



INTERFERIE S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok
sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**

Spis treści do sprawozdania finansowego

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	4
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
I PODSTAWA SPORZĄDZENIA I STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	6
1. WSTĘP	6
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	7
II DODATKOWE INFORMACJE	20
1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	20
2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	22
3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	25
4. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	25
5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	29
8. INSTRUMENTY FINANSOWE	30
9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	32
10. ZAPASY	33
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	33
12. KAPITAŁ AKCYJNY	33
13. ZYSKI ZATRZYMANE.....	34
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	35
15. KREDYTY I POŻYCZKI.....	35
16. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	38
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	39
18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	40
19. KOSZTY WG RODZAJU	41
20. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	41
21. ŚREDNIA LICZBA PRACOWNIKÓW.....	41
22. POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	42
23. POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE.....	42
24. PRZYCHODY FINANSOWE.....	42
25. KOSZTY FINANSOWE.....	43
26. PODATEK DOCHODOWY.....	43
27. WPŁYWY ZE ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	43
28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	44
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI - WYNAGRODZENIA	45
30. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	46
31. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	46
32. DYWIDENDA	47
33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	47
34. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	49
35. KWOTA ZYSKU NA AKCJĘ	50
36. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	50

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe		114 105	109 862
Rzeczowe aktywa trwałe	5	92 550	88 927
Wartości niematerialne	6	808	865
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	20 012	20 012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	685	8
Aktywa obrotowe		6 729	5 629
Zapasy	10	317	280
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	3 780	2 492
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		203	346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 429	2 511
RAZEM AKTYWA		120 834	115 491
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY		104 386	102 425
Kapitał akcyjny	12	72 821	93 471
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		3 873	3 873
Zyski zatrzymane	13	27 692	5 081
ZOBOWIĄZANIA		16 448	13 066
Zobowiązania długoterminowe		5 622	7 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	6	41
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	3 004	4 679
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 536	1 391
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 076	1 145
Zobowiązania krótkoterminowe		10 826	5 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	6 998	4 751
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	3 423	777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	405	282
RAZEM PASywa		120 834	115 491

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres obrotowy	
		za 12 miesięcy kończący się 31.12.2011	za 12 miesięcy kończący się 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	18	38 512	39 463
Przychody ze sprzedaży usług		37 004	37 175
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 508	2 288
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	19	31 537	32 457
Koszty sprzedanych usług		30 974	31 663
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		563	794
Zysk brutto ze sprzedaży		6 975	7 006
Koszty sprzedaży	19	776	580
Koszty ogólnego zarządu	19	4 146	4 387
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	23	1 302	1 788
Pozostałe koszty i straty operacyjne	22	263	863
Zysk z działalności operacyjnej		3 092	2 964
Przychody finansowe	24	0	256
Koszty finansowe	25	686	259
Zysk przed opodatkowaniem		2 406	2 961
Podatek dochodowy	26	445	549
część bieżąca		300	627
część odroczone		145	-78
Zysk roku obrotowego		1 961	2 412
Inne całkowite dochody		0	0
CAŁKOWITE DOCHODY		1 961	2 412
Zysk netto		1 961	2 412
Ilość akcji (w szt.)		14 564 200	14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,13	0,17
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję		0,13	0,17

Roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny/ podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
nota	12		13	
Stan na 01.01.2010 r.	93 471	3 873	2 669	100 013
Całkowite dochody			2 412	2 412
Stan na 31.12.2010 r.	93 471	3 873	5 081	102 425

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

nota	Kapitał akcyjny/ podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	12		13	
Stan na 1 stycznia 2011 r.	93 471	3 873	5 081	102 425
Całkowite dochody	0		1 961	1 961
Obniżenie kapitału podstawowego oraz pokrycie straty z lat ubiegłych	-20 650		20 650	0
Stan na 31 grudnia 2011r.	72 821	3 873	27 692	104 386

Roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

nota	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31.12.2011	za 12 miesięcy kończący się 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	1 961	2 412
Korekty:	4 332	2 632
Podatek dochodowy z wyniku finansowego	445	549
Amortyzacja	3 157	3 350
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-13	-19
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	171	259
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	515	-220
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz rezerw na pozostałe zobowiązania	53	-66
Inne korekty	4	-1 221
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	-2 764	-604
Zapasy	-37	30
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-1 966	375
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-761	-1 009
Podatek dochodowy zapłacony	-156	-523
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 373	3 917
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0	
Nabycie jednostek zależnych konsolidowanych	8	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-3 754	-9 703
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	27	13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 741	291
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0	
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 581	2 000
Splata kredytów i pożyczek	-2 124	-3 947
Odsetki zapłacone	-171	-259
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	286	-2 206
(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-82	2 002
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	2 511	509
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	2 429	2 511

I Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości

1. Wstęp

Spółka INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej-Curie 176, rozpoczęła działalność 10 czerwca 1992 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Notariusza Małgorzaty Niespodziewany w dniu 10 czerwca 1992 r.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał dnia 11 marca 2002 r. wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000076846.

W związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał dnia 31.12.2004 r. wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000225570. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki 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 spółki znajdują się w obrocie na rynku regulowanym na Gieldzie 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.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- Adam Milanowski – Prezes Zarządu
- Radosław Besztyga – Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2011 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało dnia 12.03.2012 zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki.

Spółka sporządza również sprawozdanie, w którym udziały w jednostce stowarzyszonej wyceniane są według metody praw własności, dlatego też wynik między tymi sprawozdaniami różni się o 2 551 tysięcy złotych.

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania rocznego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe są wyższe od aktywów obrotowych. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, na które składają się w 50% zobowiązania inwestycyjne. Zobowiązania inwestycyjne na 31.12.2011r. stanowią kwotę 3 524 tys. zł i związane są z modernizacją obiektów Spółki, która będzie finansowana kredytem inwestycyjnym.

Dnia 12 stycznia 2012 roku została zawarta umowa nr 01/DCK/2011 o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.024.078,84 EUR, (13.501.000,00 PLN) pomiędzy Interferie S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Kredyt jest przeznaczony za sfinansowanie zadań inwestycyjnych:

- ZADANIE NR 1- Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – budowa Aquaparku wraz z remontem elewacji istniejącego budynku hotelu oraz budowa zbiornika uśredniania ścieków na istniejącej biologicznej oczyszczalni ścieków do równowartość w EUR kwoty 10.760.000,00 PLN.
- ZADANIE NR 2 - Ośrodek Sanatoryjno -Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu – modernizacja elewacji i dachów, przebudowa balkonów oraz modernizacja drogi wewnętrznej i miejsc parkingowych równowartość w EUR do kwoty 1.846.000,00 PLN.
- ZADANIE NR 3 - Ośrodek Sanatoryjno- Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim – termomodernizacja obiektu wraz z przebudową balkonów i rozbudową kawiarni równowartość w EUR do kwoty 895.000,00 PLN.

Kredyt będzie uruchamiany w transzach w dowolnych terminach i kwotach ustalonych przez spółkę w okresie wykorzystania kredytu, jednak nie dłużej niż do dnia 30 września 2012 roku. Spółka zobowiązana jest do spłaty wykorzystanego kredytu w równych miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w ostatnim dniu każdego miesiąca począwszy od dnia 31 stycznia 2013 roku do dnia 30 listopada 2021 roku. W związku z powyższym Zarząd nie widzi ryzyka związanego z utratą płynności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Dnia 8 marca 2012 Zarząd Spółki INTERFERIE podpisał Aneks do Umowy Kredytowej o kredyt inwestycyjny dewizowy umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008 r. Aneks ten określił nowe poziomy wskaźników oraz zawarto w nim informację, że strony odstępują od weryfikacji wskaźników na dzień 31.12.2011 roku.

Dnia 5 marca 2012 roku Zarząd Spółki INTERFERIE S.A. podpisał Aneks do Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w Grupie Rachunków z dnia 15 grudnia 2011 r. nr rej. KGHM-BZ-U-0917-2011. Umowa została zawarta pomiędzy stronami: KGHM Polska Miedź S.A. upoważnionym do reprezentowania INTERFERIE S.A. jako Uczestnika Systemu a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Strony zadecydowały o przystąpieniu INTERFERIE S.A. do Umowy w efekcie czego Uczestnik Systemu otrzymał limit kredytowy w wysokości 10.000.000,00 zł, którego INTERFERIE S.A. zobowiązało się nie przekraczać. Oprocentowanie Środków Pieniężnych na Rachunku: WIBOR 1M p.a, Oprocentowanie Kredytu zaciągniętego na Rachunku: WIBOR 1M p.a.

Zgodnie z zatwierdzonym budżetem na 2012 rok, Spółka zakłada dodanie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie PLN 6.8m. Biorąc pod uwagę powyższe przesłanki, Zarząd nie stwierdza zagrożenie kontynuacji działania Spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy

Sprawozdania Spółki będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://giolda.interferie.pl/> w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki za rok 2011 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej oraz będące odrębną własnością lokale,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągnięte na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego oraz koszty kredytów bieżących w części finansującej środki trwałe. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej powyżej kwoty korygującej wysokość odsetek wchodzących w skład kosztów finansowania zewnętrznego, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w zysku lub w stracie w okresie, którego dotyczą.

