

INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Niniejszy raport finansowy sporządzony jest wg zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym.

1. Zasady rachunkowości

- I. INTERFERIE Spółka Akcyjna w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej-Curie 176. – podstawowym przedmiotem działalności jednostki są usługi turystyczne. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy KRS Wrocław.
- II. Spółka powołana została na czas nieoznaczony.
- III. Sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2005-30.06.2005r.
- IV. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz braku zagrożenia jej kontynuacji.
- V. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.
- VI. Zmiany zasad rachunkowości.

W pierwszej połowie roku 2006 nie wprowadzono zmian do zasad rachunkowości.

Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i wartości powyżej 300 zł., przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w momencie, gdy składnik wartości niematerialnych i prawnych jest gotowy do użytkowania. Odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się metodą liniową, tj. w równych miesięcznych ratach w momencie gdy składnik wartości niematerialnych i prawnych jest gotowy do użytkowania, do czasu zrównania odpisów z wartością początkową lub do czasu likwidacji, sprzedaży lub innej formy zbycia.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala się odpowiednio do przewidywanego okresu ich używania, z uwzględnieniem następujących zasad szczegółowych:

- 1/. koszty prac rozwojowych w okresie 5 lat,
- 2/. wartość firmy w okresie 5 lat, w indywidualnie uzasadnionych przypadkach do 20 lat,
- 3/. nabyte prawa majątkowe, w okresie ekonomicznej użyteczności ustalonej indywidualnie dla poszczególnych składników praw
- 4/. oprogramowanie w okresie 3 lat

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i wartości wyższej niż 300 zł, kompletne, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

INTERFERIE S.A.

Środki trwałe zakupione przed 1.01.1995 r. podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

Środki trwałe zakupione po 1.01.1995 r wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne.

W planie amortyzacji Spółka przyjmuje stawki zgodne z rzeczywistym okresem ich użytkowania.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

- grupa 0 1% – am. liniowa,
- grupa I od 1,0% do 2,5% – am. liniowa,
- grupa II od 2,5% do 4,5% . – am. liniowa,
- grupa III od 6,0% do 20,0% – am. liniowa,
- grupa IV od 10,0% do 30,0% – am. liniowa,
- grupa V od 10,0% do 75,9% – am. liniowa,
- grupa VI od 4,5% do 50,0% – am. liniowa,
- grupa VII od 12,5% do 29,4% – am. liniowa,
- grupa VIII od 10,0% do 50,0% – am. liniowa.

Rozpoczęcia amortyzacji środka trwałego Spółka dokonuje metodą liniową, tj. w równych ratach miesięcznych, w momencie, gdy składnik środków trwałych jest gotowy do użytkowania, a jej zakończenie z chwilą zrównania wartości odpisów z wartością początkową środka trwałego lub z chwilą przeznaczenia go (postawienia) do likwidacji, sprzedaży lub innej formy zbycia.

Odpisów amortyzacji środków trwałych Spółka dokonuje przy zastosowaniu następujących zasad ogólnych:

1. środki trwałe przyjmowane na stan grupami o wartości jednostkowej nie przekraczającej kwoty 3.500 zł, odpisywane są w koszty w okresie 3-5 lat,
2. Odpisy amortyzacji środków trwałych dokonywane są metodą liniową tj. drogą systematycznego rozłożenia ich wartości początkowej na okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności, w równych comiesięcznych ratach, proporcjonalnie do upływu czasu, na podstawie **planu amortyzacji**.

Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia

Zapasy

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu.

Rozchód zapasów odbywa się według ceny średniej ważonej.

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

Rozrachunki

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:

- 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.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej.

Różnice kursowe

1. Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:
 - składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
 - składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polskie 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. Należności i zobowiązania wycenione są na dzień bilansowy wg. średniego kursu NBP, zgodnie z którym Euro było wycenione na 30.06.2006 i wynosiło 4,0434 zł a na dzień 30.06.2005 wynosiło 4,0401 zł
4. 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.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

Rezerwy na przewidywane koszty lub straty wycenia się w wysokości planowanych do poniesienia.

Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Rozliczenia międzyokresowe

1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynnych rozliczeń międzyokresowych Spółka dokonuje w stosunku do poniesionych kosztów lub zużycia składników, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych w Spółce zalicza się:

- jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, wieczystego użytkowania gruntów, czynszów pobranych z góry itp.
- odpis na ZFŚS rozliczany w ciągu roku,
- kompleksowe wyposażenie obiektów.

Ze względu na okres rozliczenia czynne rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów trwałych lub obrotowych.

