



interferie.pl

sport i zdrowie cały rok

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU INTERFERIE S.A.
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH
30 CZERWCA 2012 ROKU**

Lubin, 17 sierpnia 2012 r.

1. CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

1.1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka INTERFERIE jest spółką prawa handlowego – spółką akcyjną, działającą na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu sporządzonego dnia 26 listopada 2004 r. (AN Rep. A Nr 9277/2004 z późniejszymi zmianami).

Spółka powstała w czerwcu 1992 r. jako „INTERFERIE” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształceń strukturalno-własnościowych w KGHM Polska Miedź S.A. Przedsiębiorstwo utworzono na bazie ośrodków wypoczynkowo-turystycznych należących do zakładów przemysłowych wchodzących w skład KGHM Polska Miedź S.A. Nowo utworzona Spółka weszła do struktury holdingu jako jednostka zależna, w której właściciel posiadał 100% udziałów.

W czerwcu 2000 r. założyciel Spółki – KGHM Polska Miedź S.A. przekazał 100% posiadanych w niej udziałów Dolnośląskiej Spółce Inwestycyjnej S.A. w Lubinie, która do grudnia 2002 r. była jedynym właścicielem Spółki.

W grudniu 2002 roku do „INTERFERIE” Spółki z o.o. przystąpiła spółka Centrum Badań Jakości Spółka z o.o. w Lubinie, natomiast w lutym 2003 r. KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie. W dniu 31 grudnia 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000225570 przekształcenie formy prawnej „INTERFERIE” Spółka z o.o. w INTERFERIE S.A. W dniu 30 września 2005 r. nastąpiło połączenie spółek: Dolnośląskiej Spółki Inwestycyjnej S.A. w Lubinie i KGHM Metale S.A. w Lubinie, w wyniku którego akcjonariuszem INTERFERIE S.A. została spółka KGHM METALE DSI S.A. w Lubinie, która w roku 2006 zmieniła swą firmę na KGHM ECOREN S.A.

Komisja Papierów Wartościowych zatwierdziła 6 lipca 2006 roku prospekt emisyjny INTERFERIE, który został opublikowany 11 lipca. Wstępny przedział cenowy został określony szeroko: od 6 do 10 złotych za akcję. Oferujący - BDM PKO BP SA - wycenił wartość oferowanych akcji w przedziale 8,31-9,81 zł. Ostatecznie, w trakcie budowy księgi popytu (20-21 lipca 2006 r.) cena emisyjna została wyznaczona na 6 złotych. W ramach publicznej oferty przygotowano 5 mln sztuk akcji serii B: transza instytucjonalna obejmowała 3,75 mln akcji, a indywidualna - 1,25 mln akcji. Stopa redukcji zapisów na akcje w transzy inwestorów indywidualnych wyniosła 91,64 proc.

Pierwsze notowanie praw do akcji spółki odbyło się 10 sierpnia 2006 roku.

Spółka INTERFERIE S.A. posiada jeden podmiot stowarzyszony tj. Interferie MEDICAL SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie.

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

1.2. Organizacja Spółki

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest :

1. działalność w zakresie turystyki, wypoczynku i rekreacji,
2. świadczenie usług sanatoryjno-leczniczych,
3. hotele i restauracje,
4. organizowanie kursów szkoleniowych,
5. organizowanie konferencji, przyjęć okolicznościowych, imprez sportowo-turystycznych,
6. prowadzenie wypożyczalni sprzętu sportowo-turystycznego, rozrywkowego,
7. prowadzenie działalności z zakresu rehabilitacji społecznej osób niepełnosprawnych.

1.3. Struktura organizacyjna

W skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi Biuro Zarządu i jednostki eksploatacyjne. Biuro Zarządu jest ośrodkiem zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i aparatem wykonawczym Zarządu Spółki. W strukturze Biura Zarządu Spółki występują komórki organizacyjne w formie działów i stanowisk organizacyjnych. Stanowiska organizacyjne mogą funkcjonować jako samodzielne lub wchodzić w skład działów.

Jednostka eksploatacyjna jest podstawową jednostką gospodarczą Spółki dysponującą wydzielonymi środkami trwałymi i obrotowymi w zależności od przeznaczenia, rodzaju i wielkości zadań gospodarczych. W jednostkach eksploatacyjnych Spółki prowadzona jest działalność operacyjna w zakresie wynikającym z przedmiotu działalności Spółki na ściśle określonym obszarze geograficznym, z wyłączeniem zakresu zastrzeżonego do realizacji przez Biuro Zarządu Spółki.

Jednostki eksploatacyjne Spółki występują w postaci ośrodków sanatoryjno-wypoczynkowych, ośrodków wypoczynkowo-sanatoryjnych, domów wypoczynkowych, ośrodków kolonijnych, hoteli i biur turystycznych.

Jednostki eksploatacyjne Spółki występują w postaci ośrodków sanatoryjno-wypoczynkowych, ośrodków wypoczynkowo-sanatoryjnych, domów wypoczynkowych, ośrodków kolonijnych, hoteli i biur turystycznych.

Jednostki eksploatacyjne INTERFERIE S.A. stanowią:

1. INTERFERIE w Świnoujściu OSW BARBARKA
2. INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN
3. INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN

4. INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie ARGENTYT
5. INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT
6. INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel Bornit
7. INTERFERIE Hotel w Głogowie
8. INTERFERIE Hotel w Lubinie

W dniu 1.02.2010 roku została zawiązana Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Była ona jednostką zależną, w której INTERFERIE S.A. miało 100% udziałów. Dnia 11.10.2010 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wniesionego przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Spółka z zależnej została stowarzyszona (nastąpiła utrata kontroli). Kapitał zakładowy Spółki INTERFERIE Medical Spa Sp. z o.o. wynosi 61.317 tys. zł i dzieli się na 61.317 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Udziały w wysokości 32,63 % objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 204 tys.zł oraz aportem w wysokości 19 808 tys.zł . Objęte udziały stanowią 32,63 % kapitału zakładowego nowej Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników nowej Spółki. Objęte udziały zostały ujęte w księgach rachunkowych Spółki po koszcie. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness.

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki :

1. Arkadiusz Miszuk – Prezes Zarządu
2. Dariusz Rutowicz – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki :

1. Piotr Kłodnicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marcin Chmielewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Robert Ostowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Barbara Mróz – Członek Rady Nadzorczej
5. Renata Wiernik Gizicka – Członek Rady Nadzorczej
6. Wojciech Granowski - Członek Rady Nadzorczej
7. Jerzy Pokój - Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki:

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 16.03.2012 roku odwołała ze składu Zarządu:

- 1) Pana Adama Milanowskiego,
- 2) Pana Radosława Besztygę.