Na dzień sprawozdawczy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę konserwację odnoszone są do zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową, przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego. Wartość końcową, okres użytkowania składnika aktywów oraz metodę amortyzacji stosowaną do rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy*.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

- Budynki i budowle: 1-4%,
- Urządzenia techniczne i maszyny: 7-30%,
- Środki transportu: 20%
- Inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy: 10-50%

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 lub zostanie usunięty z ewidencji.

„Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszona o jego szacunkową wartość końcową.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty, zlikwidowany lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w zysku lub w stracie.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych spełniające warunki użytkowania powyżej 1 roku, których wartość jednostkowa (koszt nabycia/wytworzenia) nie przekracza 300,00 zł, uznawane są za składniki aktywów obrotowych, jednorazowo obciążające koszty działalności w momencie oddania ich do użytkowania.

2.2.2 Wartości niematerialne

Spółka posiada następujące wartości niematerialne:

- Oprogramowanie komputerowe,
- Nabyte koncesje, patenty, licencje,
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie,
- Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia powiększają koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych oraz koszty kredytów bieżących w części finansującej wartości niematerialne.

Na dzień sprawozdawczy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, wg następujących stawek amortyzacyjnych:

- Oprogramowanie komputerowe – 33,3%,
- Koncesje, patenty, licencje – 33,3%,
- Inne wartości niematerialne – 33,3%,

- Prawo wieczystego użytkowania gruntów – 1,01%,
 - Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie) - nie są amortyzowane, poddaje się je natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar zysków i strat.
- Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

2.2.3 Inwestycje kapitałowe

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których jednostka dominująca, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne, ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści ekonomicznych z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się według kosztu pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Utratę wartości takich inwestycji ujmuje się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

Jednostki stowarzyszone

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących pod warunkiem że nie jest to jednostka współkontrolowana.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenia się według kosztu pomniejszonego o ewentualny odpis z tyt. utraty wartości. Utratę wartości takich inwestycji ujmuje się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

2.2.4 Instrumenty finansowe

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Instrumenty finansowe o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczane są instrumenty finansowe o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zyski i straty. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Spółka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez strat zyski i straty. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Spółkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty. Środki pieniężne wyceniane są w wartości godziwej.

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne.

Pożyczki i należności (PIN)

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

Jednostka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty.

2.2.4.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zyski i straty, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

2.2.4.3 Wycena instrumentów finansowych na dzień sprawozdawczy

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez zyski i straty wykazuje się w zysku lub w stracie w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zyski i straty, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2.2.4.4 Wycena do wartości godziwej

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie ich bieżącej ceny zakupu / sprzedaży. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała instrumentów wycenianych do wartości godziwej.

2.2.4.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe u dłużnika, wstąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

Dalsze zasady dot. utraty wartości należności przedstawiono w Nocie 2.2.6

2.2.5 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według rzeczywistych cen zakupu,

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,

Zapasy wycenia się według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmie się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według oryginalnej efektywnej stopy procentowej.

Odpisy aktualizujące należności tworzy się i ujmie w następujący sposób:

- odpis należności z tyt. usług ujmie się w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów,
- odpis aktualizujący należności inne niż z tytułu dostaw i usług ujmie w kosztach ogólnego zarządu,
- odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw towarów i materiałów obciąża wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- odpis aktualizujący należności niezwiązane z podstawową działalnością jednostki, np. odsetki od należności, podatki tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, zaś jego odwrócenie następuje jako uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

Odpisy ujęte w ciężar kosztów operacyjnych oraz w wartości sprzedanych towarów i materiałów odwraca się pomniejszając koszty, które uprzednio obciążono.

Wszelkie przekazane zaliczki jak np. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmie się w pozostałych należnościach.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmie się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.2.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne bezpieczne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności. W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wchodzi również odsetki od ekwiwalentów środków pieniężnych.

Wartość stanu środków pieniężnych na walutowych rachunkach bankowych ustala się poprzez wycenę ich rozchodu metodą FIFO.

2.2.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

2.2.9 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- 2.2.9.1 Kapitał podstawowy (akcyjny)** według wartości nominalnej
- 2.2.9.2** Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji
- 2.2.9.3 Zyski zatrzymane**, na które składają się:

- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
- kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową Spółki,
- kapitał rezerwowy tworzony na cele określone w statucie lub umowie Spółki,
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

2.2.10 Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych

Zobowiązania niefinansowe stanowią w szczególności:

- zobowiązania z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych,
- inne zobowiązania niefinansowe, w tym: otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez wykonanie usługi, zobowiązania z tytułu funduszy specjalnych, zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych, pozostałe zobowiązania niefinansowe.
- fundusze specjalne
- rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów (wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych, zarachowane podatki i opłaty lokalne, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy. Inne zarachowane wspólnie do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków).
- rozliczenia międzyokresowe przychodów (równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych).

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

2.2.11 Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień sprawozdawczy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

2.2.12 Świadczenia pracownicze

Spółka wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Odprawy emerytalno-rentowe stanowią program określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Nagrody jubileuszowe stanowią inne długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień sprawozdawczy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku obrotowego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na dzień sprawozdawczy rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają koszty w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujemne się w zysku lub w stracie sukcesywnie, metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.

2.2.13 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym oraz od strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujemne się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Podatek odroczony ujemne się w zysku lub w stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujemne są bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujemne jest w odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym, lub

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

2.2.14. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

2.2.14.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmują się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Spółka ujmie przychody ze sprzedaży, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie ustalić i gdy, prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Przychody ze sprzedaży usług pochodzą głównie z:

- usług związanych z wypoczynkiem (pobyty w ośrodkach wypoczynkowych), w tym pobyty w hotelach; przychód jest rozpoznawany w sposób liniowy w okresie trwania pobytu - usługi wykonywane na przełomie okresu sprawozdawczego Spółka rozdziela rozliczając przychody przypadające na dany okres sprawozdawczy i na okres następny.
- usług sanatoryjnych - przychody rozpoznawane w sposób liniowy opisany powyżej,
- wypoczynek dzieci i młodzieży - przychody rozpoznawane zgodnie z zasadą przedstawioną powyżej,
- usługi najmu sprzętu i pomieszczeń - przychody rozpoznawane miesięcznie liniowo zgodnie z zawartą umową
- pośrednictwa w sprzedaży biletów lotniczych - przychody są rozpoznawane w momencie wykonania usługi w wysokości marży za pośrednictwem sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów pochodzą głównie ze sprzedaży artykułów konsumpcyjnych w restauracjach i barach zlokalizowanych w ośrodkach. Sprzedaż ta realizowana jest głównie za pośrednictwem kas fiskalnych i przychód jest rozpoznawany w momencie wydania towaru.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

Pozostałe przychody i zyski operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych
- zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych wykazywanych w kosztach finansowych netto tj. różnic kursowych netto powstających od zobowiązań stanowiących źródła finansowania działalności jednostki nie stanowiących korekty odsetek więc nie skapitalizowanych w ramach środków trwałych,
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych odniesionych w pozostałe koszty operacyjne,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych,
- zwrot kosztów przez ubezpieczyciela,
- otrzymane dotacje państwowe i inne otrzymane darowizny,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,

Przychody finansowe, stanowią przychody związane z finansowaniem działalności jednostki. W przychodach finansowych ujmują się w szczególności:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności jednostki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.) nie stanowiących korekty odsetek więc nie skapitalizowanych w ramach środków trwałych,,

Przychody z tytułu odsetek ujmują się według metody zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend ujmują się w momencie przyznania praw.

2.2.14.2 Koszty

Koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią:

- koszty bezpośrednie (w szczególności materiały i robocizna) oraz pośrednie koszty produkcji związane ze świadczeniem usług,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów wykorzystywanych w procesie świadczenia usług
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczeniu usług,
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,

Koszty sprzedaży stanowią:

- koszty wynagrodzeń osób pełniących funkcję sprzedażową,
- pozostałe koszty sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu stanowią:

- koszty Biura Zarządu, które nie są bezpośrednio zaangażowane w świadczenie usług na rzecz klientów,
- odpisy aktualizujące wartość należności, innych niż z tytułu dostaw i usług oraz innych niż ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych,
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych w odniesieniu do tych środków trwałych i wartości niematerialnych, których amortyzacja odnoszona jest do kosztów ogólnego zarządu.

