



INTERFERIE S.A. w Lubinie

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 r.

**z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej
metodą praw własności**

sporządzone zgodnie z MSR 34

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. w Lubinie z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I kwartał narastająco kończący się 31 marca 2012	I kwartał narastająco kończący się 31 marca 2011	I kwartał narastająco kończący się 31 marca 2012	I kwartał narastająco kończący się 31 marca 2011
I.	Przychody ze sprzedaży	6 997	8 245	1 676	2 075
II.	Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-797	25	-191	6
III.	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	726	-231	174	-58
IV.	Zysk / Strata netto	610	-229	146	-58
V.	Łączne dochody całkowite	610	-229	146	-58
VI.	Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200
VII.	Zysk / Strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-0,02	0,01	0,00
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 032	-1 329	247	-334
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 008	-898	-1 200	-226
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 553	194	611	49
XI.	Przepływy pieniężne netto razem	-1 423	-2 032	-341	-511
		Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
XII.	Aktywa trwałe	114 927	112 290	27 616	25 423
XIII.	Aktywa obrotowe	5 226	6 729	1 256	1 524
XIV.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV.	Aktywa razem	120 153	119 019	28 872	26 947
XVI.	Zobowiązania długoterminowe	7 286	5 622	1 751	1 273
XVII.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 686	10 826	2 327	2 451
XVIII.	Kapitał własny	103 181	102 571	24 794	23 223

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe	114 927	112 290
Rzeczowe aktywa trwałe	94 460	92 550
Wartości niematerialne	808	808
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18 924	18 197
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	685	685
Aktywa obrotowe	5 226	6 729
Zapasy	255	317
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 435	3 780
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	203
Pochodne instrumenty finansowe	530	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 006	2 429
RAZEM AKTYWA	120 153	119 019
Pasywa		
KAPITAŁ WŁASNY	103 181	102 571
Kapitał akcyjny/podstawowy	72 821	72 821
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	3 873	3 873
Zyski zatrzymane	26 487	25 877
ZOBOWIĄZANIA	16 972	16 448
Zobowiązania długoterminowe	7 286	5 622
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93	6
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	4 465	3 004
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 652	1 536
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 076	1 076
Zobowiązania krótkoterminowe	9 686	10 826
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 331	6 998
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	4 951	3 423
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	404	405
RAZEM PASywa	120 153	119 019

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 31.03.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończące się	za 3 miesiące kończące się
		31 marca 2012	31 marca 2011
1.	Przychody ze sprzedaży	6 997	8 245
a)	Przychody ze sprzedaży usług	6 668	7 879
b)	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	329	366
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 414	7 188
a)	Koszty sprzedanych usług	6 294	7 027
b)	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	120	161
3.	Zysk brutto ze sprzedaży	583	1 057
4.	Koszty sprzedaży	263	241
5.	Koszty ogólnego zarządu	1 069	881
6.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	170	184
7.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	218	94
8.	Zysk(Strata) z działalności operacyjnej	-797	25
9.	Przychody finansowe	1 493	0
10.	Koszty finansowe	698	118
11.	Udziały w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	728	-138
12.	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	726	-231
13.	Podatek dochodowy	116	-2
a)	część bieżąca	0	0
a)	część odroczonej	-116	-2
14.	Zysk/Strata roku obrotowego z działalności kontynuowanej	610	-229
15.	Inne całkowite dochody	0	0
16.	CAŁKOWITE DOCHODY	610	-229

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny / podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1.01. 2011r.	93 471	3 873	5 817	103 161
Całkowite dochody			-229	-229
Stan na 31.03.2011 r.	93 471	3 873	5 588	102 932
	Kapitał akcyjny / podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1.01. 2012r.	72 821	3 873	25 877	102 571
Całkowite dochody			610	610
Stan na 31.03.2012 r.	72 821	3 873	26 487	103 181