W dniu 16.03.2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu:

- 1) Pana Arkadiusza Miszuka - na stanowisko Prezesa Zarządu,
- 2) Pana Dariusza Rutowicza - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z treścią § 13 ust. 3 Statutu Spółki członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Umowy o pracę zawarte na czas określony z członkami Zarządu przewidują, iż w przypadku odwołania pracownika ze składu Zarządu i rozwiązania umowy za wypowiedzeniem przez pracodawcę przed upływem okresu, na który umowa została zawarta, Spółka zobowiązuje się zapłacić pracownikowi odprawę w wysokości trzykrotnego wynagrodzenia stałego, należnego w ostatnim miesiącu poprzedzającym rozwiązanie umowy.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone ustawą albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględnie większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zasady i tryb pracy Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza:

W okresie od 01.01.2012 r. do 26.04.2012 r. Rada Nadzorcza działała w następującym kształcie:

1. Piotr Kłodnicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marcin Chmielewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Robert Ostowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej

4. Barbara Mróz – Członek Rady Nadzorczej
5. Renata Wiernik Gizicka – Członek Rady Nadzorczej
6. Jerzy Pokój - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 26.04.2012 r. do chwili obecnej Rada Nadzorcza działała w następującym kształcie:

1. Piotr Kłodnicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marcin Chmielewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Robert Ostowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Barbara Mróz – Członek Rady Nadzorczej
5. Renata Wiernik Gizicka – Członek Rady Nadzorczej
6. Wojciech Granowski - Członek Rady Nadzorczej
7. Jerzy Pokój - Członek Rady Nadzorczej

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji INTERFERIE S.A.

1.5. Skład Akcjonariatu

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 30.06.2012 r. w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych przedstawia się tak jak w tabeli poniżej. Na dzień przekazania raportu nie uległ on zmianie.

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ
Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna	66,82 %	9 731 625
Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%	2 062 986
pozostali	19,02%	2 769 589

1.6. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy – zarejestrowany w KRS) Spółki wynosi 72.821.000,00 (siedemdziesiąt dwa miliony osiemset dwadzieścia jeden tysięcy) złotych.

Kapitał zakładowy dzieli się na:

- 9.564.200 (dziewięć milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji serii A od numeru A 0000001 do numeru A 9564200 o wartości nominalnej 5,00 (pięć) złotych każda,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii B od numeru B 0000001 do numeru B 5000000 o wartości nominalnej 5,00 (pięć) złotych każda.

1.7. Zatrudnienie

W Spółce nie funkcjonują wynagrodzenia, korzyści, nagrody wynikające z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych.

W Spółce realizowany jest projekt pod nazwą : „Akademia Interferie – szkolenia dla pracowników z branży hotelarskiej”. Celem realizacji projektu jest podniesienie kwalifikacji oraz nabycie nowych kwalifikacji z zakresu prawidłowego funkcjonowania działów: hotelowego, gastronomii, infrastruktury hotelowej, bazy zabiegowej, administracji, zarządzania przedsiębiorstwem i zasobami ludzkimi. Projektem tym objęte są również INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Okres realizacji projektu to lata 2011- 2013. Polityka zarządzania zasobami ludzkimi jest stałym elementem rozwoju Spółki.

W Spółce nie zachodzą zdarzenia opisane w § 91 ust. 6 pkt 22 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ZMIAN CZYNNIKÓW

3.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Wzrost gospodarczy

W I kwartale 2012 dynamika PKB spadła z 4,3% zanotowanych w IV kwartale 2011 roku do 3,5% rok do roku. Dane o PKB wskazują, że cykliczne spowolnienie w kolejnych kwartałach nie ominie polskiej gospodarki:

- Zakończenie projektów infrastrukturalnych znacznie ograniczy inwestycje. Już w I kwartale tego roku ich tempo wzrostu spadło do 6,7% rok do roku z 9,7% w IV kwartale 2011 roku – przede wszystkim poprzez niższe tempo wzrostu inwestycji w maszyny i urządzenia. Cykliczne spowolnienie zaczyna dotyczyć aktywność inwestycyjną ściśle powiązaną z produkcją i oczekiwaniami co do przyszłego popytu w sektorze prywatnym.
- Konsumpcja prywatna wzrosła w I kwartale 2012 roku o 2,1% rok do roku. W II kwartale 2012 roku wyhamowała także sprzedaż detaliczna.
- Wyprzedzające wskaźniki (przewidywana sytuacja finansowa gospodarstw domowych, stopa wzrostu aktywów) wskazują na dalsze obniżanie się dynamiki konsumpcji w kolejnych kwartałach. Konsumpcji nie wspiera także pogarszająca się sytuacja na rynku pracy.
- W I półroczu 2012 roku sytuacja na rynku pracy uległa widocznemu pogorszeniu - od początku roku ubyło 21 tys. miejsc pracy i spodziewamy się kontynuowania tej tendencji w kolejnych miesiącach. Dynamika płac pozostaje na umiarkowanym poziomie około 4% rok do roku.
- Konsumpcja publiczna będzie ograniczana w związku z wprowadzaną konsolidacją finansów publicznych. Spożycie publiczne spadło o 1,3% rok do roku wskazując dobitnie, że polityka fiskalna nie będzie wspierać wzrostu PKB w kolejnych kwartałach.
- W I kwartale 2012 roku saldo obrotów z zagranicą dodało 0,7 pp. do wzrostu PKB, choć dynamika eksportu i importu obniżyła się (odpowiednio do 4,8% i 3,2% rok do roku wobec 7,9% i 5,0% w IV kwartale 2011 roku). Eksport netto nie będzie w kolejnych kwartałach wsparciem dla gospodarki ze względu na wyhamowanie globalnego popytu.

Utrzymujący się wysoki poziom inflacji oraz wydłużający się horyzont jej powrotu do celu inflacyjnego skłoniły Radę Polityki Pieniężnej (RPP) do podniesienia stóp procentowych w maju 2012 roku. W czerwcu RPP utrzymała stopy procentowe bez zmian. Komunikat po posiedzeniu RPP w lipcu 2012 roku wskazuje na postępujące spowolnienie gospodarcze, w warunkach zacieśnienia fiskalnego oraz monetarnego – czynniki te sprzyjać będą obniżeniu inflacji do celu inflacyjnego w średnim okresie. Rada pozostawiła jednak sformułowanie o możliwości dalszego dostosowania polityki monetarnej w sytuacji, gdyby inflacja wciąż pozostawała na wysokim poziomie.