Całkowity koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów stanowią:

- koszty wytworzenia sprzedanych usług,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży, oraz
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:
 - straty z inwestycji finansowych,
 - koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych,
 - straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki nie stanowiących korekty odsetek więc nie skapitalizowanych w ramach środków trwałych,
 - odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach stowarzyszonych,
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
 - przekazane darowizny,
 - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:
 - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
 - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
 - straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki, nie stanowiących korekty odsetek więc nie skapitalizowanych w ramach środków trwałych,
 - zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

2.2.15 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na każdy dzień sprawozdawczy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,

- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz

- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych inne niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmują się w wyniku finansowym. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonej w walucie obcej ujmują się w zysku lub w stracie jako wycena do wartości godziwej.

2.2.16 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmują się w zysku lub w stracie w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego specyficznie dla celów finansowania dostosowywanego składnika aktywów, poniesione do dnia oddania tego składnika do użytkowania wpływają na jego wartość początkową w wysokości różnicy między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi w tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie a przychodami z tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie w jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

2.2.17 Pomoc Państwa

Dotacje niepieniężne ujmują się w księgach w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacji państwowych nie ujmują się dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

Pieniężne dotacje państwowe ujmują się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odpowiednimi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacja państwowa, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna, wraz z ujawnieniem tego faktu.

Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odpowiednich kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmują się jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

2.2.18 Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

2.2.19 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

2.4 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 dokonana 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone przez UE. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

•

II Dodatkowe informacje

1. 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.

Przychody z tytułu transakcji z pojedynczym klientem (PRO-EST J.MYLER T.GRZYBOWSKI S.J.) stanowiące ponad 10% łącznych przychodów Spółki wyniosły 5.192 tys. zł

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31.12.2011 r.

	Działalność	Hotele	Wszystkie	Pozycje	Łącznie
	hotelarska	Miejskie	pozostałe	nieprzypisane	dane Spółki
	Segmenty				
Przychody ze sprzedaży, w tym:	28 641	2 732	7 139	0	38 512
- przychody osiągane z transakcji z innymi segmentami	2 880	0	0	0	2 880
-przychody zewnętrzne	25 761	2 732	7 139	0	35 632
Koszt własny sprzedaży, w tym:	22 757	2 527	6 253	0	31 537
- amortyzacja	2 858	172	4	0	3 034
Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu	5 884	205	886	0	6 975
Koszty sprzedaży i zarządu, w tym:				4 922	4 922
- amortyzacja				123	123
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0		0	1 039	1 039
Zysk operacyjny	5 884	205	886	-3 883	3 092
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0		0	-686	-686
Zysk przed opodatkowaniem	5 884	205	886	-4 569	2 406
Podatek dochodowy				445	445
Zysk netto	5 884	205	886	-5 014	1 961

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31.12.2010 r.

	Działalność hotelarska	Hotele Miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Przychody ze sprzedaży, w tym:	30 151	2 962	6 350	0	39 463
- przychody osiągane z transakcji z innymi segmentami	1 944	0			1 944
-przychody zewnętrzne	28 207	2 962	6350		37 519
Koszt własny sprzedaży, w tym:	23 982	5 971	2 504	0	32 457
- amortyzacja	2 930	180	133		3 243
Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu	6 169	-3 009	3 846	0	7 006
Koszty sprzedaży i zarządu, w tym:	0	0	0	4 967	4 967
- amortyzacja		0		106	106
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	0	925	925
Zysk operacyjny	6 169	-3 009	3 846	-4 042	2 964
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	0	-3	-3
Zysk przed opodatkowaniem	6 169	-3 009	3 846	-4 045	2 961
Podatek dochodowy	0	0	0	549	549
Zysk netto	6 169	-3 009	3 846	-4 594	2 412

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Stan na dzień 31grudnia 2011

	Działalność hotelarska	Hotele Miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	88 597	4 507	21 001		114 105
Aktywa obrotowe w tym:	2 140	148	4 095	346	6 729
- zapasy	303	14	0		317
- należności	1 726	143	1 768	346	3 983
- środki pieniężne	102	1	2 326		2 429

Stan na dzień 31grudnia 2010

	Działalność hotelarska	Hotele Miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	85 034	4 521	20 307		109 862
Aktywa obrotowe w tym:	1 637	137	3 509	346	5 629
- zapasy	249	31	0		280
- należności	1 310	105	1 077	346	2 838
- środki pieniężne	79	1	2 432		2 511

Dane zawarte w sprawozdawczości wewnętrznej sporządzane są zgodnie z zasadami stosowanymi dla celów sporządzania sprawozdania finansowego wg MSSF.

Wszystkie przychody Spółki pochodzące od klientów zewnętrznych są uzyskiwane w kraju w którym Spółka ma swoją siedzibę. Wszystkie aktywa Spółki znajdują się w Polsce.

Ceny usług pomiędzy segmentami kształtują się na poziomie cen stosowanych w stosunku do innych klientów zewnętrznych.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

a) ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych)

Spółka świadczy usługi dla podmiotów z zagranicy w swoich obiektach i narażona jest na ryzyko zmiany kursów waluty w szczególności Euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z posiadanych przez Spółkę należności i zobowiązań. Na dzień sporządzania raportu Spółka jednak nie zabezpiecza ryzyka kursowego.

INTERFERIE S.A. posiada kredyty o zmiennym oprocentowaniu co naraża na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jest ono jednak częściowo niwelowane przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu, jak również fakt, iż wysokość kredytów nie zagraża działalności bieżącej Spółki. Kredyt długoterminowy inwestycyjny, zaciągnięty w 2008 roku ze spłatą w okresie 10 lat w walucie EUR a na dzień 31.12.2011 roku został wyceniony wg. aktualnego kursu walut oraz aktualnej rynkowej stopy oprocentowania kredytów, którego Spółka nie zabezpiecza z uwagi na hedging naturalny – przychody w EUR.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych w EURO na zmianę kursu na 31.12.2011

	Wartość narażona na ryzyko (tys.pl)	Wartość bilansowa (tys.pl)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych	
			4,857 (+ 10%)	3,975 (- 10%)	3,524% (+0,5%)	2,524 (-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	3 871	3 871	-673	673	-19	19
Należności z tytułu dostaw robót i usług	913	913	91	-91		
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	25	25	-2	2		
Środki pieniężne	42	42	4	-4		
Wpływ na wynik finansowy			-580	580	-19	19

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych w EURO na zmianę kursu na 31.12.2010

	Wartość narażona na ryzyko (tys.pl)	Wartość bilansowa (tys.pl)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych	
			4,35 (+ 10%)	3,56 (-10%)	3,28% (+0,5%)	2,28%(-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	5 455	5 455	-546	546	-27	27
Należności z tytułu dostaw robót i usług	616	616	62	-62		
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	43	43	-4	4		
Środki pieniężne	365	365	36	-36		
Wpływ na wynik finansowy			-452	452	-27	27

b) ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów – co obejmuje nierozliczone należności i zobowiązania. W przypadku instytucji finansowych Spółka współpracuje z trzema bankami, których wiarygodność jest potwierdzona wysokim ratingiem (dla BRE Bank wg: Fitch: A/F1/CD1, Moody's wg: Baa1/P-2/D, dla PKO S.A. wg.: Fitch A/F2/B/C/1, dla BZ WBK S.A. wg: BABt/F2/Stabilne/3/C). Jeśli chodzi o klienta instytucjonalnego, jego wiarygodność kredytową ocenia się poprzez pozycje finansowa, doświadczenia z przeszłości oraz stosowanie przedpłat w formie zaliczek. Należności od klientów instytucjonalnych dotyczą w znacznej mierze odbiorców współpracujących ze Spółką długoterminowo i zdaniem Spółki jakość kredytowa tych należności jest dobra. Sprzedaż usług klientom indywidualnym odbywa się za pomocą przedpłat na rachunki bankowe, gotówkę lub za pomocą kart kredytowych, stąd poziom należności od klientów indywidualnych jest niewielki i jakość kredytowa tych należności nie stanowi istotnego ryzyka dla Spółki.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wynosi odpowiednio:

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2011	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 932	1 932
Lokaty i środki pieniężne	2 429	2 429
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	13	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-4 485	-4 485
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-6 427	-6 427
Pozostałe zobowiązania finansowe	-149	-149

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 478	1 478
Lokaty i środki pieniężne	2 511	2 511
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	161	161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-2 034	-2 034
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-5 456	-5 456
Pozostałe zobowiązania finansowe	-115	-115

c) ryzyko utraty płynności

Prognozowanie przepływów pieniężnych realizowane jest w ramach jednostek eksploatacyjnych Spółki, a następnie podlega agregacji. Spółka monitoruje kroczące prognozy płynności w celu zagwarantowania wystarczających środków pieniężnych dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu rezerwy w postaci niewypłaconych gwarantowanych linii kredytowych zawsze tak, by nie naruszyć limitów określonych w umowie kredytowej. Takie prognozowanie uwzględnia plany Spółki w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań. Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez jednostki eksploatacyjne powyżej określonego salda przekazywania jest na rachunek bieżący Spółki, gdzie nadwyżka jest deponowana na lokatach terminowych bądź następuje zmniejszenia linii kredytowej otwartej na rachunku bieżącym Spółki.

Niezdyskontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2010

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	934	2 679	1 690	817
zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	0	41	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 418			
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	678			
Inne zobowiązania finansowe	684			

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Niezdyskontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2011

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	3 423	2 599	405	0
zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	0	17	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 005			
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	3 524			
Inne zobowiązania finansowe	727			

W latach 2010 - 2011 wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników			
			2011		2010	
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{6\,729}{10\,826}$	0,62	$\frac{5\,629}{5\,810}$	0,97
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{6\,412}{10\,826}$	0,59	$\frac{5\,349}{5\,810}$	0,92

W 2011 roku wskaźniki płynności uległy pogorszeniu. Spółka jednak nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań. Niska wartość wskaźnika płynności związana jest z realizacją inwestycji ze środków krótkoterminowych.

3. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w INTERFERIE S.A. ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji tak, aby Spółka mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest na podstawie poniższych wskaźników:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników			
			2011		2010	
1	Rentowność kapitału całkowitego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	$\frac{1\,961 \times 100}{110\,008}$	1,78	$\frac{2\,412 \times 100}{109\,681}$	2,20
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{1\,961 \times 100}{104\,386}$	1,88	$\frac{2\,412 \times 100}{102\,425}$	2,35
3	Wskaźnik dźwigni finansowej	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{16\,448}{104\,386}$	0,16	$\frac{13\,066}{102\,425}$	0,13

Na kapitał własny składają się: suma kapitału akcyjnego/podstawowego (nota 12) i zysków zatrzymanych (nota 13)

Wartość kapitału całkowitego jest sumą kapitału własnego wynikającego z bilansu plus wartość sumy zobowiązań długoterminowych wynikających z bilansu.

Spółka zrealizowała swój cel zarządzania kapitałem w 2011 roku.

4. Ważne oszacowania i założenia

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z założenia rzadko pokrywać się będą z rzeczywistymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które wiążą się ze znaczącym ryzykiem konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

4.1 Okresy użytkowania aktywów trwałych

Przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Spółka raz w roku obrotowym dokonuje weryfikacji okresu użytkowania środków trwałych, uwzględniając m.in. okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów oraz oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

4.2 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych

Przedmiotem szacunku są przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania środka trwałego, a także przyjęta stopa dyskontowa, szacowana na bazie średnioważonego kosztu kapitału. Przyszłe przepływy pieniężne zależą od wielu czynników (w tym od spodziewanej frekwencji w poszczególnych obiektach), a zmiany założeń będą miały wpływ na wysokość wartości odzyskiwanej aktywów. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

4.3 Rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe

Aktualna wartość zobowiązań emerytalnych oraz jubileuszowych zależy od szeregu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi na podstawie szeregu założeń. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość budżetową zobowiązań emerytalnych.

Szczegółowo pozycje dotyczące świadczeń pracowniczych zostały przedstawione w notcie 17.

4.4 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego określa się jako pewne.

4.5 Wartość rynkowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2011 roku cena akcji Spółki wynosiła 4,49 PLN, a liczba akcji wynosi 14,564 tysięcy akcji, co oznacza, że wartość księgowa Spółki jest wyższa niż wartość rynkowa. Zgodnie z MSR36 par. 12 d, jest to przesłanka do przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości Spółki. INTERFERIE S.A. nie przeprowadziły testów na utratę wartości utrzymując, że jej wartość użytkowa jest wyższa od wartości księgowej. Spółka dokonała przeszacowania majątku do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF.

Cena akcji Spółki wynika natomiast z ich niewielkiej płynności, co jest związane ze stałym akcjonariatem.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku cena akcji Spółki wynosiła 4,49 PLN, a liczba akcji wynosi 14,564 tysięcy akcji, co oznacza, że wartość księgowa Spółki jest wyższa niż wartość rynkowa. Zgodnie z profesjonalnym osądem Zarządu, niska kapitalizacja rynkowa nie stanowi przesłanki utraty wartości.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Grunty	293	221
Budynki i budowle	83 166	84 009
Urządzenia techniczne i maszyny	2 456	2 305
Środki transportu	228	191
Inne środki trwałe	1 119	1 676
Środki trwałe w budowie	5 288	525
Razem	92 550	88 927

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.							
Wartość brutto	221	102 520	7 724	721	10 356	525	122 067
Umorzenie	0	(18 511)	(5 419)	(530)	(8 679)	0	(33 140)
Wartość księgowa netto	221	84 009	2 305	191	1 676	525	88 927
Zmiany w roku 2011							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	1 031	314	0	0	(1 345)	0
Zakup bezpośredni	72	0	315	101	114	6 108	6 710
Wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie	0	0	0	(86)	(4)	0	(90)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	0	0	(229)	(58)	(35)	0	(322)
Amortyzacja	0	(1 874)	(476)	(64)	(669)	0	(3 083)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	227	144	36	0	407
Stan na 31 grudnia 2011 r.							
Wartość brutto	293	103 551	8 124	678	10 431	5 288	128 365
Umorzenie	0	(20 385)	(5 668)	(450)	(9 312)	0	(35 816)
Wartość księgowa netto	293	83 166	2 456	228	1 119	5 288	92 550

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1.01.2010 r.							
Wartość brutto	221	100 395	7 529	721	10 329	4 401	123 596
Umorzenie	0	(17 621)	(5 221)	(460)	(8 225)	0	(31 527)
Wartość księgowa netto	221	82 774	2 308	261	2 104	4 401	92 069
Zmiany w roku 2010							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	3 083	300	0	27	(3 410)	0
Zakup bezpośredni	0	0	154	0	349	9 776	10 279
Zbycie (wartość brutto)	0	(32)	(3)	0	0	(10 179)	(10 214)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	0	(926)	(256)	0	(349)	0	(1 531)
Inne zmiany	0	0	0	0	0	(63)	(63)
Amortyzacja	0	(1 851)	(419)	(70)	(801)	0	(3 141)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	961	221	0	346	0	1 528
Stan na 31.12.2010 r.							
Wartość brutto	221	102 520	7 724	721	10 356	525	122 067
Umorzenie	0	(18 511)	(5 419)	(530)	(8 679)	0	(33 140)
Wartość księgowa netto	221	84 009	2 305	191	1 676	525	88 927

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Odpis amortyzacyjny w wysokości 2 995 tys. (2010 r. 3074 tys.) powiększył koszty wytworzenia towarów i materiałów, w wysokości 88 tys. (2010r 67 tys.) - koszty ogólnego zarządu.

Kredyty bankowe zabezpieczone są na gruntach i budynkach w łącznej kwocie 12 016,7 tys. zł. Jest to zabezpieczenie w formie hipoteki kaucyjnej w kwocie 8 145,8 tys. zł. i hipoteki umownej w kwocie 3 870,9 tys. zł.

Odsetki od kredytu, pożyczki oraz kredytu w rachunku bieżącym aktywowane na środki trwałe wyniosły w 2011 r. 34 tys. (w 2010 r. wyniosły: 78 tys. zł). Stopa kapitalizacji odsetek w 2011 roku wyniosła 5,0% (w 2010 r. wyniosła 5,4%).

W 2010 roku zbycie środków trwałych w budowie w kwocie 10.179 tys. zł dotyczy sprzedaży do INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. nakładów inwestycyjnych poniesionych na budowę hotelu w Świnoujściu. Zbycie nastąpiło po wniesieniu aportu w postaci prawa wieczystego użytkowania (Nota 7) i na tej transakcji spółka zrealizowała wynik w wysokości 19 tys. zł.

6. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Oprogramowanie komputerowe	29	77
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	779	788
Razem	808	865

	Oprogramowanie komputerowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.			
Wartość brutto	595	939	1 534
Umorzenie	(518)	(151)	(669)
Wartość księgowa netto	77	788	865
Zmiany w roku 2011			
Zakup bezpośredni	17	0	17
Amortyzacja	(65)	(9)	(74)
Stan na 31 grudnia 2011 r.			
Wartość brutto	612	939	1 551
Umorzenie	(583)	(160)	(743)
Wartość księgowa netto	29	779	808

	Oprogramowanie komputerowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Ogółem
Stan na 1.01.2010 r.			
Wartość brutto	603	19 791	20 394
Umorzenie	(479)	(332)	(811)
Wartość księgowa netto	124	19 459	19 583
Zmiany w roku 2010			
Zakup bezpośredni	26	0	26
Likwidacja, zbycie (wartość brutto)	(34)	(18 852)	(18 886)
Amortyzacja	(73)	(136)	(209)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	34	317	351
Stan na 31.12.2010 r.			
Wartość brutto	595	939	1 534
Umorzenie	(518)	(151)	(669)
Wartość księgowa netto	77	788	865

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka INTERFERIE SA użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 12,32 ha. Powierzchnia ta nie uległa zmianie po 31.12.2010 roku.