Za aktywa obrotowe Spółka uznaje rozliczenia międzyokresowe kosztów związanych z działalnością operacyjną Spółki, niezależnie od okresu przyjętego do ich rozliczenia, a także te pozycje rozliczeń kosztów zaliczonych pierwotnie jako długookresowe, które pozostają w ostatnim roku rozliczenia. Są to w szczególności:

- ubezpieczenia majątkowe i osobowe,
- prenumeraty,
- odpis na ZFŚS,

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych Spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji. Na koniec roku obrotowego Spółka dokonuje weryfikacji wyceny czynnych rozliczeń międzyokresowych z zachowaniem zasady ostrożności.

2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

1. Z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny

Bierne rozliczenia międzyokresowe Spółki stanowią krótkookresowe rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników,

3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,

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.

Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w KRS.

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 dopłat wspólników.

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.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat Jednostka sporządza według wariantu porównawczego.

Przychody i zyski

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 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 roku Spółka rozdziela rozliczając przychody przypadające na dany rok i na rok 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.

Koszty i straty

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.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- a) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- b) wynik operacji finansowych,
- c) wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- d) podatek dochodowy

Instrumenty finansowe

Wszystkie aktywa finansowe, w tym inwestycje będące instrumentami finansowymi, w dniu ich nabycia klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- przeznaczone do obrotu,
- utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone, należności własne,
- dostępne do sprzedaży.

Należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3 ust. 1, pkt. 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii należności własnych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności i należności własne oraz powstałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący. Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywo finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

2. Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EURO przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres narastający, według kursu 3,9002 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 30 czerwca 2006 r. według kursu 4,0434 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres narastający według kursu 4,0805 PLN/ EUR,
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 30 czerwca 2005 roku według kursu 4,0401 PLN/EUR.

3. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Rezerwy na przyszłe wydatki i zobowiązania

W wyniku finansowym brutto bieżącego kwartału rozliczono skutki tworzenia lub aktualizacji ważniejszych pozycji rezerw:

1) Rezerwy z tytułu odpraw i odszkodowań dla byłych członków Zarządu Spółki, z tego tytułu zysk brutto bieżącego kwartału zmniejszono o kwotę 386 tys. zł.

/narastająco za półrocze zmniejszenie zysku w kwocie 386 tys. zł/.

2) Rezerwy z tytułu wypłaty świadczenia na rzecz audytora za przegląd sprawozdania finansowego i raportu za I półrocze 2006r.

Z tego tytułu zysk brutto bieżącego kwartału zmniejszono w kwocie 40 tys. zł

/narastająco za półrocze zmniejszenie zysku w kwocie 40 tys. zł/.

Odroczony podatek dochodowy

W wyniku powstania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu, Spółka dokonała aktualizacji wartości aktywów podatkowych i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 98 tys. zł z czego rozliczono:

- na zwiększenie zysku netto 98 tys. zł.

W okresie narastającym w aktywach podatkowych nastąpił wzrost aktywów w wysokości 103 tys. zł, z czego rozliczono:

- na zwiększenie zysku netto 103 tys. zł.

W rezerwie na podatek odroczony w bieżącym kwartale nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 43 tys. zł z czego rozliczono:

- na zmniejszenie zysku netto 43 tys. zł.

W okresie narastającym rezerwa na podatek dochodowy wzrosła w wysokości 30 tys. zł, z czego rozliczono:

- na zmniejszenie zysku netto 30 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpis aktualizujący wartość środków trwałych, które uległy likwidacji wpływając na zmniejszenie zysku o kwotę 1 tys. zł.

/narastająco za półrocze zmniejszenie zysku w kwocie 6 tys. zł/.

- wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto. Skutek wyceny wpłynął na zmniejszenie zysku w kwocie 1 tys. zł

/narastająco za półrocze zmniejszenie zysku w kwocie 6 tys. zł/.

- odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów utworzonych nad rozwiązany) wpływających na zmniejszenie zysku w kwocie 37 tys. zł

/narastająco za półrocze nastąpiło zwiększenie zysku w kwocie 113 tys. zł, co dotyczy rozwiązania odpisu aktualizującego na należności handlowe wraz z odsetkami/.

II ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A. w bieżącym półroczu wzrosły o 6,29 %. Na wyniki osiągnięte w pierwszych 6 miesiącach 2006r. wpłynęły następujące wielkości i zdarzenia:

- poprawa frekwencji o 10,3% w stosunku do analogicznego okresu roku minionego,

- eksploatacja obiektu OWS „Chalkozyn” w Kołobrzegu, który w I półroczy 2005 r. podlegał modernizacji,

- wydłużenie okresu działania obiektu OSW „Cechsztyń” w Ustroniu Morskim, który w miesiącach styczeń – marzec 2005 nie był eksploatowany.