Kursy walut

I półrocze 2012 roku charakteryzowało się dużą zmiennością na lokalnym rynku walutowym. Na początku roku nastąpiło wyraźne umocnienie złotego dzięki wzrostowi apetytu na ryzyko na świecie, wspieranemu w dużym stopniu operacjami płynnościowymi Europejskiego Banku Centralnego (EBC). Od połowy lutego kurs złotego względem głównych walut konsolidował się w wąskich przedziałach wahań. Pogorszenie nastrojów w strefie euro w maju 2012 roku przełożyło się na krótkotrwałe, lecz gwałtowne osłabienie złotego i osiągnięcie najniższych poziomów względem dolara w bieżącym roku.

W I połowie 2012 roku złoty umocnił się o 3,8% wobec euro, 0,8% wobec dolara i 2,4% w relacji do franka szwajcarskiego. Tendencje globalne, w decydującym stopniu kształtujące sytuację na lokalnym rynku walutowym, wciąż pozostaną kluczowe. Czynniki lokalne powinny sprzyjać złotemu w średnioterminowej perspektywie. Relatywnie lepsze prognozy wzrostu gospodarczego w Polsce, oczekiwana poprawa sytuacji w finansach publicznych, pozytywne opinie ze strony agencji ratingowych oraz popyt zagraniczny na krajowe obligacje skarbowe, wspierają scenariusz umocnienia złotego do końca 2012 roku.

Ruch turystyczny

Według prognoz Instytutu Turystyki w roku 2012 do Polski może przyjechać 13,5 mln zagranicznych turystów. Według IT tegoroczny wzrost na pewno przekroczy 5 proc., a najprawdopodobniej osiągnie 8 proc. w stosunku do ub.r., gdy do Polski przyjechało 13,3 mln turystów zza granicy. Prognozy IT są zbliżone z prognozami Światowej Organizacji Turystyki (UNWTO), według której liczba przyjazdów cudzoziemców do krajów Europy rośnie najszybciej w jej środkowej i wschodniej części. O ile w styczniu i lutym Europa odnotowała wzrost przyjazdów o 5,4 proc., to Europa Wschodnia i Środkowa o 8,4-proc.. Coroczny wzrost powinien utrzymywać się na poziomie 300-400 tys.. Wyjątkiem może być tylko rok 2013, gdy liczba turystów zagranicznych może spaść (według szacunków o ok. 5 proc.) na co wskazują doświadczenia krajów organizujących poprzednie turnieje Euro. Według IT wśród przyjazdów do Polski, największy, 30-proc. skok, jest obserwowany wśród turystów spoza strefy Schengen. Jest to pokłosie ułatwień w ruchu granicznym na Wschodzie. Zimą wprowadzono je w ruchu z Ukrainą, a 14 czerwca br. prezydent Rosji Władimir Putin podpisał ustawę federalną o ratyfikacji umowy między rządami Rosji i Polski o zasadach małego ruchu granicznego. Wejście w życie tego porozumienia umożliwi

wielokrotne przekraczanie granicy polsko-rosyjskiej przez mieszkańców stref przygranicznych obu państw oraz przebywanie na terenie strefy sąsiada bez konieczności posiadania wizy.

Według danych GUS w pierwszym kwartale 2012 roku:

- z obiektów zakwaterowania zbiorowego skorzystało blisko 800 tys. turystów zagranicznych - o 13,9% więcej niż w w 1. kw. 2011 roku,
- liczba udzielonych noclegów wzrosła o 12,6%.

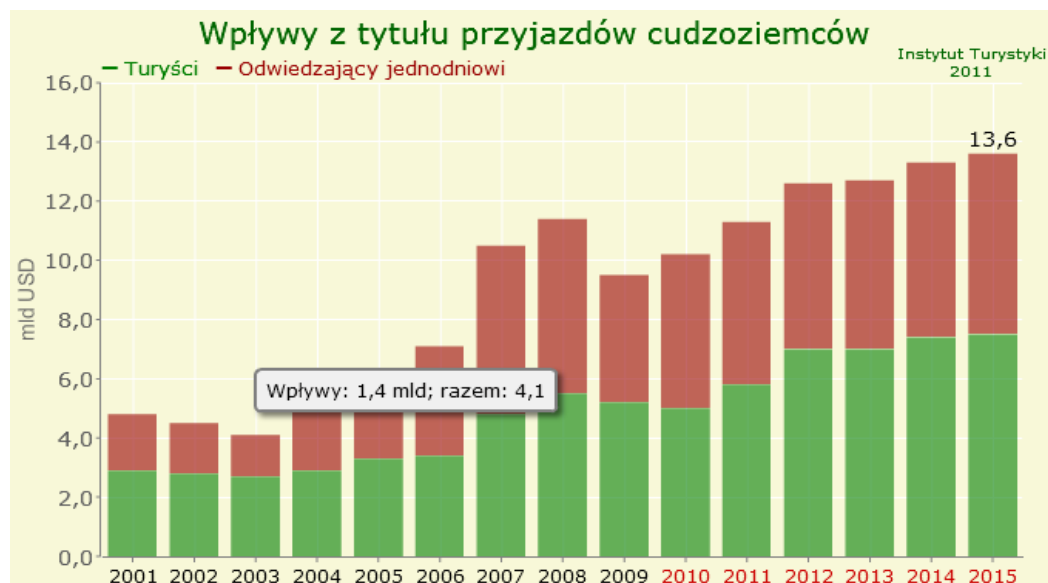
Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały opublikowane dane za pierwsze półrocze 2012 roku.