Powierzchnia gruntów w wieczystym użytkowaniu (ha)

	Rok 2011	rok 2010
OVS "CHALKOZYN" Kołobrzeg	1,27	1,27
OVS "CECHSZTYN" Ustronie Morskie	0,72	0,72
OVS "BARBARKA" Świnoujście	0,10	0,10
Hotel Górski "MALACHIT" Świeradów Zdrój	5,36	5,36
OSW "ARGENTYT" Dąbki	2,13	2,13
Hotel "BORNIT" Szklarska Poręba	1,80	1,80
Hotel "INTERFERIE " Głogów	0,48	0,48
Hotel "INTERFERIE" Lubin	0,46	0,46
Razem	12,32	12,32

Prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka nabyła od innych podmiotów. Grunty będące przedmiotem wieczystego użytkowania związane są z podstawową działalnością Spółki.

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz pozostałego okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

	Stan na dzień	
	31.12.2011 roku	31.12.2010 roku
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów		
Poniżej jednego roku	192	202
Od jednego roku do pięciu lat	768	808
Powyżej pięciu lat	13 832	14 771
Razem:	14 792	15 781
	za rok 2011	za rok 2010
Oплаты z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	207	310

W roku 2011 koszty opłat rocznych za wieczyste użytkowanie gruntów uległy zmianie, w porównaniu z rokiem 2010, ze względu na:

- wniesienie aportem w 2010 roku prawa wieczystego użytkowania gruntów położonych w Świnoujściu do Spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o.,
- otrzymaniem od właściwych urzędów decyzji zwiększającej i decyzji zmniejszającej wymiar opłaty rocznej.

7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1.01.2010 r.	
Wartość według ceny nabycia	0
Wartość księgowa netto na 1.01.2010 r.	0
Zmiany w roku 2010	
- objęcie gotówkowe	204
- objęcie bezgotówkowe	19 808
Stan na 31.12.2010 r.	
Wartość według ceny nabycia	20 012
Wartość księgowa netto na 31.12.2010 r.	20 012

W 2011 roku nie było zmian w pozycji inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Jednostka stowarzyszona Spółki nie jest notowana na Giełdzie i jej udziały w zagregowanych aktywach i zobowiązaniach na dzień bilansowy przedstawiały się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Posiadane udziały	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Strata
INTERFERIE Medical Spa Sp. z o.o.	Lubin	działalność hotelowa	32,63 %	141 030	85 263	646	7 821

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 o wartości godziwej 19 808 tys. zł. Wniesiony aport obejmował prawo wieczystego użytkowania gruntów. 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 wartości godziwej wniesionego aportu oraz gotówki. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness.

Dnia 27 października 2011 r. Powiatowy Inspektor Nadzoru Budowlanego w Świnoujściu wydał pozwolenie na użytkowanie inwestycji obejmującej budowę hotelu uzdrowskiego wraz z całą infrastrukturą. Otwarcie obiektu nastąpiło 5.11.2011 r. i dzień później przybyli już pierwsi goście. Oficjalne otwarcie m.in. dla prasy i mediów nastąpiło 9.12.2011 r.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną z dnia 20 września 2010 roku wypłata zaliczki na poczet dywidendy uzależniona jest od Uchwały Wspólników INTERFERIE Medical Spa.

8. Instrumenty finansowe

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2011 roku					Ogółem
	Kategorie instrumentów finansowych					
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	Pożyczki i należności finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Udziały i akcje	50	0	0	0	50	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0	0	2 488	0	2 488	
Środki pieniężne i lokaty	0	2 429	0	0	2 429	
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	0	0	698	0	698	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	(5 114)	(5 114)	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0	0	0	(6 427)	(6 427)	
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	0	0	0	0	0	
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	(149)	(149)	
	50	2 429	3 186	(11 690)	(6 025)	

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2010 roku				
	Kategorie instrumentów finansowych				Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	Pożyczki i należności finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Udziały i akcje	50	0	0	0	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0	0	1 995	0	1 995
Środki pieniężne i lokaty	0	2 511	0	0	2 511
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	0	0	153	0	153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	(1 418)	(1 418)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0	0	0	(5 456)	(5 456)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych				(678)	(678)
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	(684)	(684)
	50	2 511	2 148	(8 236)	(3 527)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały w Spółce TUV Cuprum, która nie jest notowana i nie jest możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej tych udziałów więc wykazywane są według kosztu. Przychody oraz koszty odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31.12.2011	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Ogółem
	Pożyczki i należności (należności z tyt. Dostaw i usług, pozostałe należności finansowe)	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (zobowiązania z tyt. Dostaw i usług, kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe)	
Przychody z tytułu odsetek	85	0	85
Koszty z tytułu odsetek	0	155	155
Zyski z tytułu różnic kursowych	71	0	71
Straty z tytułu różnic kursowych	0	515	515
Utworzenie odpisów aktualizujących	93	0	93
Odwrocenie odpisów aktualizujących	23	0	23
Ogółem (zysk/strata netto)	86	(670)	-584

Na dzień 31.12.2010	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Ogółem
	Pożyczki i należności (należności z tyt. Dostaw i usług, pozostałe należności finansowe)	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (zobowiązania z tyt. Dostaw i usług, kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe)	
Przychody z tytułu odsetek	62		62
koszty z tytułu odsetek		262	262
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	256	256
Straty z tytułu różnic kursowych	131	0	131
Utworzenie odpisów aktualizujących	155		155
Odwrocenie odpisów aktualizujących	107		107
Ogółem (zysk/strata netto)	-117	-6	-123

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Pozostałe należności finansowe	685	8
Razem pożyczki i należności finansowe netto	685	8
Należności niefinansowe		0
Razem należności niefinansowe netto	0	0
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	685	8
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	3 098	2 454
Pozostałe należności finansowe	51	171
Odpisy aktualizujące	(647)	(477)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	2 502	2 148
Inne należności niefinansowe, w tym:	1 128	279
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 128	279
Rozliczenia międzyokresowe czynne	150	64
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto	1 278	343
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	3 780	2 492
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	4 465	2 499

Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Odpis aktualizujący na początek okresu	477	507
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów rodzajowych (nota 19)	55	138
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów operacyjnych (nota 22)	38	86
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów rodzajowych (nota 19)	(3)	(106)
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów operacyjnych (nota 23)	(20)	(148)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	0	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu	547	477

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej.

Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Należności handlowe przeterminowane o okres krótszy niż trzy miesiące nie są uważane za należności, które utraciły na wartości. Na dzień 31.12.2011 r. należności handlowe do 6 m-cy w kwocie 1 494 tys. zł. (2010 r. 786 tys. zł) dotyczą szeregu klientów, z którymi Spółka nie miała ostatnio żadnych problemów dlatego nie stwierdzono utraty ich wartości.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Analiza wiekowa w/w należności handlowych przedstawia się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
do miesiąca	559	317
powyżej 1 do 3 m-cy	867	154
powyżej 3 do 6 m-cy	68	315
Powyżej 6 m-cy	584	401
SUMA	2 078	1 187

10. Zapasy

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	257	194
Towary	60	86
Wartość bilansowa zapasów, razem:	317	280

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym		
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0
Wykorzystany odpis	0	(2)

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	93	80
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	146	103
Inne środki pieniężne	8	3
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia (lokaty bankowe)	2 182	2 325
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 429	2 511

12. Kapitał akcyjny

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.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

W trakcie 2011 roku nie nastąpiła zmiana liczby akcji.

Wartość kapitału docelowego jest równa wartości nominalnej akcji obecnie wyemitowanych.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w strukturze własności Spółki.

Dnia 12 kwietnia 2011 r. Uchwałą Nr 18/2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie obniżyło kapitał podstawowy Spółki – wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpowiednio na dzień zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz na dzień sporządzenia pierwszego rocznego sprawozdania finansowego według MSSF, tj. 31 grudnia 2010 r., w kwocie 93.471.049,00 zł po hiperinflacyjnym przeszacowaniu – o kwotę 20.650.049,00 zł. Po dokonanych obniżeniu wartość kapitału podstawowego wynosi: 72.821.000,00 zł. Zmiana ta została opisana w raporcie bieżącym 9/2011 z dnia 12.04.2011r.

13. Zyski zatrzymane

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 109	17 760	(13 788)	5 081
Całkowite dochody	0	0	1 961	1 961
Zwiększenie kapitału zapasowego z kapitału akcyjnego		20 650		20 650
Przesunięcie na inne składniki zysków zatrzymanych	0	(16 200)	16 200	0
Przekazanie na kapitał zapasowy	193	2 219	(2 412)	0
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	1 302	24 429	1 961	27 692
	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH rt.. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	688	16 509	(14 528)	2 669
Całkowite dochody	0	0	2 412	2 412
Przekazanie na kapitał zapasowy	231	1 441	(1 672)	0
Przesunięcie na inne składniki zysków zatrzymanych	190	(190)	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 109	17 760	(13 788)	5 081

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 1 302 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane (na dzień 31.12.2010 wynosił: 1 109 tys. zł).