Realizacja inwestycji w OSW „Argentyt” w Dąbkach.

INTERFERIE S.A. w pierwszej połowie roku 2006 wydatkowało na inwestycje kwotę: 7.769 tys. zł. z czego 6.447 tys. zł. w ośrodek wypoczynkowy „Argentyt” w Dąbkach podwyższając jego standard. Powyższe inwestycje umożliwią eksploatację tej jednostki przez pełny rok kalendarzowy, podnosząc dynamicznie jej frekwencję w końcu roku z 28,2% w czwartym kwartale roku 2005 do około 50% w czwartym kwartale 2006r.

Pozostałe istotne zdarzenia objęte raportami bieżącymi

- **Sprzedaż nieruchomości DW “Kowelin” w Łebie.** W styczniu 2006 r. Spółka podpisała umowę sprzedaży obiektu DW “Kowelin” w Łebie wraz z prawem użytkowania gruntu o powierzchni 942 m². Wartość transakcji wyniosła 850 tys. zł i została w całości zapłacona w pierwszym półroczu 2006. Dochód brutto osiągnięty z tytułu tej transakcji w pierwszym półroczu wyniósł 386 tys. zł.
- **Zmiany w zarządzie Spółki.** W dniu 31 marca 2006 r. Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. odwołała Zarząd Spółki, powołując w miejsce Prezesa Zarządu Wojciecha Kuderę Pana Mirosława Gojdzia oraz w miejsce Wiceprezesów Grażyny Woś oraz Lecha Pawelca – Mariolę Karczewską oraz Andrzeja Bukowczyka.
- **Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.** W dniu 30 marca 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. w Lubinie odwołało Radę Nadzorczą Spółki w składzie:

Jerzy Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Cieślak	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Leszek Rzepnicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

powołując w jej miejsce:

Antoni Gątkowski	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Alina Rocka	–	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Anna Mikoda	–	Członek i Sekretarz Rady Nadzorczej,
Mieczysław Bator	–	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Swakoń	–	Członek Rady Nadzorczej.
- **Uchwała NWZA Spółki z dnia 06 lutego 2006.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki INTERFERIE S.A. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii B.

III OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

1. Wyniki finansowe w II kwartale

Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A. w II kwartale 2006r. wzrosły o 1,47 %. Niewielki wzrost spowodowany był wcześniejszym, niż w roku ubiegłym uruchomieniem obiektu OSW „Cechsztyń” w Ustroniu Morskim.

Koszt własny sprzedaży INTERFERIE S.A. w bieżącym półroczu wzrósł o 6,38% w porównaniu do II kwartału 2005 r. Wpływ na to miał wzrost ceny za media oraz wzrost zatrudnienia spowodowany wcześniejszym, niż w roku ubiegłym uruchomieniem obiektu OSW „Cechsztyń” w Ustroniu Morskim oraz wejściem Spółki na Giełdę Papierów Wartościowych.

Koszty sprzedaży INTERFERIE S.A spadły o 27,04% w porównaniu do II kwartału 2005 r. Jest to efektem spadku środków wydatkowanych na reklamę.

Koszty ogólnego Zarządu INTERFERIE S.A spadły o 3,05% w porównaniu do II kwartału 2005 r. Wynika to z braku wypłaty nagrody dla Zarządu Spółki, która to nagroda w roku ubiegłym była wypłacona w miesiącu kwietniu.

Pozostałe przychody operacyjne INTERFERIE S.A zmalały o 86,84% w porównaniu do II kwartału 2005 r. Jest to efekt sprzedaży majątku Spółki, który był zrealizowany w II kwartale roku ubiegłego.

Pozostałe koszty operacyjne INTERFERIE S.A wzrosły o 1.039,53% w porównaniu do II kwartału 2005 r. Wynika to z rezerw utworzonych na odszkodowania dla byłych członków Zarządu Spółki.

Wynik operacyjny – EBIT INTERFERIE S.A spadł o 70,71% w porównaniu do II kwartału 2005 r. Był on efektem sprzedaży majątku Spółki, który był zrealizowany w II kwartale roku ubiegłego oraz rezerw utworzonych na odszkodowania dla byłych członków Zarządu Spółki w roku bieżącym.