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące	za 3 miesiące
	kończące się 31 marca 2012	kończące się 31 marca 2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	610	-229
Korekty:	65	1 055
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	116	-2
Amortyzacja	771	808
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	-12
Udziały w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-728	138
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	0	54
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	436	69
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	-530	0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	154	-2 154
Zapasy	61	5
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	345	-2 016
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-252	-143
Podatek dochodowy zapłacony	203	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 032	-1 328
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-5 008	-910
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	12
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 008	-898
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	5 576	442
Splata kredytów i pożyczek	-3 423	-194
Odsetki zapłacone	0	-54
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 553	194
(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 423	-2 032
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	2 429	2 511
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	1 006	479

Wybrane dane objaśniające do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki INTERFERIE S.A. sporządzonego za I kwartał 2012 r.

I. Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości

1. Wstęp

Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.
- porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Przedmiotem działalności INTERFERIE S.A. 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 jednostki INTERFERIE S.A. znajdują się w obrocie na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, który posiada 66,82% akcji Spółki. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest kontrolowana przez Skarb Państwa spółka KGHM Polska Miedź S.A. Stroną kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

Jako okresy porównywalne prezentowane są w sprawozdaniu finansowym zawierającym wycenę metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych – dane ze sprawozdania finansowego zawierającego wycenę udziałów metodą praw własności.

Dnia 27.04.2012 r. niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności za okres 3 miesięcy zakończony 30 marca 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,1750 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2012 r. według kursu 4,1616 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 3,9742 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2011 r. według kursu 4,0119 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2011 r. według kursu 4,4168 PLN/EUR

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („tys. zł.”), o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku opublikowanym w dniu 19.03.2012 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2.2 Polityka rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Polityka rachunkowości została przedstawiona w dokumencie: „*Sprawozdanie finansowe za 2011 rok sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonym przez UE*” opublikowanym w dniu 19 marca 2012 roku. W bieżącym okresie Spółka nie wprowadzała zmiany zasad rachunkowości.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

2.3 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez INTERFERIE S.A.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później, Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*. Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji

w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*. Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych. Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych. Zmieniony MSSF nie będzie miał wpływu na sprawozdania Spółki.

II. Cykliczność, sezonowość działalności.

Charakterystyczną cechą profilu działalności spółek branży turystycznej jest sezonowość. W miesiącach letnich roku (sezon turystyczny) notowana jest wyższa frekwencja w obiektach Spółki, i sięga ona poziomu 100%. W związku z powyższym przychody i zysk są realizowane w większej części w drugiej połowie roku. Zarząd Spółki podejmuje działania w celu realizacji wyższego poziomu sprzedaży w pozostałych miesiącach roku kalendarzowego.

III. Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

a) Sytuacja i wyniki finansowe znaczących Spółek

INTERFERIE S.A. posiada jedną spółkę stowarzyszoną, jest nią Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i udziały w niej wynoszą 32,63%.

Wynik finansowy Spółki stowarzyszonej osiągnięty w I kwartale 2012 r. wyniósł: 2.231 tys. zł

b) Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

W I kwartale 2012r. naliczono amortyzację rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości 771 tys. zł.

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	31 marca 2012	31 marca 2011
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	4 465	4 543
Pozostałe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	815	787
Kredyty z tytułu Cash Poolingu (wobec KGHM)	4 136	
Pozostałe	0	442
Razem		5 772

IV. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W I kwartale 2012r. nie tworzone rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, które obciążąłyby wynik finansowy brutto.

b) 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 23 tys. zł z czego rozliczono:

- na zwiększenie wyniku finansowego 23 tys. zł.

W rezerwie na podatek odroczony w bieżącym kwartale nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 139 tys. zł z czego rozliczono:

- na zmniejszenie wyniku finansowego 139 tys. zł.

W I kwartale 2011 r. nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 37 tys. zł z czego rozliczono:

- na zwiększenie wyniku finansowego 37 tys. zł.

W rezerwie na podatek odroczony w I kwartale 2011 nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 36 tys. zł z czego rozliczono:

- na zmniejszenie wyniku finansowego 36 tys. zł.