Dnia 12 kwietnia 2011 r. Uchwałą Nr 19/2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie wyraziło zgodę na pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych w kwocie 16.200.225,53 zł, powstałej w wyniku przekształcenia bilansu otwarcia po zastosowaniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zmiana ta została opisana w raporcie bieżącym 9/2011 z dnia 12.04.2011r.

14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązania finansowe	6	41
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	6	41
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 005	1 418
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	3 524	678
Inne zobowiązania finansowe	728	684
Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)	5 257	2 780
Ogółem zobowiązania finansowe	5 257	2 780
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	736	918
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	318	594
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	687	459
Zobowiązania niefinansowe, razem	1 741	1 971
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	6 998	4 751
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 004	4 792

15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Pożyczki	3 004	4 679
Długoterminowe kredyty i pożyczki, razem	3 004	4 679
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Pożyczki	3 423	777
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, razem	3 423	777
Kredyty i pożyczki, razem	6 427	5 456

Kredyty i pożyczki ogółem są zabezpieczone do wysokości następujących kwot: w 2011 r. 12 016,7 tys. zł. (2010 r. – 13 441,8 tys. zł)

Kredyty bankowe zabezpieczone są na niektórych gruntach i budynkach Spółki według poniższego zestawienia.

Wartość bilansowa krótkoterminowych i długoterminowych kredytów nie odbiega od ich wartości godziwej.

Dnia 8 marca 2012 Zarząd Spółki INTERFERIE podpisał Aneks do Umowy Kredytowej o kredyt inwestycyjny dewizowy umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008 r. Aneks ten określił nowe poziomy wskaźników oraz zawarto w nim informację, że strony odstępują od weryfikacji wskaźników na dzień 31.12.2011 roku.

Stan zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco:

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka				
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.)	Wrocław	5 945	1 770	EUR	3 004	680,2	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciążenia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	28.12.2017	Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna (Nota 5), weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
I. Ogółem	X	5 945	x	x	3 004	680,2	x	x	x	x	x

ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka				
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
BRE Bank S.A. – rata krótkoterminowa kredytu	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			866,5	196,2	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	
BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami)	Wrocław	3 000	0	PLN	2 556,5	0	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciążenia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	30.03.2012	hipoteka kaucyjna (nota 5), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku	
II. Ogółem	X	3 000	x	x	3 423,0	196,2	x	x	x	x	x

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – stan na 31 grudnia 2010 r.

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka				
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.)	Wrocław	5 945	1770	EUR	4 679	1 181,4	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	28.12.2017	Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna (Nota 5), weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
I. Ogółem	X	5 945	x	x	4 679	1 181,4		x	x	x	x

ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – stan na 31 grudnia 2010 r.

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka				
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
BRE Bank S.A. – rata krótkoterminowa kredytu	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			777,0	196,2	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	
BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami)	Wrocław	3 000	0	PLN	0	0	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	30.03.2011	hipoteka kaucyjna (nota 5), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku	
II. Ogółem	X	3 000	x	x	777,0	196,2	x	x	x	x	

16. Odroczoney podatek dochodowy

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	496	358
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	1 887	1 828
Nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:	(1 391)	(1 470)
Zmiany w ciągu roku		
Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	(145)	79
Nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	(1 536)	(1 391)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	680	496
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	2 216	1 887

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2011 r. wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Stan na 31.12.2011 r. wg stawki 19 %
Odpisy aktualizujące wartości należności	3	21	24
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	33	0	33
Różnice kursowe	85	178	263
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	271	(52)	219
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	62	57	119
Pozostałe	42	(20)	22
Razem	496	184	680

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2010 r. wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Stan na 31.12.2010 r. wg stawki 19 %
Odpisy aktualizujące wartości należności	0	3	3
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	73	(73)	0
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	28	5	33
Różnice kursowe	16	69	85
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	231	40	271
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	0	63	63
Pozostałe	10	31	41
Razem	358	138	496

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2011 r. wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	Stan na 31.12.2011 r. wg stawki 19 %
Odsetki	3	7	10
Różnice kursowe	129	0	129
Różnice amortyzacji	805	156	961
Pozostałe	950	166	1 115
Razem	1 887	329	2 216

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2010 r. wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	Stan na 31.12.2010 r. wg stawki 19 %
Odsetki	0	3	3
Różnice kursowe	100	29	129
Różnice amortyzacji	684	121	805
Pozostałe	1 044	(94)	950
Razem	1 828	59	1 887

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 1 stycznia 2011 r.	1 427	1 024	403
Koszty odsetek	64	45	19
Koszty bieżącego zatrudnienia	(230)	(178)	(52)
Straty / (Zyski) aktuarialne	(151)	(26)	(125)
Straty z tytułu ograniczenia lub rozliczenia programu	371	214	157

Wartość bieżąca zobowiązań			
stan na 31 grudnia 2011 r.	1 481	1 079	402
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	0	0	0
Wartość bilansowa zobowiązań			
stan na 31 grudnia 2011 r.	1 481	1 079	402
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 076	724	352
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	405	355	50

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 1.01.2010 r.	1 218	930	288
Koszty odsetek	57	43	14
Koszty bieżącego zatrudnienia	224	194	30
Straty / (Zyski) aktuarialne	157	77	80
Zysk z tytułu rozliczenia programu	(229)	(220)	(9)

Wartość bieżąca zobowiązań			
stan na 31.12.2010 r.	1 427	1 024	403
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	0	0	0
Wartość bilansowa zobowiązań			
stan na 31.12.2010 r.	1 427	1 024	403
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 145	798	347
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	282	226	56

Łączna kwota kosztów ujętych w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Koszty ujęte w wyniku finansowym, razem		
Koszty odsetek	64	57
Koszty bieżącego zatrudnienia	(230)	224
Straty aktuarialne	(151)	157
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Straty z tytułu rozliczenia programu	370	(229)
	53	209

Główne przyjęte założenia aktuarialne:	2012	2013	2014	2015	2016 i następne
- stopa dyskonta	5%	5%	5%	5%	5%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	1%	4%	4%	4%	4%
- przewidywana inflacja	2%	3%	3%	3%	3%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	3%	2%	2%	2%	2%

18. Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Przychody ze sprzedaży, w tym:	38 512	39 463
Przychody ze sprzedaży usług	37 004	37 175
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 508	2 288

Rodzaje przychodów	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
SPRZEDAŻ USŁUG I TOWARÓW OGÓŁEM	38 512	39 463
Sprzedaż dla klienta z zagranicy	7 647	8 705
Sprzedaż dla klienta krajowego	30 565	30 758

19. Koszty wg rodzaju

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3 157	3 350
Koszty świadczeń pracowniczych	14 698	14 631
Zużycia materiałów i energii	8 141	8 198
Usługi obce	9 824	9 273
Podatki i opłaty	1 966	2 294
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	412	440
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	255	172
Pozostałe koszty z tego:	323	217
Odpisy aktualizujące wartość należności	55	138
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów		0
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności	(3)	(106)
Inne koszty działalności operacyjnej	271	185
Razem koszty rodzajowe	38 776	38 575
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	563	794
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(2 880)	(1 945)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	36 459	37 424

20. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Koszty wynagrodzeń	12 192	11 983
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 453	2 438
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	53	210
Koszty świadczeń pracowniczych	14 698	14 631

21. Średnia liczba pracowników

	2011	2010
Przeciętne zatrudnienie w etatach za 12 m-cy	353	356

22. Pozostałe koszty i straty operacyjne

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	44	252
Odsetki	6	35
Straty z tytułu różnic kursowych	0	131
Odписы z tytułu utraty wartości pozostałych należności	38	86
Przekazane darowizny	30	0
Zapłacone kary i odszkodowania	27	166
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych	0	2
Pozostałe koszty / straty operacyjne, w tym:	162	443
- podatek od nieruchomości za lata ubiegłe		0
- spisanie należności z tytułu CIT		203
- pozostałe	162	0
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	263	863

23. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	176	229
Odsetki	85	62
Zyski z tytułu zbycia	71	19
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności	20	148
Różnica wyceny aportu do wartości godziwej nad wartością księgową (nota 7)		1 243
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		36
Pozostałych		36
Otrzymane kary i odszkodowania	150	15
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	94	41
Spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych	20	31
Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych		1
Przychody z tytułu poręczenia kredytu	862	0
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	0	192
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	1 302	1 788

24. Przychody finansowe

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Przychody z tytułu różnic kursowych od kredytów	0	256
Ogółem przychody finansowe	0	256

25. Koszty finansowe

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Koszty odsetek:	149	239
Od pożyczek i kredytów	149	239
Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	255	0
Pozostałe koszty finansowe	282	20
Ogółem koszty finansowe - netto	686	259

26. Podatek dochodowy

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Podatek dochodowy		
Podatek bieżący	384	520
Podatek odroczony	145	(78)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(84)	107
Razem:	445	549

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty którą uzyskanoby, stosując 19% stawkę podatku

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	2 406	2 961
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej	457	563
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	0	(2 046)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	72	1 925
Korekty podatku za poprzednie okresy	(84)	107
Ujemne różnice przejściowe w okresie, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	0	0
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	445	549

27. Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W rachunku przepływów pieniężnych na kwotę wpływu ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	0	10 179
Zysk/Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	19
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	10 198

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką INTERFERIE S.A. sprawuje Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna., który posiada 66,82% akcji Spółki. 14,16 % akcji posiada Pan Marian Urbaniak wraz z ZUW URBEX Sp. z o.o. Pozostałe 19,02% akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest kontrolowana przez Skarb Państwa spółka KGHM Polska Miedź S.A.; stroną kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

Z podmiotami powiązanym przeprowadzono następujące transakcje:

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres od 01.01.11 do 31.12.11		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej (KGHM)	5 057	0	0
Jednostce stowarzyszonej	183	0	0
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	5 240	0	0

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej (KGHM)	2 801	0	0
Jednostce stowarzyszonej	778	0	0
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	3 579	0	0

Zakup od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.11 do 31.12.11	
	Zakup	
Od Spółek Skarbu Państwa	139	
Razem, zakup od jednostek powiązanych	139	

Zakup od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10	
	Zakup	
Od jednostek zależnych	390	
Od jednostek stowarzyszonych	0	
Od Spółek Skarbu Państwa	2 509	
Razem, zakup od jednostek powiązanych	2 899	

Zarówno w 2011 jak i w 2010 r. INTERFERIE S.A. nie przeprowadzały transakcji z podmiotem bezpośrednio dominującym Fundusz Hotele 01 spółka komandytowo-akcyjna.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na	
	31.12.2011	31.12.2010
Od jednostek dominujących	477	203
Od jednostek stowarzyszonych	65	314
Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	542	517

Zobowiązania wobec	Stan na	
	31.12.2011	31.12.2010
Jednostek dominujących	0	0
Od jednostek stowarzyszonych		
Jednostek zależnych	0	65
Spółek Skarbu Państwa	119	207
Razem, zobowiązania	119	272

Produkty sprzedaje się na warunkach obowiązujących w transakcjach z podmiotami niepowiązanymi, stosując metodę „koszt plus”.

W okresie nie występują koszty dotyczące należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od jednostek powiązanych.

Nie wystąpiły również salda zobowiązań z jednostkami zależnymi.

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi - wynagrodzenia

Członkowie Zarządu na dzień 31.12.2011 r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia roczna, nagrody branżowe	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej
Adam Milanowski	01.01-31.12.2011	295	174	21
Radosław Beszytyga	01.01-31.12.2011	236	131	17
Razem		531	305	38

Członkowie Rady Nadzorczej w 2011 roku	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Łączne dochody w 2011 r.
Angelika Andersz - Hryńków	01.01-12.04.2011	14	14
Piotr Kłodnicki	12.04-31.12.2011	40	40
Józef Kowalski	01.01-12.04.2011	14	14
Barbara Mróz	12.04-31.12.2011	32	32
Robert Ostowicz	01.01-31.12.2011	48	48
Jerzy Pokój	01.01-31.12.2011	48	48
Renata Wiernik-Gizicka	12.04-31.12.2011	32	32
Janusz Żołyński	01.01-12.04.2011	18	18
Jarosław Mazur	01.01-28.11.2011	44	44
Marcin Chmielewski	28.11-31.12.2011	4	4
Razem		294	294

Członkowie Zarządu na dzień 31.12.2010 r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia roczna, nagrody branżowe	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej
---	-------------------------	---------------	---------------------------------	--

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Adam Milanowski	01.01-31.12.2010	341	174	17
Radosław Besztyga	01.01-31.12.2010	272	120	13
Razem		613	294	30

Członkowie Rady Nadzorczej w 2010 roku	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Łączne dochody w 2010 r.
Angelika Andersz - Hryńków	01.01-31.12.2010	46	46
Józef Kowalski	01.01-31.12.2010	46	46
Cezary Iwański	31.03-15.07.2010	17	17
Robert Ostowicz	01.01-31.12.2010	46	46
Jerzy Pokój	01.01-31.12.2010	46	46
Piotr Tokarczuk	01.01-31.03.2010	15	15
Janusz Żołyński	01.01-31.12.2010	48	48
Jarosław Mazur	15.10-31.12.2010	8	8
Razem		272	272

30. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2011*	Rok zakończony 31 grudnia 2010**
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	87	—
Pozostałe usługi	—	—
Obowiązkowe badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego		120
Razem	87	120

* odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o

** odnosi się do PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o

31. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	60	125
Pozostałe należności	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144	93
Zobowiązania wobec Funduszu	127	140
Saldo po kompensacie	77	78
Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	779	381

32. Dywidenda

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłaty dywidendy. Zarząd Spółki planuje, aby wynik finansowy za 2011 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

1) Aneks do umowy na ustanowienie zastawów rejestrowych i finansowych na prawach z rachunków bankowych przez spółkę INTERFERIE MEDICAL SPA SP. Z O.O.

Zarząd INTERFERIE S.A. w Lubinie poinformował Raportem bieżącym nr 8/2012 z dnia 2012-02-03, iż w dniu 03.02.2012 r. Spółka otrzymała od podmiotu stowarzyszonego tj. Interferie Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie informację o podpisaniu aneksu do umowy na ustanowienie zastawów rejestrowych i finansowych na prawach z rachunków bankowych.

1) Data zawarcia aneksu – 27.01.2012 r.

2) Strony umowy:

a) BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA, z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014843,

b) INTERFERIE MEDICAL SPA SP. Z O.O., z siedzibą w Lubinie, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 176, 59-300 Lubin, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000349305. Na mocy niniejszego aneksu Strony dokonały zmiany definicji: „prawa z rachunków”, „rachunków”, „zabezpieczonych wierzytelności”, „zastawy finansowe”, „zastawy rejestrowe”.

O zawarciu umowy znaczącej EMITENT informował Raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 07.10.2012 r.

2) Aneks do umowy znaczącej

Zarząd INTERFERIE S.A. w Lubinie poinformował Raportem bieżącym nr 7/2012 z dnia 3.02.2012r. iż w dniu 03.02.2012 r. Spółka otrzymała od podmiotu stowarzyszonego, tj. INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie informację o zawarciu aneksu do umowy kredytu z dnia 8 lipca 2010 roku. Strony Umowy:

A) BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, 00-950 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 00000014843

B) INTERFERIE MEDICAL SPA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, z siedzibą w Lubinie, przy ul. Marii Skłodowskiej-Curie 176, 59-300 Lubin, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000349305 (zwany dalej Kredytobiorcą).

Na mocy niniejszego aneksu Strony dokonały zmiany paragrafów umowy dotyczących rachunku operacyjnego i rachunku płacowego. Zgodnie z dokonanymi zmianami:

a) Kredytobiorca będzie swobodnie dysponował środkami zdeponowanymi na rachunku operacyjnym, o ile nie trwa żaden przypadek naruszenia ani nie trwa naruszenie oraz w wyniku dysponowania nie wystąpi żadne naruszenie ani przypadek naruszenia.

b) Kredytobiorca będzie swobodnie dysponował środkami zdeponowanymi na rachunku płacowym, o ile nie trwa żaden przypadek naruszenia ani nie trwa naruszenie oraz w wyniku dysponowania nie wystąpi żadne naruszenie ani przypadek naruszenia. Data zawarcia Aneksu 27.01.2012 rok.

O zawarciu umowy znaczącej EMITENT informował Raportem bieżącym nr 23/2010 z dnia 09.07.2010 r.

3) Ustanowienie hipoteki na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Zarząd INTERFERIE S.A. działając na podstawie §5 ust.1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunkach uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 25) poinformował Raportem bieżącym

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

nr 6/2012 z dnia 30.01.2012 r., iż Spółka powzięła informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Lwówku Śląskim wpisu do ksiąg wieczystych KW nr 14816/0 będących w użytkowaniu wieczystym INTERFERIE S.A. położonych w Świeradowie Zdroju hipoteki umownej łącznej: do kwoty 4 536 118,26 EURO, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, na zabezpieczenie płatności kwoty głównej kredytu, odsetek (włączając odsetki za opóźnienie), opłat, kosztów i prowizji związanych z kredytem z dnia 12 stycznia 2012 roku. Hipoteka współobciąża nieruchomość dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr 2242/7, 13014/0, 12651/0, 10868/0. Pomiędzy Emitentem oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta a Bankiem i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania inne, niż wynikające z prowadzenia przez Bank na rzecz Emitenta umowy kredytowej. Podstawą przekazania raportu bieżącego jest fakt, iż aktywa, na których ustanowiono hipotekę są aktywami znaczącymi, oraz wartość ustanowionej hipoteki przekroczyła równowartość kwoty 1 mln EUR.