Otoczenie konkurencyjne

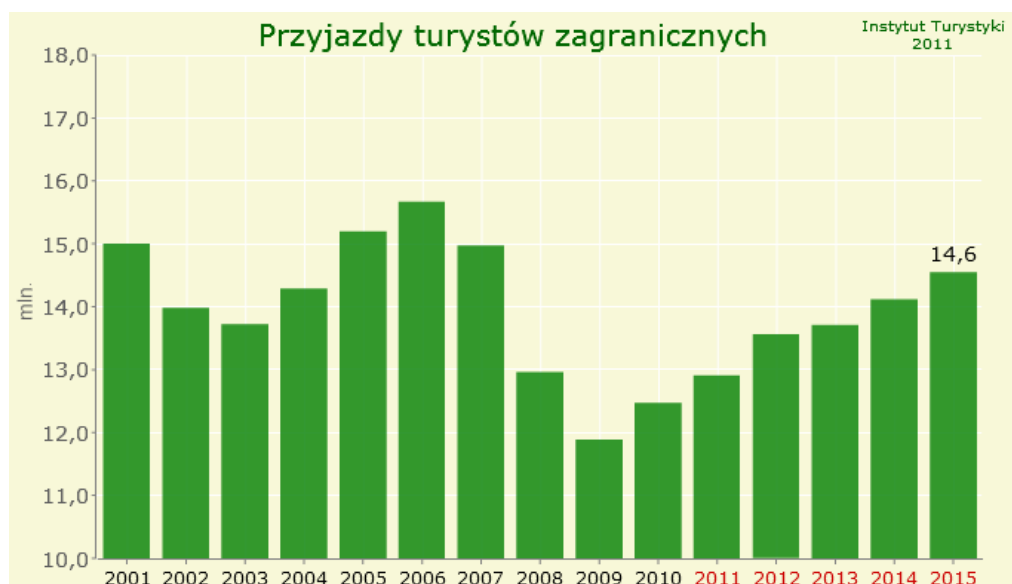
Aktualnie INTERFERIE S.A. jest jedną z szybciej rozwijających się firm na rynku usług turystycznych w zakresie wypoczynku połączonego z rehabilitacją i lecnictwem. Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazują, że następuje szybki rozwój firm z dziedziny turystyki zajmujących się tego typu działalnością w Polsce. Atrakcyjność tego rynku wśród cudzoziemców powoduje coroczny wzrost sprzedaży na rzecz klientów z Europy zachodniej i północnej. Związane jest to z postępującym starzeniem się społeczeństwa, jak również ograniczeniem środków socjalnych na rehabilitację świadczoną przez sanatoria w poszczególnych krajach. Coraz szerszy rynek usług leczniczo-rehabilitacyjnych niesie ze sobą również ryzyko pojawienia się nowych podmiotów gospodarczych bezpośrednio konkurujących z INTERFERIE S.A. w tym segmencie turystycznym. Przykładem na to może być rozwijający się rynek sanatoriów i uzdrowisk w zakresie wypoczynku połączonego z rehabilitacją i lecnictwem jak również powstawanie nowych obiektów świadczących usługi SPA&Wellness. Charakterystyka podróży cudzoziemców do Polski wskazuje na wzrost udziału przyjazdów krótszych i tańszych, rosnący udział w rynku osób w tzw. trzecim wieku oraz rozwój turystyki leczniczo-profilaktycznej.

Perspektywy w najbliższych kwartałach:

Według danych statystycznych Polska ma około 40 miejsc hotelowych na 10 tys. mieszkańców, podczas gdy kraje zachodnie po 400-500 miejsc. Zainteresowanie wykazują inwestorzy z Hiszpanii, Włoch, Niemiec czy Izraela. Również działające na terenie Polski firmy planują nowe inwestycje hotelowe.



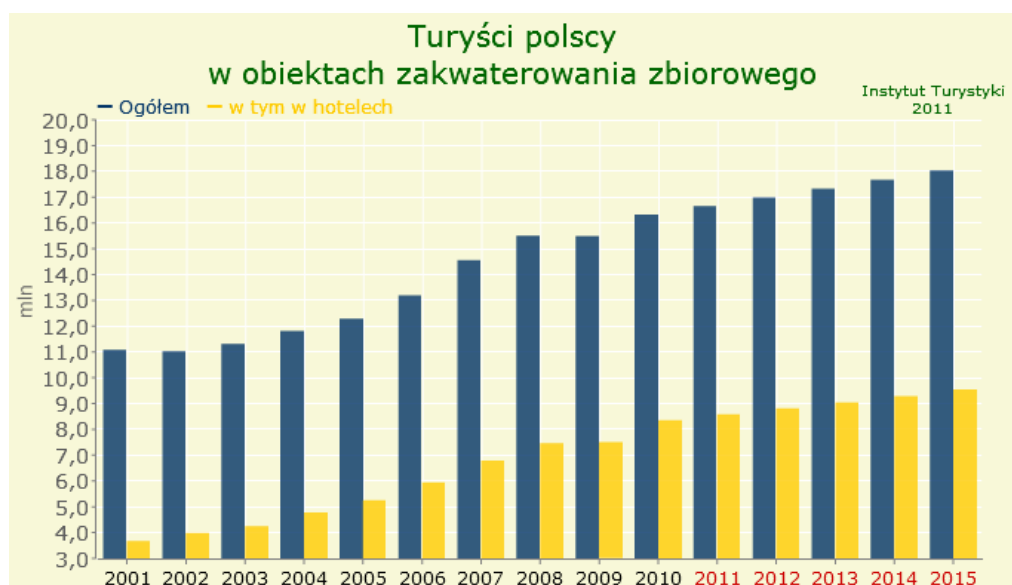
Spowolnienie wzrostu PKB w Polsce oraz pogorszenie sytuacji gospodarczej w całej Europie mają widoczny wpływ na przychody z hotelarstwa i turystyki. INTERFERIE S.A. odczuwając obniżenie koniunktury gospodarczej, aktywnie szuka oszczędności, renegocjuje umowy z dostawcami, wprowadzając do swojej oferty nowe usługi. Zróżnicowana baza hotelowa, nastawienie na bieżącą wnikliwą analizę rentowności i elastyczne reagowanie na zmiany warunków rynkowych, a także stabilna sytuacja finansowa daje podstawy, by przewidywać spokojny przebieg działalności Spółki i Grupy, pomimo problemów niesionych przez kryzys gospodarczy.



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

Na wyniki Spółki w II półroczu 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.



3.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Głównym przedmiotem działalności Spółki i Grupy jest sprzedaż usług turystycznych na rzecz turystów krajowych i zagranicznych. Usługi te są realizowane przede wszystkim przez ośrodki położone nad Morzem Bałtyckim i w Sudetach.

Spółka aktualnie realizuje:

- usługi turystyczno-wypoczynkowe,
- usługi sanatoryjno-lecznicze,
- usługi hotelowe,
- usługi w zakresie organizacji kursów szkoleniowych, konferencji, sympozjów, przyjęć okolicznościowych itp.,

- pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych - realizowane przez Biuro Turystyczne INTERFERIE.

Usługi realizowane przez Biuro Turystyczne INTERFERIE w Lubinie to:

- rezerwacja hoteli,
- pośrednictwo wizowe,
- ubezpieczenia turystyczne,
- usługi wypoczynku dzieci i młodzieży,
- pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych.