Przychody finansowe INTERFERIE S.A spadły o 74 tys. zł w porównaniu do II kwartału 2005 r. Wpływ na to miał spadek odsetek uzyskanych od lokat, gdyż Spółka wydatkowała wolne środki pieniężne na inwestycje.

Koszty finansowe INTERFERIE S.A wzrosły o 13,75% w porównaniu do II kwartału 2005 r. Wynika to z zaciągniętego przez Spółkę w II kwartale 2005 r. kredytu długoterminowego w walucie Euro. W wyniku zaciągniętego kredytu wzrosły odsetki, jak również różnice kursowe ujemne.

Podatek dochodowy od osób prawnych został wyliczony stopą 19% od podstawy opodatkowania i w II kwartale 2006 r. wyniósł -14 tys. zł. i został pomniejszony o przejściowe różnice w wysokości: 55 tys. zł.

Zysk netto w porównaniu do II kwartału roku 2005 spadł o 66,38% co jest wynikiem sprzedaży majątku Spółki, który był zrealizowany w II kwartale roku ubiegłego oraz rezerw utworzonych na odszkodowania dla byłych członków Zarządu Spółki w roku bieżącym.

Zmiany wartości bilansowych

W II kwartale 2006 r. wartość bilansowa Spółki wzrosła o 4.304 tys. zł, wyniosła 72 881 tys. zł. Struktura aktywów uległa nieznacznej zmianie: udział aktywów trwałych zmniejszył się z 89,59% do 88,92%, a udział aktywów obrotowych wzrósł z 10,41% do 11,08%.

Decydujący wpływ na wzrost wartości bilansowej po stronie aktywów miało zwiększenie wartości w pozycji aktywów trwałych o kwotę: 3.372 tys. zł co spowodowane było prowadzonymi inwestycjami (głównie OSW „Argentyt” w Dąbkach).

Na wzrost wartości pasywów w II kwartale 2006 r. w decydującej mierze wpłynęło zwiększenie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 3.959 tys. zł wynikające ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, co z kolei odpowiada sezonowej działalności Spółki.

Wzrost kapitałów własnych o 345 tys. zł jest skutkiem wypracowanego w II kwartale zysku.

W II kwartale br. struktura pasywów uległa zmianie: udział kapitałów własnych zmniejszył się z 86,69% do 82,04%, a udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania zwiększył się z 13,31% do 17,96%.

2. Wyniki finansowe w I półroczu 2006 roku

Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A. w bieżącym półroczu wzrosły o 6,29 %. Na wyniki osiągnięte w pierwszych 6 miesiącach 2006r. wpłynęły następujące wielkości i zdarzenia:

- poprawa frekwencji o 10,3% w stosunku do analogicznego okresu roku minionego,
- eksploatacja obiektu OWS „Chalkozyn” w Kołobrzegu, który w I półroczu 2005 r. podlegał modernizacji,
- wydłużenie okresu działania obiektu OSW „Cechsztyń” w Ustroniu Morskim, który w miesiącach styczeń – marzec 2005 nie był eksploatowany.

Koszt własny sprzedaży INTERFERIE S.A. w bieżącym półroczu wzrósł o 4,56% w porównaniu do I półrocza 2005 r. Wpływ na to miał wzrost kosztów zmiennych, które to wzrastały wraz ze wzrostem sprzedaży.

Koszty sprzedaży INTERFERIE S.A spadły o 20,20% w porównaniu do I półrocza 2005 r. Jest to efektem spadku środków wydatkowanych na reklamę.

Koszty ogólnego Zarządu INTERFERIE S.A wzrosły o 5,18% w porównaniu do I półrocza 2005 r. Wynika to rozpoczęcia wypłaty odpraw dla byłych członków Zarządu Spółki.

Pozostałe przychody operacyjne INTERFERIE S.A wzrosły o 23,84% w porównaniu do I półrocza 2005 r. Jest to efekt sprzedaży części majątku Spółki zrealizowana w większym zakresie niż w roku ubiegłym.

Pozostałe koszty operacyjne INTERFERIE S.A wzrosły o 506,82% w porównaniu do I półrocza 2005 r. Wynika to z rezerw utworzonych na odszkodowania dla byłych członków Zarządu Spółki.

Wynik operacyjny – EBIT INTERFERIE S.A wzrósł o 4,94% w porównaniu do I półrocza 2005 r. Był on efektem poprawy frekwencji w obiektach Spółki a w konsekwencji zwiększonej sprzedaży usług w roku bieżącym.

