

INTERFERIE Spółka Akcyjna

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
INTERFERIE Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego INTERFERIE Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 176, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 132.724 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 1.225 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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 i Rady Nadzorczej
INTERFERIE Spółka Akcyjna (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Katarzyna Ignaszak

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11715

Wrocław, 19 marca 2014 r.

INTERFERIE Spółka Akcyjna

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
INTERFERIE Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

INTERFERIE S.A.**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.****I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą INTERFERIE spółka akcyjna („Spółka”) jest Lubin, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 176.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Małgorzaty Niespodziewany w Lubinie w dniu 26 listopada 2004 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 9277/2004. W dniu 31 grudnia 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000225570.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 692-00-00-869, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 390037417.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 72.821 tys. zł i składał się z 14.564.200 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 106.522 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Fundusz Hotele O1 Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna	9.731.625	48.658.125,00	zwykłe	66,82
Marian Urbaniak i ZUW URBEX Sp. z o.o.	2.062.986	10.314.930,00	zwykłe	14,16
Pozostali	2.769.589	13.847.945,00	zwykłe	19,02
	14.564.200	72.821.000,00		100,00

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki były:

- działalność hotelarska,
- działalność restauracyjna,
- działalność w zakresie turystyki, wypoczynku i rekreacji,
- świadczenie usług sanatoryjno-leczniczych,
- organizacja kursów szkoleniowych, konferencji, imprez sportowo-turystycznych, festiwali itp.,
- działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych,
- działalność w zakresie informacji turystycznej,
- działalność fizjoterapeutyczna,
- ruchome placówki gastronomiczne,
- przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering),
- pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- pozostała działalność związana ze sportem,
- wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nieklasyfikowane.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | | |
|--------------------|---------------------|------------------------|
| • Robert Węglarz | Prezes Zarządu | od 1 września 2013 r.; |
| • Dariusz Rutowicz | Wiceprezes Zarządu; | |
| • Arkadiusz Miszuk | Prezes Zarządu | do 31 sierpnia 2013 r. |

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

KGHM Polska Miedź S.A. - jednostka dominująca najwyższego szczebla
oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2010, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 23/2010 z dnia 31 marca 2010 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 19 marca 2014 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Katarzyny Ignaszak (numer w rejestrze 11715).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 26/2013 Rady Nadzorczej z dnia 27 czerwca 2013 r. na podstawie paragrafu 20 ust. 2 pkt 9 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 lipca 2013 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 21 do 31 października 2013 r.;
 - badanie końcowe od 17 lutego do 19 marca 2014 r.

INTERFERIE S.A.**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.****III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego****SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2013 r.
(wybrane pozycje)**

	31.12.2013 r. tys. zł	31.12.2012 r.* tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	128.103	128.296	(193)	(0,2)	96,5	96,4
Aktywa obrotowe	4.621	4.817	(196)	(4,1)	3,5	3,6
Aktywa razem	132.724	133.113	(389)	(0,3)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	106.522	106.753	(231)	(0,2)	80,3	80,2
Zobowiązania razem	26.202	26.360	(158)	(0,6)	19,7	19,8
Pasywa razem	132.724	133.113	(389)	(0,3)	100,0	100,0

* dane przekształcone

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)**

	2013 r. tys. zł	2012 r.* tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	38.801	38.155	646	1,7	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(30.871)	(30.869)	(2)	0,0	(79,6)	(80,9)
Zysk brutto ze sprzedaży	7.930	7.286	644	8,8	20,4	19,1
Zysk netto	1.307	2.324	(1.017)	(43,8)	3,4	6,1
Inne całkowite dochody	(82)	43	(125)	< -100	(0,2)	0,1
Całkowite dochody	1.225	2.367	(1.142)	(48,2)	3,2	6,2

* dane przekształcone

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych 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 okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2013 r.	2012 r.*
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	22 dni	26 dni
- szybkość obrotu zapasów	3 dni	3 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	3%	6%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	5%
- ogólna rentowność kapitału	1%	2%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	20%	20%
- szybkość obrotu zobowiązań	19 dni	16 dni
	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.*
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,4	0,5
- wskaźnik płynności II	0,4	0,4

* dla danych przekształconych

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za rok poprzedzający nie były przedmiotem naszego badania.

A handwritten signature in dark ink, located in the bottom right corner of the page.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2012 r.: 2,4%).

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2012-2013, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na zmiany zasad rachunkowości dotyczących zastosowania przez Spółkę zmian do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Wprowadzone w Spółce zmiany dotyczyły ujmowania zysków/strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach (za wyjątkiem zysków/strat aktuarialnych z tytułu nagród jubileuszowych), a nie jak dotychczas w zysku lub stracie. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji zostały opisane w punkcie 2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w sprawozdaniu finansowym.

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 132.724 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 389 tys. zł, tj. o 0,3%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie z wypłaty dywidendy w kwocie 1.456 tys. zł oraz zmniejszenia salda zobowiązań (o kwotę 158 tys. zł). W roku obrotowym Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 1.307 tys. zł.
- Stopa zadłużenia wyniosła 20% i nie uległa zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 38.801 tys. zł i wzrosły o 1,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była działalność hotelarska. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 2.805 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 9%.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty świadczeń pracowniczych wynoszące w badanym okresie obrotowym 13.730 tys. zł, co stanowi 37,4% kosztów operacyjnych.
- Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa istotnej zmianie. Wskaźniki płynności I i II, wyniosły w badanym roku odpowiednio 0,4 (2012 r.: 0,5) oraz 0,4 (2012 r.: 0,4). Wskaźnik płynności II pozostał na niezmienionym poziomie, natomiast wskaźnik płynności I zmniejszył się nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. 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 braku istotnych zdarzeń, 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. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4/2013 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 30 kwietnia 2013 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 5/2013 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2013 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 2.324 tys. zł został podzielony w sposób następujący:
 - kwota 1.456.420 zł na dywidendę dla Akcjonariuszy;
 - kwota 189.321,76 zł na kapitał zapasowy tworzony zgodnie z przepisem art. 396 KSH;
 - kwota 720.780,27 zł na pozostały kapitał zapasowy.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonałmy 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 opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

INTERFERIE S.A.

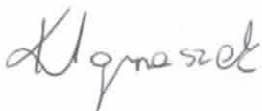
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 176. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 19 marca 2014 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej INTERFERIE Spółka Akcyjna z dnia 19 marca 2014 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.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Katarzyna Ignaszak

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11715

Wrocław, 19 marca 2014 r.