Biuro Turystyczne INTERFERIE świadczy usługi zarówno na rzecz posiadanej przez Spółkę bazy noclegowej, jak również na rzecz innych gestorów.

Do zakresu usług sanatoryjno – leczniczych należą pobyty wypoczynkowe połączone z rehabilitacją i lecnictwem. Realizowane są zarówno przez nadmorskie ośrodki wczasowe jak również przez jednostki znajdujące się w Świeradowie Zdroju i Szklarskiej Porębie. Obiekty te dysponują wysoko wykwalifikowanym personelem medycznym oraz bogato wyposażoną bazą zabiegową. Usługi te skierowane są przede wszystkim do osób starszych przyjeżdżających korzystać z naszych usług w głównej mierze z Niemiec. W mniejszym zakresie usługi tego typu realizowane są również na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia.

W zakresie usług turystyczno-wypoczynkowych są oferowane m.in.:

- pobyty weekendowe,
- wczasy rodzinne.

Usługi te są realizowane przede wszystkim przez nadmorskie ośrodki wczasowe i w mniejszym zakresie przez hotele górskie. W sezonie turystycznym INTERFERIE oferują wczasy rodzinne, a poza okresem sezonu - pobyty weekendowe.

W ramach usług wypoczynku dzieci i młodzieży organizowane są:

- kolonie,
- zimowiska,
- zielone szkoły,
- wycieczki turystyczne.

Głównym odbiorcą tego typu usług są spółki i oddziały z Grupy Kapitałowej KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. Usługi te realizowane są w przeważającej części w obiektach innych gestorów, jak również w bazie własnej.

Usługi hotelowe oferowane są przez hotele miejskie Spółki: w Głogowie oraz w Lubinie. Z usług takich w głównej mierze korzystają uczestnicy kursów i konferencji, jak również pracownicy sezonowi. Dodatkowo obydwie hotele w znacznej części pełnią funkcję hoteli robotniczych i rodzinnych (wynajem mieszkań).

Usługi w zakresie organizacji kursów szkoleniowych, konferencji, sympozjów, przyjęć okolicznościowych realizowane są przez hotele górskie (w Świeradowie Zdrój oraz w Szklarskiej Porębie). Związane jest to z posiadanym przez te jednostki zapleczem do organizacji szkoleń (wyposażone w sprzęt multimedialny sale wykładowe). Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej dostawców. INTERFERIE S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie.

RYNKI ZBYTU

1. Rynek usług pobytowo – zdrowotnych

Niemcy są krajem, w którym wg prognoz na najbliższe lata nastąpi stabilizacja zapotrzebowania na wyjazdy turystyczne związane z leczeniami, trwające dłużej niż 7 nocy.

2. Rynek lokalny – kontrahenci z holdingu miedziowego

Spółka INTERFERIE w pierwszej połowie 2012 roku kontynuowała kompleksową obsługę akcji socjalnej spółek i zakładów należących do holdingu KGHM Polska Miedź S.A. Spośród najistotniejszych działań zmierzających do stabilizacji współpracy z partnerami z KGHM Polska Miedź S.A. jest oferowanie coraz to bardziej atrakcyjnych lokalizacji w kraju i bogatego, niestandardowego programu pobytu. Były one prowadzone poprzez uatrakcyjnianie imprez dla dzieci i młodzieży o nowe programy oraz podnoszenie jakości imprez pod względem standardu bazy noclegowej i zaplecza obiektów wypoczynkowych.

3. Rynek szkoleniowo konferencyjny i incentive

Najważniejszymi klientami dla Spółki z tego segmentu są instytucje i przedsiębiorstwa pochodzące geograficznie z centralnej i zachodniej Polski. Ten typ usług jest związany z pobytem dużych grup, co nawet przy stosunkowo krótkich pobytach ma znaczący wpływ na wykorzystanie potencjału noclegowego i gastronomicznego Spółki.

4. Pobyty wczasowe

Głównym rynkiem zbytu produktów wczasowych realizowanych w obiektach Spółki jest teren Zachodniej i Centralnej Polski. W czasie wysokiego sezonu, czyli podczas ferii i w okresie wakacyjnym sprzedawane są głównie produkty oparte o pobyt 7– lub 14– dniowy, natomiast poza wysokim sezonem wczasowym podstawą turystyki indywidualnej i rodzinnej są pobyty weekendowe. Oferta kierowana jest głównie w dużej mierze do pracowników holdingu KGHM różnymi kanałami promocyjnymi i sprzedawana zarówno bezpośrednio przez ośrodki jak i przez Biuro Turystyczne Spółki.

5. Rynek wschodni

Ze względu na wzrastającą atrakcyjność naszych obiektów zlokalizowanych na terenie Sudetów działania marketingowe na rynku wschodnim skoncentrowane są na sprzedaży pobytów narciarskich 7– lub 14– dniowych, w obiektach górskich.

6. Rynek niemiecki

Niemalże 96 % ogółu obcokrajowców korzystających z usług i produktów hotelarsko gastronomicznych oferowanych przez INTERFERIE S.A. to turyści z Niemiec. W związku z tym bardzo własnym elementem polityki marketingowej w pierwszej połowie 2012 roku była promocja Spółki na rynku niemieckim. Poprzez liczne działania marketingowe: uczestnictwo w targach i giełdach turystycznych: Lipsk, Drezno, Berlin oraz reklamę w niemieckich mediach od lat regularnie zwiększa się ilość niemieckich turystów korzystających z naszej oferty.

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.

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.

3.3 PERSPEKTYWY INTERFERIE S.A.

1. Inwestycje rzeczowe

Nakłady inwestycyjne za I półrocze 2012 r. w tys. zł. w porównaniu do I półrocza 2011 r. przedstawiają się następująco:

Rodzaj oraz przedmiot inwestycji	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.	30.06.2011 r.
Inwestycje odtworzeniowe	147	524	368
Inwestycje modernizacyjne	2.645	3.546	782
Inwestycje rozwojowe (nowe projekty)	7.965	2.655	39
R A Z E M	10.757	6.725	1.189

Inwestycje w I półroczu 2012 r. były prowadzone w n/w jednostkach eksploatacyjnych INTERFERIE:

1. INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN:

- wykonanie termomodernizacji budynku B
- modernizacja instalacji grzewczej (grzejniki) oraz malowanie pokoi i korytarzy
- dostawa i montaż wykładzin w pokojach.

2. INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT:

- budowa Aquaparku wraz z termomodernizacją obiektu

3. INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN:

- wykonanie termomodernizacji budynku wraz z rozbudową kawiarni.

4. INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie ARGENTYT:

- dostawa i wbudowanie wykładziny w kawiarni.

Główne kierunki działalności inwestycyjnej w latach 2012 - 2016

W latach 2012 – 2016 Spółka zamierza inwestować w rozbudowę istniejącej bazy, aby mieć możliwość przyjęcia większej ilości gości. Celem będzie osiągnięcie lepszych wyników finansowych.

Założono, iż nakłady inwestycyjne ponoszone będą w miejscowościach najatrakcyjniejszych turystycznie, skupiających największą liczbę turystów.

Najważniejsze zadania inwestycyjne to:

- budowa AQUAPARKU oraz odnowienie elewacji połączone z ociepleniem budynku i przebudową istniejących balkonów Hotelu MALACHIT w Świeradowie Zdroju,
- termomodernizacja, kolorystyka i przebudowa istniejących balkonów w OSW CHALKOZYN w Kołobrzegu.

2. Inwestycje kapitałowe

Na dzień 30.06.2012 Spółka posiada udziały w:

1) W dniu 1.02.2010 roku została zawiązana Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Była ona jednostką zależną, w której INTERFERIE S.A. miało 100% udziałów. Dnia 11.10.2010 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wniesionego przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Spółka z zależnej została stowarzyszoną (nastąpiła utrata kontroli).

Kapitał zakładowy Spółki INTERFERIE Medical Spa Sp. z o.o. wynosi 61.317 tys. zł i dzieli się na 61.317 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Udziały w wysokości 32,63 % objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 204 tys.zł oraz aportem w wysokości 19 808 tys.zł . Objęte udziały stanowią 32,63 % kapitału zakładowego nowej Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników nowej Spółki. Objęte udziały zostały ujęte w księgach rachunkowych Spółki po koszcie. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2) TUV Cuprum w wysokości 50 tys. zł.

3. Prace badawczo rozwojowe

Spółka nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych.

4. INTERFERIE S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

W I półroczu roku 2012 Spółka przekazała następujące raporty bieżące:

Numer Raportu bieżącego	Data	Temat
1/2012	12.01.2012	Terminy publikacji raportów okresowych w roku 2012
2/2012	13.01.2012	Zawarcie umowy kredytu
3/2012	18.01.2012	Zawarcie transakcji
4/2012	30.01.2012	Wykaz informacji podanych do wiadomości publicznej w roku 2011
5/2012	30.01.2012	Ustanowienie hipoteki na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.
6/2012	30.01.2012	Ustanowienie hipoteki na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.
7/2012	03.02.2012	Aneks do umowy znaczącej
8/2012	03.02.2012	Aneks do umowy na ustanowienie zastawów rejestrowych i finansowych na prawach z rachunków bankowych przez spółkę INTERFERIE MEDICAL SPA SP. Z O.O.
9/2012	09.03.2012	Aneksy do umów kredytowych
10/2011	15.03.2012	Zawarcie umowy znaczącej
11/2012	16.03.2012	Zmiany w składzie Zarządu
12/2012	19.03.2012	Informacja na temat członków Zarządu powołanych przez Radę Nadzorczą w dniu 16.03.2012 r.
13/2012	30.03.2012	Zwyczajne Walne Zgromadzenie - termin i porządek obrad
14/2012	30.03.2012	Projekty Uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie.
15/2012	30.03.2012	Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału zysku netto za 2011 rok
16/2012	05.04.2012	Podpisanie przez INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. aneksu i porozumienia
17/2012	06.04.2012	Wniosek Akcjonariusza o uzupełnienie porządku obrad
18/2012	11.04.2012	Informacja o dokonaniu wpisu do księgi wieczystej
19/2012	27.04.2012	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.04.2012 r.
20/2012	27.04.2012	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
21/2012	27.04.2012	Informacja o odstąpieniu przez walne zgromadzenie od rozpatrzenia punktu planowanego porządku obrad
22/2012	27.04.2012	Treść Uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26.04.2012 r.
23/2012	04.05.2012	Informacja na temat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 26.04.2012r.
24/2012	06.07.2012	Wybór audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania
Raporty CG		
1/CG/2012	25.04.2012	
2/CG/2012	25.04.2012	

Raporty okresowe przekazane w roku 2012

Nazwa raportu okresowego	Data
Roczne sprawozdanie INTERFERIE S.A. z uwzględnieniem wyceny metodą praw własności	19.03.2012
Raport roczny R 2011	19.03.2012
Raport kwartalny za I kwartał 2011 r.	27.04.2012

INTERFERIE S.A. zakwalifikowane zostały do programu wspierania płynności. Spółka prowadzi sekcję „relacji inwestorskich” na stronie www.gpwinfostrefa.pl. Spółka uruchomiła stronę dedykowaną „relacjom inwestorskim” – zgodną z wypracowanym przez GPW „Modelowym serwisem relacji inwestorskich” (www.gielda.interferie.pl).

5. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI INTERFERIE S.A.

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

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2012 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2011 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2012 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2011 (niebadane)
I.	Przychody ze sprzedaży	16 507	18 387	3 907	4 635
II.	Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-120	1 111	-28	280
III.	Zysk przed opodatkowaniem	583	1 014	138	256
IV.	Zysk netto	476	872	113	220
V.	Łączne dochody całkowite	476	872	113	220
VI.	Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200
VII.	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,06	0,00	0,02
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 332	437	789	110
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 674	-1 459	-2 290	-368
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 255	-486	1 007	-123
XI.	Przepływy pieniężne netto razem	-2 087	-1 508	-494	-380
		Stan na 30.06.2012 (niebadane)	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2012 (niebadane)	Stan na 31.12.2011
XII.	Aktywa trwałe	121 058	112 290	28 409	25 423
XIII.	Aktywa obrotowe	6 602	6 729	1 549	1 524
XIV.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV.	Aktywa razem	127 660	119 019	29 958	26 947
XVI.	Zobowiązania długoterminowe	9 995	5 622	2 346	1 273
XVII.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 618	10 826	3 430	2 451
XVIII.	Kapitał własny	103 047	102 571	24 182	23 223

Pomimo trudnego rynku Spółka utrzymała stabilną sytuację finansową. Poziom przychodów ze sprzedaży spadł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na koniec czerwca 2012 r. przychody ze sprzedaży wynosiły: 16 507 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego: 18 387 tys. zł. Spadek przychodów związany był przede wszystkim z prowadzoną inwestycją w Hotelu w Świeradowie Zdroju (niższa frekwencja w obiekcie). Dodatkowo w I półroczu nie był kontynuowany duży projekt szkoleń dla podmiotów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., który w sposób istotny wpływał na wyniki analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynik netto w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego również spadł i obecnie wynosi: 476 tys. zł (w ubiegłym półroczu: 872 tys. zł).

