

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Interferie Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Interferie Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Lubinie przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 176, obejmującego:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 107.406 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk netto w kwocie 817 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 817 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 312 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Interferie Spółka Akcyjna (cd.)

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych („Rozporządzenie” - Dz.U. Nr 209 poz. 1744) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Marcin Sawicki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393/8141

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Wrocław, 3 marca 2009 r.

Interferie Spółka Akcyjna

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Interferie Spółka
Akcyjna.**

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	12
VI. Informacje i uwagi końcowe	14

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka rozpoczęła działalność 10 czerwca 1992 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowę 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. 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, dnia 31 grudnia 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000225570.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 692-000-08-69. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 390037417.
- (c) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 72.821.000 zł i składał się z 14.564.200 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.
- (d) Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r. był dodatni i wyniósł 92.672 tys. zł.
- (e) W badanym okresie głównym przedmiotem działalności było świadczenie usług w zakresie turystyki.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | | |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|
| • Waldemar Czechowski-Jamroziński | Prezes Zarządu | do 9 lipca 2008 r.; |
| • Tadeusz Kania | Wiceprezes Zarządu | do 9 lipca 2008 r.; |
| • Adam Milanowski | Wiceprezes Zarządu | |
| | p.o. Prezesa Zarządu | od 9 lipca 2008 r. |
| | | do 19 sierpnia 2008 r.; |
| • Wojciech Kudera | Prezes Zarządu | od 20 sierpnia 2008 r. |
- (g) Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 19/2008 Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2008 r. na podstawie par. 20 ust. 2, pkt. 8 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14 lipca 2008 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 24 do 28 listopada 2008 r.;
 - badanie końcowe od 26 stycznia do 3 marca 2009 r.

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,3% (2007 r.: 4,0%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 107.406 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 4.082 tys. zł, tj. o 4,0%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zyskiem netto w kwocie 817 tys. zł oraz wzrostem stanu kredytów o 5.065 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tyt. dostaw i usług o kwotę 2.223 tys. zł.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 37.553 tys. zł i nie zmieniły się istotnie w porównaniu do poprzedniego roku. Podstawową działalnością Spółki zarówno w bieżącym, jak i poprzednim roku obrotowym, było świadczenie usług turystycznych oraz sanatoryjno-rehabilitacyjnych we własnych obiektach zlokalizowanych w Polsce, głównie w górach i nad morzem.
- Koszty działalności operacyjnej wyniosły w badanym roku 36.980 tys. zł i nie zmieniły się istotnie w porównaniu do poprzedniego roku (poprzedni rok: 35.989 tys. zł). Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były wynagrodzenia, które wyniosły 11.418 tys. zł (poprzedni rok 10.634 tys. zł). Pozostałe największe pozycje kosztów działalności operacyjnej to zużycie materiałów i energii w kwocie 8.344 tys. zł (poprzedni rok: 8.279 tys. zł) oraz usługi obce w kwocie 7.476 tys. zł (poprzedni rok: 7.925 tys. zł).
- Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 2% i nie zmienił się istotnie w stosunku do roku poprzedniego.
- Wskaźnik płynności I wyniósł 0,5 (w 2007 r.: 0,4) a wskaźnik płynności II 0,4 (w 2007 r.: 0,4).
- Wskaźnik zadłużenia wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego z 11% do 14%, w związku z zaciągnięciem nowego kredytu inwestycyjnego w kwocie 1.770 tys. euro.

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2008 r.

	Komentarz	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne i prawne		75	68	7	10,3	0,1	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	1	103.891	99.215	4.676	4,7	96,7	96,0
Inwestycje długoterminowe		50	50	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		535	521	14	2,7	0,5	0,5
		104.551	99.854	4.697	4,7	97,3	96,6
Aktywa obrotowe							
Zapasy		312	286	26	9,1	0,3	0,3
Należności krótkoterminowe		2.080	2.292	(212)	(9,2)	2,0	2,2
Inwestycje krótkoterminowe		303	615	(312)	(50,7)	0,3	0,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		160	277	(117)	(42,2)	0,1	0,3
		2.855	3.470	(615)	(17,7)	2,7	3,4
Aktywa razem		107.406	103.324	4.082	4,0	100,0	100,0

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2008 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny	2						
Kapitał zakładowy	3	72.821	72.821	-	-	67,8	70,5
Kapitał zapasowy		17.538	16.452	1.086	6,6	16,3	15,9
Kapitał z aktualizacji wyceny		1.496	1.499	(3)	(0,2)	1,4	1,5
Zysk netto	4	817	1.083	(266)	(24,6)	0,8	1,0
		92.672	91.855	817	0,9	86,3	88,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
Rezerwy na zobowiązania		1.786	1.486	300	20,2	1,7	1,4
Zobowiązania długoterminowe	5	6.959	1.103	5.856	530,9	6,5	1,1
Zobowiązania krótkoterminowe	6	5.349	8.134	(2.785)	(34,2)	5,0	7,9
Rozliczenia międzyokresowe		640	746	(106)	(14,2)	0,6	0,7
		14.734	11.469	3.265	28,5	13,7	11,1
Pasywa razem		107.406	103.324	4.082	4,0	100,0	100,0

