koszt wraz z późniejszą amortyzacją	6.364	(90)	6.274	6.184	(90)	6.094
Rezerwa na podatek odroczonej od powyższej korekty	(1.209)	17	(1.192)	(1.175)	17	(1.158)
Wartość według MSSF	64.597	280	64.877	95.781	(593)	95.188

Inne korekty prezentacyjne nie wpływające na kapitał własny oraz wynik finansowy

- Stan zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według Ustawy o rachunkowości wykazywany jest jako zobowiązanie, natomiast środki pieniężne i należności funduszy wykazywane są w majątku Spółki. Zgodnie z MSSF zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazany jest w sprawozdaniach finansowych jako rozrachunek po kompensacie o aktywa tego funduszu.
- Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” kapitał zakładowy powinien zostać przekształcony przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitał został wniesiony za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowoduje odpowiedni wzrost kapitału zakładowego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. Korekta nie wpływa na wysokość kapitału własnego.