Wszystkie podstawowe parametry finansowe utrzymują się na bezpiecznym poziomie pozwalając na kontynuację rozwoju poszczególnych biznesów prowadzonych w ramach Spółki. Zarząd pozytywnie ocenia efektywność gospodarowania zasobami Spółki w pierwszej połowie 2012 roku.

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to główny element aktywów trwałych (80% sumy bilansowej). Wśród nich najważniejszymi pozycjami są budynki hoteli i ośrodków wypoczynkowych oraz grunty. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2012 roku wzrosła w stosunku do końca roku. Jest to przede wszystkim wynik

ponoszonych nakładów inwestycyjnych na: budowę Aquaparku przy Hotelu w Świeradowie Zdroju oraz modernizację obiektu w Kołobrzegu (termoizolacja budynku).

W aktywa trwałe istotną pozycją są: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – zawiera się tu wycena udziałów metodą praw własności w Spółce Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

Aktywa obrotowe

W Aktywach obrotowych dominują dwie pozycje: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Pierwszą co do wielkości pozycją są należności handlowe, na które wpływ ma poziom obrotów w działalności hotelarskiej i obsługi turystycznej, a także w mniejszym zakresie kryzys gospodarczy, który u wielu klientów powoduje przejściowe problemy z płynnością i opóźnienia w płatnościach.

Zobowiązania długoterminowe

W pozycji: Zobowiązania długoterminowe Spółki największą pozycję stanowią kredyty i pożyczki. Ich poziom w I półroczu 2012 roku wzrósł o 4 242 tys. zł., co związane jest z zaciągnięciem kredytu i prowadzonymi inwestycjami.

Zobowiązania krótkoterminowe

W Zobowiązaniach krótkoterminowych dominują zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług. W ciągu 6 miesięcy 2012 r. pozycja ta wykazała wzrost o 3 277 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zawierające wycenę udziałów metodą praw własności w Spółce Interferie Medical SPA.

		Okres obrotowy	
		za 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2012 (niebadane)	za 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2011 (niebadane)
	<u>Rachunek zysków i strat</u>	nota	
1.	Przychody ze sprzedaży	VII	16 507
a)	Przychody ze sprzedaży produktów		15 791
b)	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		716
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		13 861
a)	Koszty sprzedanych produktów		13 594
b)	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		267
3.	Zysk brutto ze sprzedaży		2 646
4.	Koszty sprzedaży		432
5.	Koszty ogólnego zarządu		2 467
6.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne		315
7.	Pozostałe koszty i straty operacyjne		182
8.	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		-120
9.	Przychody finansowe		580
10.	Koszty finansowe		107
11.	Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	III a)	230
12.	Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		583
13.	Podatek dochodowy		107
a)	część bieżąca		-24
a)	część odroczone		131
14.	Zysk/(Strata) netto		476
15.	Inne całkowite dochody		0
16.	CAŁKOWITE DOCHODY		476
			872

Wynik netto Spółki w I półroczu 2012 roku jest niższy w porównaniu do I półrocza roku 2011, co związane jest z inwestycjami prowadzonymi w Spółce. Niższe przychody mają odzwierciedlenie w niższych kosztach - poziom kosztów w I półroczu 2012 jest o 7,8% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty sprzedaży Spółki utrzymały się na poziomie z analogicznego okresu ubiegłego półrocza (są to głównie koszty reklamy).

Koszty ogólnego Zarządu wzrosły o 476 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wartość tą miały wpływ przede wszystkim wynagrodzenia, odprawy i ekwiwalenty dla byłych członków Zarządu Spółki.

Pozostałe przychody operacyjne utrzymały się na poziomie z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 30 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody finansowe wzrosły o 580 tys. zł co związane było z dodatnimi różnicami kursowymi oraz wyceną forwardu.

Koszty finansowe utrzymały się na poziomie z analogicznego okresu roku ubiegłego i zawierają głównie koszty odsetek.

ANALIZA WSKAŹNIKOWA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Na podstawie sprawozdań finansowych przeprowadzono analizę obejmującą wskaźniki rentowności, aktywności i finansowania.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU (ROE)

Wskaźnik ten pokazuje stopę zysku generowaną przez inwestowany w przedsiębiorstwo kapitał.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2012	2011
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	0,46	0,84

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)

Wskaźnik ten pokazuje stopę zysku generowaną przez aktywa przedsiębiorstwa.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2012	2011
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{aktywa}}$	0,37	0,75

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY NETTO (ROS)

Wskaźnik ten pokazuje, jaki zysk netto generuje jedna jednostka sprzedaży.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2012	2011
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	2,88	4,77

Niższy wynik netto za I półrocze 2012 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 roku spowodował spadek wskaźników.

WSKAŹNIK DŹWIGNI FINANSOWEJ

Im wyższa wartość tego wskaźnika tym większy jest stopień posiłkowania się kapitałem obcym i tym większym ryzykiem obciążona jest działalność.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2012	2011
Wskaźnik dźwigni finansowej	rentowność kapitału własnego - rentowność kapitału całkowitego	0,04	0,09

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej informuje o zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań w oparciu o aktywa obrotowe.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,45	1,14

WSKAŹNIK SZYBKIEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Wskaźnik pokazuje możliwości przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań posiadanymi środkami obrotowymi.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2012	2011
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr. - zapasy - RMK czynne}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,44	1,09

WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚCI GOTÓWKOWEJ

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej służy do określania wypłacalności firmy w bardzo krótkim okresie.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2012	2011
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	$\frac{\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania bieżących}}$	0,02	0,17

WSKAŹNIK OBCIĄŻENIA MAJĄTKU ZOBOWIĄZANIAM

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje o stopniu finansowania majątku przedsiębiorstwa kapitałami obcymi. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym większy udział wykorzystania kapitałów obcych w działalności firmy.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2012	2011
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,19	0,11