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

	Komentarz	2008 r. tys. zł	2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2008 r. udział w przychodach	2007 r. udział w przychodach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7	37.553	36.647	906	2,5	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	(31.677)	(30.175)	(1.502)	5,0	(84,4)	(82,3)
Zysk brutto ze sprzedaży		5.876	6.472	(596)	(9,2)	15,6	17,7
Koszty sprzedaży		(934)	(1.294)	360	(27,8)	(2,5)	(3,5)
Koszty ogólnego zarządu		(4.369)	(4.520)	151	(3,3)	(11,6)	(12,4)
Zysk ze sprzedaży		573	658	(85)	(12,9)	1,5	1,8
Pozostałe przychody operacyjne	9	1.944	848	1.096	129,2	5,2	2,3
Pozostałe koszty operacyjne	9	(858)	(652)	(206)	31,6	(2,3)	(1,8)
Zysk z działalności operacyjnej		1.659	854	805	94,3	4,4	2,3
Przychody finansowe	10	58	651	(593)	(91,1)	0,1	1,8
Koszty finansowe	10	(570)	(188)	(382)	203,2	(1,4)	(0,5)
Zysk brutto		1.147	1.317	(170)	(12,9)	3,1	3,6
Podatek dochodowy		(330)	(234)	(96)	41,0	(0,9)	(0,6)
Zysk netto	4	817	1.083	(266)	(24,6)	2,2	3,0

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

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

	2008 r.	2007 r.	2006 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	17 dni	15 dni	16 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	2%	3%	7%
- rentowność sprzedaży brutto	2%	2%	5%
- ogólna rentowność kapitału	1%	1%	3%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	14%	11%	9%
- szybkość obrotu zobowiązań	21 dni	29 dni	22 dni
	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,5	0,4	6,1
- wskaźnik płynności II	0,4	0,4	6,0
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	28,8	17,8	18,7

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2008 r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 4.676 tys. zł. Zwiększenia wartości budynków i budowli oraz urządzeń technicznych i maszyn wyniosły w badanym okresie 1.732 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. na saldzie środków trwałych w budowie znajduje się kwota 8.834 tys. zł, związana głównie z modernizacją ośrodka Chalkozyn w Kołobrzegu.

Ponadto, w 2008 r. Spółka sprzedała 2 obiekty – OW „Sława” w Lubiatowie (wartość netto 1.749 tys. zł) oraz DW „Górnicza Strzecha” w Szklarskiej Porębie (wartość netto 536 tys. zł).

Koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych za 2008 r. wyniósł 3.687 tys. zł.

2. Kapitał własny

	31 grudnia 2007 r.	Podział zysku	Rozliczenie kapitału z aktualizacji wyceny	Zysk netto za 2008 r.	31 grudnia 2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	72.821				72.821
Kapitał zapasowy	16.452	1.083	3		17.538
Kapitał z aktualizacji wyceny	1.499		(3)		1.496
Zysk netto	1.083	(1.083)		817	817
Razem	91.855			817	92.672

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

3. Kapitał zakładowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2008 r. akcjonariuszami Spółki, ustalonymi w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej, byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
KGHM Ecoren S.A.	8.964.200	44.821.000 zł	Zwykłe	61,55
KGHM Polska Miedź S.A.	300.000	1.500.000 zł	Zwykłe	2,06
Centrum Badań Jakości Sp. z o.o.	300.000	1.500.000 zł	Zwykłe	2,06
Marian Urbaniak oraz z ZUW URBEX Sp. z o.o.	1.459.339	7.296.695 zł	Zwykłe	10,02
Pozostali	3.540.661	17.703.305 zł	Zwykłe	24,31
	14.564.200	72.821.000 zł		100,00

4. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 817 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeniesienie zysku w całości na kapitał zapasowy.

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 kwietnia 2008 r. zysk za rok poprzedni został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy.

5. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wyniosły 6.959 tys. zł i obejmowały głównie zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 6.902 tys. zł. Wzrost zobowiązań wynika przede wszystkim z zaciągnięcia przez Spółkę w 2008 r. nowego kredytu inwestycyjnego w kwocie 1.770 tys. euro.

6. Zobowiązania krótkoterminowe

Spadek zobowiązań krótkoterminowych wynika przede wszystkim ze spadku kredytów i pożyczek (o 834 tys. zł) oraz ze spadku zobowiązań związanych z zakupem i modernizacją środków trwałych.

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2008 r.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w badanym roku wyniosły 1.944 tys. zł (poprzedni rok: 848 tys. zł) i obejmowały głównie zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 1.718 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w badanym roku wyniosły 857 tys. zł (poprzedni rok: 652 tys. zł) i obejmowały głównie koszty zapłaconych kar i odszkodowań (356 tys. zł oraz zaległego podatku od nieruchomości (142 tys. zł).

8. Przychody i koszty finansowe

Spadek przychodów finansowych w porównaniu do roku ubiegłego wynika z faktu, że w 2007 r. do czerwca Spółka posiadała wolne środki pieniężne pozostałe z emisji akcji. W 2008 r. Spółka dysponowała tylko środkami pieniężnymi na bieżącą działalność, ponadto zwiększyła również poziom kredytowania, co wpłynęło na wzrost kosztów odsetek.

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

- (f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie 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 (Dz. U. Nr 209 poz. 1743).

Interferie Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/2008 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 kwietnia 2008 r., złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 4 kwietnia 2008 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 888 z dnia 20 czerwca 2008 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

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

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 107.406 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk netto w kwocie 817 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 817 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 312 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 3 marca 2009 r. Raport powinien być odczytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej spółki Interferie Spółka Akcyjna. z dnia 3 marca 2009 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Marcin Sawicki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393/8141

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Wrocław, 3 marca 2009 r.