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto,
- w bieżącym okresie dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 17 tys. zł w związku ze spłatą należności.

V. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I kw. 2012 r. Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłaty dywidendy. Spółka tworząc prospekt emisyjny przewidywała wypłaty dywidendy w wysokości do 50% zysku netto. Zgodnie z uchwałą Nr 7/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 kwietnia 2012 r. wynik finansowy za 2011 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

VII. Segmenty działalności.

Identyfikacja segmentów operacyjnych. Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO)-Zarządowi INTERFERIE S.A. Segmenty operacyjne tworzą poszczególne hotele oraz ośrodki wypoczynkowe, poszczególne hotele miejskie oraz pozostałe.

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych. Wyodrębnione segmenty operacyjne (hotele i ośrodki wypoczynkowe oraz hotele miejskie) są odpowiednio agregowane w segmenty sprawozdawcze ponieważ spełniają kryteria agregacji opisane w MSSF 8. INTERFERIE S.A. wyodrębnia 2 segmenty sprawozdawcze w swej działalności („działalność hotelarską”, „hotele miejskie”) zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. INTERFERIE S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez Zarząd. Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów.

Niezagregowane segmenty operacyjne są łączone i ujawniane w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.

Segment „działalność hotelarska”. Segment „działalność hotelarska” obejmuje przede wszystkim usługi noclegowe i gastronomiczne w hotelach oraz ośrodkach wypoczynkowych Spółki. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny hotel oraz ośrodek wypoczynkowy, który jest oddzielnie analizowany i oceniany przez Zarząd. Ze względu na:

- podobny charakter świadczonych usług (noclegi, usługi gastronomiczne, konferencje, usługi związane z wypoczynkiem),
- podobieństwo metod przy świadczeniu usług (scentralizowany system zakupów oraz sprzedaży dla klienta grupowego, a także centralne zarządzanie)
- rodzaj klienta (turysta indywidualny oraz grupowy)

segment „działalność hotelarska” obejmuje informacje finansowe łącznie dla hoteli oraz ośrodków wypoczynkowych położonych w miejscowościach atrakcyjnych pod względem turystycznym (góry, morze) natomiast segmenty operacyjne zostały zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „działalność hotelarska”.

Segment „hotele miejskie”. Segment „hotele miejskie” obejmuje przede wszystkim usługi noclegowe i gastronomiczne w hotelach miejskich Spółki. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny hotel, który jest oddzielnie analizowany i oceniany przez Zarząd. Ze względu na:

- podobny charakter świadczonych usług (noclegi, usługi związane z wypoczynkiem),
- podobieństwo metod przy świadczeniu usług (scentralizowany system zakupów oraz sprzedaży dla klienta grupowego, a także centralne zarządzanie)
- rodzaj klienta (turysta indywidualny oraz grupowy)

segment „hotele miejskie” obejmuje informacje finansowe łącznie dla hoteli: Hotel Głogów i Hotel Lubin, natomiast segmenty operacyjne zostały zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „hotele miejskie”.

Wszystkie pozostałe segmenty. Źródła przychodów w tej kategorii obejmują: pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych, usługi reklamowe oraz przychody z usług administracyjnych.

Pozycje nieprzypisane są to pozycje monitorowane na poziomie Spółki, a nie na poziomie poszczególnych segmentów.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 31.03.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 marca 2012 r.

	Działalność hotelarska	Hotele Miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Przychody ze sprzedaży	5 662	459	876	0	6 997
Koszt własny sprzedaży, w tym:	5 301	576	537	0	6 414
w tym amortyzacja	692	42	1	0	736
Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu	361	-117	339	0	583
Koszty sprzedaży i zarządu, w tym:	0	0	0	1 333	1 332
-- amortyzacja	0	0	0	35	35
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	0	-48	-48
Zysk/Strata operacyjny	361	-117	339	-1 380	-797
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	0	795	795
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	728	728
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	361	-117	339	143	726
Podatek dochodowy	0	0	0	0	116
Zysk/Strata netto	361	-117	339	143	610

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011 r.