ZESTAWIENIE UMÓW KREDYTOWYCH I ZABEZPIECZEN

INTERFERIE S.A.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki udzielającej finansowania ze wskazaniem formy prawnej	waluta kredytu	Saldo kredytu/pożyczki na dzień bilansowy w walucie kredytu	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty na dzień bilansowy w PLN			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Udzielone zabezpieczenia
			w części długoterminowej	w części krótkoterminowej	razem zobowiązanie			
0	1	2	3	4	5	6	7	8
BRE Bank S.A. O/K Wrocław	EUR	778 300,00	2 480 502,73	836 067,06	3 316 569,79	Zmienna stopa EURIBOR	28.12.2017	hipoteka umowna - 3.316.569,79PLN i hipoteka kaucyjna - 1.491.455,00 PLN, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową -3.316.569,79PLN pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	1 184 664,76	5 048 211,93	0,00	5 048 211,93	Euribor 1M powiększony o marżę Banku w wysokości 3 6.6.6.a.	30.11.2021	hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536.118,26 EUR wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku PeKaO S.A.
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN			2 819 791,57	2 819 791,57			
					0,00			
RAZEM I		1 962 964,76	7 528 714,66	3 655 858,63	11 184 573,29			

INTERFERIE MEDICAL SPA SP. Z O.O.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki udzielającej finansowania ze wskazaniem formy prawnej	waluta kredytu	Saldo kredytu/pożyczki na dzień bilansowy w walucie kredytu	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty na dzień bilansowy w PLN			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Udzielone zabezpieczenia
			w części długoterminowej	w części krótkoterminowej	razem zobowiązanie			
0	1	2	3	4	5	6	7	8
Bank Polska Kasa Opieki S.A. W Warszawie	EUR	14 445 993,38	58 013 942,70	3 544 768,88	61 558 711,58	Euribor 3 M + marża banku	31.12.2021r.	Hipoteka kaucyjna na kwotę 26.700.000,00 EUR, Zastaw na Udziałach, Zastaw na Przedsiębiorstwie, Zastaw na Rachunkach, Pełnomocnictwo do Rachunków, Umowa Cesji, Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji, Umowa Wsparcia, Umowa Podporządkowania.
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
RAZEM I		14 445 993,38	58 013 942,70	3 544 768,88	61 558 711,58			

INTERFERIE S.A.

Zabezpieczenie INTERFERIE S.A. ustanowione na majątku trwałym - stan na 30.06.2012r.					
Lp	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot, na rzecz, którego dokonano zabezpieczenia	Wartość w PLN z dnia podpisania umów	Wartość w PLN na dzień bilansowy	Różnica
1	Hipoteka kaucyjna na użytkowaniu wieczystym działek gruntu nr 359 i nr 360/1 położonych w Szklarskiej Porebie przy ul. Mickiewicza 21 zabudowanej Hotelem Bornit, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze księga wieczysta nr 37336	BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Wrocław - kredyt w r.b.	6 600 000,00	6 600 000,00	X
2	Hipoteka umowna na użytkowaniu wieczystym nieruchomości o pow. 1,2704 ha, zabudowanej zespołem budynków OSW Chalkozyn, położonego w Kołobrzegu przy ul. Zdrojowej 1, dla której SR w Kołobrzegu prowadzi KW nr KO1L/00012651/0	BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Wrocław	5 945 167,99	3 316 569,79	X
3	Hipoteka kaucyjna na użytkowaniu wieczystym nieruchomości o pow. 1,2704 ha, zabudowanej zespołem budynków OSW Chalkozyn, położonego w Kołobrzegu przy ul. Zdrojowej 1, dla której SR w Kołobrzegu prowadzi KW nr KO1L/00012651/1	BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Wrocław	1 180 200,00	1 491 455,00	X
4	Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach HG Malachit, dla której SR w Lwówku Śląskim prowadzi KWJG1S/00014816/0; OSW Chalkozyn, dla której SR w Kołobrzegu prowadzi KW nr KO1L/00012651/0; OSW Cechszyn, dla której SR w Kołobrzegu prowadzi KW nr KO1L/00013014/0, KW nr KO1L/00010868/0, KW nr KO1L/00002242/7	Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie		19 329 760,74	
	Razem	x	13 725 367,99	30 737 785,53	-17 012 417,54

Zobowiązania warunkowe			
Lp	Data powstania weksla	Podmiot, na rzecz, którego dokonano zabezpieczenia	Wartość w PLN
	14.05.2008	BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Wrocław z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny dewizowy na sfinansowanie i refinansowanie nakładów poniesionych przy pracach	3 316 569,79
	Razem	x	3 316 569,79

INTERFERIE MEDICAL SPA Sp. z o.o.

Zabezpieczenie Interferie Medical SPA Sp z o.o. ustanowione na majątku trwałym - stan na 30.06.2012r.					
Lp	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot, na rzecz, którego dokonano zabezpieczenia	Wartość w EUR z dnia podpisania umów	Wartość w PLN z dnia podpisania umowy	Wartość PLN na dzień bilansowy
1	Hipoteka kaucyjna na użytkowaniu wieczystum działek gruntu 203,144,141/2 położonych w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15 , dla których prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu księga wieczysta nr18920, nr 16438, nr 19163	Bank Polska kasa Opieki S.A. w Warszawie	26 700 000,00		113 776 710,00
	Razem	x	26 700 000,00	0,00	113 776 710,00

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. Nr 33, poz. 259). Spółka stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniającej rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności oraz ostrożnej wyceny. Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Sprawozdania są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Spółka nie publikowała prognoz.

8. SPRAWY SPORNE

Na dzień 30 czerwca 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.

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od dnia 01.01.2012 r. do dnia 30.06.2012 r. INTERFERIE S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, która byłaby nietypowa lub odbiegająca od warunków rynkowych, jej charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, a której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych polskich równowartość 500 tys. Euro.

10. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zarząd INTERFERIE S.A. Raportem bieżącym nr 24/2012 z dnia 6.07.2012 poinformował o wyborze przez Radę Nadzorczą audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania. Wybrano firmę „Ernst & Young Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, do dokonania badania i przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie.

„Ernst & Young Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Uchwała została podjęta przez Radę Nadzorczą w dniu 5 lipca 2012 r. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok 2011.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nie wystąpiły inne zdarzenia poza opisanymi powyżej, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd INTERFERIE S.A. niniejszym oświadcza, że:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe INTERFERIE S.A. oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe INTERFERIE S.A. z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności oraz zawarte w tych sprawozdaniach dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy INTERFERIE S.A. Sprawozdanie z działalności INTERFERIE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

- „Ernst & Young Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd INTERFERIE S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
17.08.2012	Arkadiusz Miszuk	Prezes Zarządu	
17.08.2012	Dariusz Rutowicz	Wiceprezes Zarządu	