Przychody finansowe INTERFERIE S.A spadły o 34,37% w porównaniu do I półrocza 2005 r. Wpływ na to miał spadek odsetek uzyskanych od lokat, gdyż Spółka wydatkowała wolne środki pieniężne na inwestycje.

Koszty finansowe INTERFERIE S.A wzrosły o 53,92% w porównaniu do I półrocza 2005 r. Wynika to z zaciągniętego przez Spółkę w II kwartale 2005 r. kredytu długoterminowego w walucie Euro. W wyniku zaciągniętego kredytu wzrosły odsetki, jak również różnice kursowe ujemne.

Podatek dochodowy od osób prawnych został wyliczony stopą 19% od podstawy opodatkowania i w I półroczu 2006 r. wyniósł 156 tys. zł. i został pomniejszony o przejściowe różnice w wysokości: 73 tys. zł.

Zysk netto w porównaniu do I półrocza roku 2005 wzrósł o 42,34% co jest efektem poprawy frekwencji w jednostkach eksploatacyjnych.

Zmiany wartości bilansowych

W I półroczu 2006 r. wartość bilansowa Spółki wzrosła o 4.304 tys. zł, tj. o 6,96%, i na koniec I półrocza wyniosła 72 881 tys. zł. W ciągu 6 miesięcy 2006 roku struktura aktywów uległa zmianie: udział aktywów obrotowych spadł z 14,9% do 11,08%, a udział aktywów trwałych wzrósł z 85,10% do 89,92%.

W strukturze pasywów uległy zmianie: udział kapitałów własnych spadł z 86,88% do 82,04%, a zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł z 13,12% do 17,96%.

Po stronie aktywów na wzrost wartości bilansowej wpłynęło zwiększenie aktywów trwałych o 6.586 tys. zł.

W zakresie aktywów trwałych najistotniejsze przyczyny wzrostu wartości bilansowej to:

- wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 6.420 tys. zł.

Nastąpił spadek aktywów obrotowych na kwotę: 2.122 tys. zł, na co złożyło się:

- spadek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o kwotę: 6.737 tys. zł. przeznaczonych głównie na realizację inwestycji,
- wzrost należności krótkoterminowych o wartość 3.057 tys. zł. co spowodowane jest sezonowym charakterem działalności Spółki.

Na wzrost wartości pasywów wpłynęło zwiększenie:

- kapitału własnego o 353 tys. zł, tj. o 0,59% głównie na skutek wypracowanego w I półroczu 2006 r. zysku ,
- zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 4.110 tys. zł, tj. 45,79% głównie z tytułu zwiększenia:
 - zobowiązań krótkoterminowych 2.805 tys. zł.
 - rozliczeń międzyokresowych o 1.580 tys. zł.

co związane jest z sezonowością działalności Spółki.

Zarządzanie ryzykiem

Z uwagi na fakt, iż Spółka około 30% swoich przychodów osiąga w walucie Euro stosuje zabezpieczenia pozwalające zminimalizować ryzyko kursowe. Najczęściej stosowanym zabezpieczeniem jest FORWARD. Wycena FORWARDa na dzień bilansowy przyniosła koszt w wysokości 2 tys. zł. odniesiony w rachunek wyników.

IV OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Charakterystyczną dla profilu działalności spółek z branży turystycznej jest sezonowość działalności. Odzwierciedleniem tego jest znacznie wyższa frekwencja w okresie lata (sezonu turystycznego), kiedy to frekwencja sięga rzędu 100%. Spółka co roku podnosi wielkość sprzedaży w okresach I i IV kwartału roku kalendarzowego chcąc zniwelować sezonowość.

V INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W prezentowanym okresie nie dokonywano wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

VI INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W prezentowanym okresie nie dokonano wypłaty ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

VII ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU 30 CZERWCA 2006 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące wydarzenia, które miałyby wpływ na przyszłe wyniki Spółki.

VIII SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

W II kwartale 2006r. nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej jednostki.

W okresie I półrocza 2006r. Spółka zbyła niskorentowny obiekt DW „Kowelin” w Łebie.

IX ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH LUB AKTYWACH WARUNKOWYCH OD ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	
	stan na 30-06-2006 koniec kwartału / 2006	stan na 31-12-2005 koniec poprz. roku / 2005
1. Należności warunkowe	69	69
1.1 Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu)	69	69
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	69	69
2. Zobowiązania warunkowe	4 073	3 440
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- pozostałe	0	0
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 073	3 440
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 073	3 440
3. Inne (z tytułu)	6 600	6 600
- hipoteka kaucyjna	2 451	2 451
-hipoteka umowna	4 149	4 149