4) Ustanowienie hipoteki na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Zarząd INTERFERIE S.A. działając na podstawie §5 ust.1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunkach uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 25) poinformował Raportem bieżącym nr 5/2012 z dnia 30.01.2012 r., iż Spółka powzięła informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Kołobrzegu wpisu do ksiąg wieczystych KW nr 2242/7, 13014/0, 12651/0, 10868/0 będących w użytkowaniu wieczystym INTERFERIE S.A. położonych w Kołobrzegu hipoteki umownej łącznej: 1) do kwoty 4 536 118,26 EURO, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, na zabezpieczenie płatności kwoty głównej kredytu, odsetek (włączając odsetki za opóźnienie), opłat, kosztów i prowizji związanych z kredytem z dnia 12 stycznia 2012 roku. Hipoteka współobciąża nieruchomość dla której Sąd Rejonowy w Lwówku Śląskim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr JG1S/00014816/0. Pomiędzy Emitentem oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta a Bankiem i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania inne, niż wynikające z prowadzenia przez Bank na rzecz Emitenta umowy kredytowej. Podstawą przekazania raportu bieżącego jest fakt, iż aktywa, na których ustanowiono hipotekę są aktywami znaczącymi, oraz wartość ustanowionej hipoteki przekroczyła równowartość kwoty 1 mln EUR.

5) Zawarcie transakcji

Zarząd INTERFERIE S.A. w Lubinie poinformował Raportem bieżącym nr 3/2012 z dnia 18.01.2012, iż w dniu 17 stycznia 2012 roku, Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., (Bank) z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000014843, transakcję Forward zgodnie z umową o prowadzenie rachunku bankowego. Zawarta transakcja jest wynikiem zawartej umowy o kredyt inwestycyjny, dostosowaną do kwoty zaciągniętego kredytu, o którym mowa w Raporcie bieżącym nr 2/2010 z dnia 13.01.2012 roku.

Kwota transakcji wynosi 3.024.078,84 EUR (słownie: trzy miliony dwadzieścia cztery tysiące siedemdziesiąt osiem euro 84/100) Dzień rozliczenia określony został na 28.09.2012 r. Dzień fixingu to 2-gi dzień roboczy przed dniem rozliczenia. Kurs terminowy wynosi 4.4552 PLN.

Przedmiotowa transakcja została zawarta na warunkach rynkowych i nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji.

6) Zawarcie umowy kredytu.

Zarząd INTERFERIE S.A. w Lubinie poinformował Raportem bieżącym nr 2/2012 z dnia 13.01.2012 r., iż w dniu 12 stycznia 2012 roku, Spółka zawarła z Bank Polska Kasa Opieki S.A., (Bank) z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000014843, umowę o kredyt, w kwocie 3 024 078,84 EUR, stanowiącej równowartość w EUR 13 501 000,00 PLN.

Kredyt inwestycyjny przeznaczony jest na:

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

a) budowę Aquaparku wraz z remontem elewacji istniejącego budynku Hotelu Górskiego Malachit w Świeradowie Zdroju oraz budowę zbiornika uśredniania ścieków na istniejącej biologicznej oczyszczalni ścieków do równowartości w EUR kwoty 10 760 000,00 PLN,
b) modernizację elewacji i dachów, przebudowę balkonów oraz modernizację drogi wewnętrznej i miejsc parkingowych w Ośrodku Sanatoryjno – Wypoczynkowym Chalkozyn w Kołobrzegu do równowartości w EUR do kwoty 1 846 000,00 PLN,
c) Termomodernizację obiektu wraz z przebudową balkonów i rozbudową kawiarni w Ośrodku Sanatoryjno – Wypoczynkowym Cechsztyń w Ustroniu Morskim równowartości w EUR do 895 000,00 PLN.
Udział Banku w finansowaniu całkowitych nakładów inwestycyjnych netto będzie wynosił nie więcej niż 71 %.
Zabezpieczeniem prawnym spłaty Kredytu jest:

- a) hipoteka umowna łączna do wysokości 4 536 118,26 EUR na nieruchomościach stanowiących przedmiot inwestycji,
- b) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych,
- c) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych przez Bank.

Spółka zobowiązana jest ponadto:

- a) do kontynuowania ubezpieczenia nieruchomości oraz terminowego opłacania składek ubezpieczeniowych,
- b) ustanowienia hipotek na rzecz Banku na w/w nieruchomościach w terminie 180 dni licząc od dnia złożenia we właściwych Sądach wniosków o ustanowienie hipotek,
- c) pokrycia zwiększonych kosztów realizacji projektów,
- d) utrzymania na odpowiednim poziomie wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Spółki.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia podpisania umowy do dnia 30.11.2021 roku.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne ustalone na bazie: stawki EURIBOR 1 M powiększonej o marżę Banku.

Zawarta umowa kredytowa przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, co stanowi kryterium uznania jej za umowę znaczącą.

7) Dnia 5 marca 2012 roku Zarząd Spółki INTERFERIE S.A. podpisał Aneks do Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w Grupie Rachunków z dnia 15 grudnia 2011 r. nr rej. KGHM-BZ-U-0917-2011. Umowa została zawarta pomiędzy stronami: KGHM Polska Miedź S.A. upoważnionym do reprezentowania INTERFERIE S.A. jako Uczestnika Systemu a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Strony zadecydowały o przystąpieniu INTERFERIE S.A. do Umowy w efekcie czego Uczestnik Systemu otrzymał limit kredytowy w wysokości 10.000.000,00 zł, którego INTERFERIE S.A. zobowiązało się nie przekraczać. Oprocentowanie Środków Pieniężnych na Rachunku: WIBOR 1M p.a, Oprocentowanie Kredytu zaciągniętego na Rachunku: WIBOR 1M p.a.

8) Dnia 8 marca 2012 Zarząd Spółki INTERFERIE podpisał Aneks do Umowy Kredytowej o kredyt inwestycyjny dewizowy umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008 r. Aneks ten określił nowe poziomy wskaźników oraz zawarto w nim informację, że strony odstępują od weryfikacji wskaźników na dzień 31.12.2011 roku.

9) Dnia 8 marca 2012 Zarząd Spółki INTERFERIE podpisał Aneks do Umowy Kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym w PLN umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29 marca 2007 roku. Aneks ten określił nowe poziomy wskaźników oraz przedłużył ostateczną spłatę salda debetowego rachunku bieżącego do dnia 30.03.2013 r.

34. Informacja dotycząca zobowiązań i aktywów warunkowych oraz pozycji pozabilansowych

		należności / zobowiązania
1	Zobowiązania warunkowe	366 875
	udzielone poręczenia	126 928
	udzielone poręczenie wekslowe	239 947
2	Inne zobowiązania pozabilansowe	12 034
	- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	12 034
3	Zobowiązania wekslowe	3 871

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Zarząd INTERFERIE S.A. w Lubinie, poinformował raportem bieżącym 15/2011 z dnia 29.06.2011r. o zawarciu pomiędzy INTERFERIE S.A. w Lubinie a Interferie Medical SPA Sp. z o.o. o umowy dotyczącej wynagrodzenia za udzielone poręczenie.

Celem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego i kredytu VAT udzielonego Interferie Medical SPA Sp. z o.o. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie na podstawie umowy kredytu z dnia 08.07.2010 r. INTERFERIE S.A. – na mocy Umowy Wsparcia z dnia 08.07.2010 r, ustanowił na rzecz Banku poręczenie. Zgodnie z Umową Wsparcia poręczenie udzielone przez INTERFERIE S.A. obejmuje:

- a) Kwotę do 26 700 000,00 EUR z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie na okres od 08.07.2010 r. do dnia 31.12.2024 r.
- b) Kwotę do 9 000 000,00 PLN z tytułu kredytu VAT zaciągniętego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie na okres od 08.07.2010 r. do dnia 31.12.2024 r.

Za udzielone poręczenie Interferie Medical SPA Sp. z o.o. zapłaci INTERFERIE S.A. wynagrodzenie netto w wysokości:

- a) 1 % w skali roku od pozostałej kwoty poręczenia w stosunku do kredytu inwestycyjnego,
- b) 0,5 % w skali roku od kwoty poręczenia w stosunku do kredytu VAT.

W przypadku nie dotrzymania terminów płatności INTERFERIE S.A. uprawniony jest do naliczenia odsetek ustawowych od kwot należnego wynagrodzenia powiększonego o odsetki od depozytów. Data zawarcia umowy 21.06.2011 r.

Spółka o zawarciu umowy przez Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i zawarciu umowy wsparcia przez INTERFERIE S.A. informowała Raportem bieżącym nr 23/2010 z dnia 09.07.2010 r.

35. Kwota zysku na akcję

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk netto	1 961	2 412
Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,13	0,17
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję	0,13	0,17

W związku z faktem, iż Spółka nie posiada działalności zaniechanej, kwota zysku na akcję na działalności kontynuowanej jest taka sama jak zysk podstawowy oraz rozwodniony.

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

W 2011 r. Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
12.03.2012	Adam Milanowski	Prezes Zarządu	
12.03.2012	Radosław Besztyga	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
12.03.2012	Renata Bindas	Główny księgowy, Dyrektor ds. Planowania i Kontrolingu	