	Działalność hotelarska	Hotele Miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Przychody ze sprzedaży	5 969	672	1 604	0	8 245
Koszt własny sprzedaży	5 173	592	1 423	0	7 188
w tym amortyzacja	734	44	1	0	779
Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu	796	80	181	0	1 057
Koszty sprzedaży i zarządu, w tym:	0	0	0	1 122	1 122
-- amortyzacja	0	0	0	30	30
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	0	90	90
Zysk/Strata operacyjny	796	80	182	-1 032	25
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	0	-118	-118
Udziały w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności				-138	-138
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	796	80	182	-1 288	-231
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-2
Zysk/Strata netto	796	80	182	-1 288	-229

VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym.

- 1) Podpisanie przez INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. aneksu i porozumienia

Zarząd INTERFERIE S.A. w Lubinie poinformował, iż w dniu 04.04.2012 r. wpłynął do spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. dwustronnie podpisany aneks do umowy na budowę w systemie Generalnego Wykonawcy Hotelu pod nazwą INTERFERIE Medical SPA zlokalizowanego w Świnoujściu.

Spółka o podpisaniu umowy informowała Raportem bieżącym nr 20/2010.

Aneks został podpisany ze Spółką: EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEK S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 5A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000044233, NIP 657-101-66-87, REGON 290550980. Przedmiotem umowy jest budowa hotelu pod nazwą INTERFERIE Medical SPA zlokalizowanego w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15 z usługami, garażem podziemnym, komunikacją wewnętrzną, infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu wraz z wyposażeniem i umeblowaniem.

Zgodnie z podpisanym Aneksem wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniesie maksymalnie 82 650 014,33 złotych netto. Aneks został podpisany z dniem 15.03.2012 r.

W dniu 04.04.2012 r. wpłynęło do spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. dwustronnie podpisane Porozumienie. Porozumienie dotyczy umowy, o której Spółka informowała Raportem bieżącym nr 20/2010.

Porozumienie zostało podpisane ze Spółką: EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEK S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 5A. Strony określiły karę umowną wynikającą z noty obciążeniowej wystawionej przez INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. na rzecz EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEK S.A. w wysokości 3 000 000,00 złotych. Kara zostanie potrącona pomiędzy Stronami o niezapłaconą przez INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. fakturę. Porozumienie zostało podpisane z dniem 15.03.2012 r.

2) Informacja o dokonaniu wpisu do księgi wieczystej

Zarząd INTERFERIE S.A. informuje, że w dniu 11 kwietnia 2012 roku Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze VI Wydział Ksiąg Wieczystych zawiadomienie z dnia 03.04.2012 roku o zmianie wpisu w Księdze Wieczystej o numerze JG1J/00037334/6. W KW zmieniono termin spłaty kredytu z dnia 30.03.2012 r. na dzień 29.03.2013 r. - na podstawie zawartego aneksu do umowy kredytowej. Emitent o zawarciu aneksu informował Raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 09.03.2012 r.

Poza powyższymi po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu i mogące w znaczącym stopniu wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

IX. Wskazanie skutków zmian w strukturze Organizacji, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Organizacji w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

X. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku bilansowego.

Na koniec okresu sprawozdawczego dokonano szacunków aktywów i zobowiązań warunkowych, które ujęto w księgach pozabilansowych.

	<i>Należności/ Zobowiązania</i>	<i>Zmiany w okresie</i>
1. Należności warunkowe	1 073	-70
- otrzymane gwarancje	1 073	-70
Zobowiązania warunkowe	232 941	4 469
- udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych (poręczenie wekslowe z tytułu kredytu inwestycyjnego i kredytu VAT)	232 941	4 469
3. Inne zobowiązania pozabilansowe	15 471	-1 701
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	12 034	550
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych, projektów wynalazczych i innych		
- zobowiązań wekslowych	3 437	-2 251

XI. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów

Nie wystąpiło.

XII. Restrukturyzacja

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała restrukturyzacji w związku z tym nie tworzone i nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

XIII. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1.01.2012 do 31.03.2012 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto 2 665 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 41 tys. zł z tytułu likwidacji.

Narastająco na dzień 31.03.2012 wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 94 460 tys. zł.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 31.03.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Tabela zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r.							
Wartość brutto	293	103 551	8 125	678	10 428	5 289	128 363
Umorzenie	0	(20 385)	(5 669)	(450)	(9 309)	0	(35 813)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	293	83 165	2 456	229	1 119	5 289	92 550
Zmiany w I kwartale 2012 r.							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	381	0	0	0	(381)	0
Zakup bezpośredni	0	0	72	0	5	2 588	2 665
Zbycie	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	0	0	(36)	0	(4)	0	(41)
Amortyzacja	0	(470)	(119)	(15)	(150)	0	(755)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	36	0	4	0	41
Stan na 31 marca 2012 r.							
Wartość brutto	293	103 931	8 160	678	10 429	7 496	130 987
Umorzenie	0	(20 856)	(5 752)	(464)	(9 456)	0	(36 527)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	293	83 076	2 409	214	973	7 496	94 460

XIV. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1.01.2011 do 31.03.2011 nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

XV. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31 marca 2012 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

XVI. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły.

XVII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Dnia 05.03.2012 r. pomiędzy INTERFERIE S.A. a Stronami, to jest: KGHM Polska Miedz S.A., uczestnikami Systemu oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. został zawarty aneks nr 1 do umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash pool). Limit Kredytu w Rachunku jest wynosi 10.000,00 tys. PLN.

Zabezpieczeniem jest Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000,00 tys. PLN.

W okresie od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.03.2012 r. nie udzielono innych poręczeń: kredytu, pożyczki i gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych INTERFERIE S.A. poza opisaną powyżej.

XVIII. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.03.2012 r. INTERFERIE S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

XIX. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2011, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd INTERFERIE S.A. nie publikował prognoz wyników na 2012 rok.

XX. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERFERIE na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji jednostki dominującej w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez INTERFERIE S.A. na podstawie art. 147 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERFERIE S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu:

Struktura akcjonariatu powyżej 5%	Liczba głosów	Akcjonariat według liczby głosów	Akcjonariat według liczby akcji
Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna	9 731 625	66,82%	66,82%
Marian Urbaniak i ZUW URBEX Sp. z o.o.	2 062 986	14,16%	14,16%
pozostali	2 769 589	19,02%	19,02%

Kapitał zakładowy Emitenta tworzy 14 564 200 akcji, w tym:

- akcje serii A – 9 564 200

- akcje serii B – 5 000 000

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 5 zł. Żadna seria nie jest uprzywilejowana.

XXI. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji jednostki dominującej lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące INTERFERIE S.A., zgodnie z posiadanymi przez INTERFERIE S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez jednostkę dominującą informacjami, osoby zarządzające i nadzorujące INTERFERIE S.A. nie posiadają akcji Spółki.

XXII. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Nie wystąpiły.

XXIII. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na wyniki Spółki w II kw. 2012 będą miały wpływ m.in. czynniki charakterystyczne dla branży turystycznej, jednakże ich ewentualny, negatywny wpływ na Spółkę będzie ograniczony z uwagi na postępującą specjalizację INTERFERIE S.A. w kierunku pobytów sanatoryjno-leczniczych.

W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Spółkę. W ocenie Zarządu nie mają miejsca zdarzenia kadrowe, majątkowe, finansowe, które mają istotny charakter przy ocenie kondycji Emitenta, a nie zostałyby przez Zarząd ujawnione.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2012	Arkadiusz Miszuk	Prezes Zarządu	
27.04.2012	Dariusz Rutowicz	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2012	Renata Bindas	Główny księgowy, Dyrektor ds. Planowania i Kontrolingu	