



interferie.pl

sport i zdrowie cały rok

INTERFERIE S.A. w Lubinie

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu
miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej
metodą praw własności
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu**

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2012 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2011 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2012 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2011 (niebadane)
I.	Przychody ze sprzedaży	16 507	18 387	3 907	4 635
II.	Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-120	1 111	-28	280
III.	Zysk przed opodatkowaniem	583	1 014	138	256
IV.	Zysk netto	476	872	113	220
V.	Łączne dochody całkowite	476	872	113	220
VI.	Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200
VII.	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,06	0,00	0,02
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 332	437	789	110
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 674	-1 459	-2 290	-368
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 255	-486	1 007	-123
XI.	Przepływy pieniężne netto razem	-2 087	-1 508	-494	-380
		Stan na 30.06.2012 (niebadane)	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2012 (niebadane)	Stan na 31.12.2011
XII.	Aktywa trwałe	121 058	112 290	28 409	25 423
XIII.	Aktywa obrotowe	6 602	6 729	1 549	1 523
XIV.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV.	Aktywa razem	127 660	119 019	29 958	26 947
XVI.	Zobowiązania długoterminowe	9 995	5 622	2 346	1 273
XVII.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 618	10 826	3 430	2 451
XVIII.	Kapitał własny	103 047	102 571	24 182	23 223

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na 30.06.2012 (niebadane)	Stan na 31.12.2011
Aktywa			
Aktywa trwałe		121 058	112 290
Rzeczowe aktywa trwałe	XIII	101 786	92 550
Wartości niematerialne		795	808
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		18 427	18 197
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	III e	0	685
Aktywa obrotowe		6 602	6 729
Zapasy		183	317
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	III e	5 708	3 780
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		106	203
Pochodne instrumenty finansowe	III g	263	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	III d	342	2 429
RAZEM AKTYWA		127 660	119 019
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY		103 047	102 571
Kapitał akcyjny/podstawowy	III c	72 821	72 821
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		3 873	3 873
Zyski zatrzymane		26 353	25 877
ZOBOWIĄZANIA		24 613	16 448
Zobowiązania długoterminowe		9 995	5 622
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5	6
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	III c	7 246	3 004
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV b	1 667	1 536
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 077	1 076
Zobowiązania krótkoterminowe		14 618	10 826
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	III f	10 275	6 998
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	III c	3 939	3 423
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		404	405
RAZEM PASywa		127 660	119 019

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

		nota	Okres obrotowy	
			za 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2012 (niebadane)	za 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2011 (niebadane)
Rachunek zysków i strat				
1.	Przychody ze sprzedaży	VII	16 507	18 387
a)	Przychody ze sprzedaży produktów		15 791	17 622
b)	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		716	765
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		13 861	15 044
a)	Koszty sprzedanych produktów		13 594	14 734
b)	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		267	310
3.	Zysk brutto ze sprzedaży		2 646	3 343
4.	Koszty sprzedaży		432	405
5.	Koszty ogólnego zarządu		2 467	1 991
6.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne		315	316
7.	Pozostałe koszty i straty operacyjne		182	152
8.	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		-120	1 111
9.	Przychody finansowe		580	0
10.	Koszty finansowe		107	129
11.	Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	III a)	230	32
12.	Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		583	1 014
13.	Podatek dochodowy		107	142
a)	część bieżąca		-24	14
a)	część odroczone		131	128
14.	Zysk/(Strata) netto		476	872
15.	Inne całkowite dochody		0	0
16.	CAŁKOWITE DOCHODY		476	872

Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	0,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	0,03	0,06

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	nota	Kapitał akcyjny / podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011 r.		93 471	3 873	5 817	103 161
Całkowite dochody		0	0	872	872
Podwyższenie/obniżenie kapitału podstawowego	III c	-20 650	0	20 650	0
Stan na 30 czerwca 2011 r. (niebadane)		72 821	3 873	27 339	104 033
Stan na 1 stycznia 2012 r.		72 821	3 873	25 877	102 571
Całkowite dochody		0	0	476	476
Stan na 30 czerwca 2012 r. (niebadane)		72 821	3 873	26 353	103 047

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2012 (niebadane)	za 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2011 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	476	872
Korekty:	1 624	1 827
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	107	142
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-230	-32
Amortyzacja	1 529	1 600
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	-13
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	111	103
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	366	24
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	-263	0
Inne korekty	4	3
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	1 111	-2 453
Zapasy	135	7
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-1 243	-2 793
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 219	333
Podatek dochodowy zapłacony	121	191
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 332	437
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-9 674	-1 472
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 674	-1 459
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 969	0
Spłata kredytów i pożyczek	-3 423	-383
Odsetki zapłacone	-111	-103
Kredyt dzienny w cash pooling	2 820	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 255	-486
(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2 087	-1 508
Różnice kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	2
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	2 429	2 511
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	342	1 005

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
INTERFERIE S.A. sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończonych
30 czerwca 2012 r.**

I Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości.

1. Wstęp.

Prezentowany raport śródroczny zawiera śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności Sporządzony jest za następujące okresy:

- bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.
- porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. (w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan na dzień 31.12.2011 r.)

Na sprawozdanie finansowe składają się:

- śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2012 oraz na 31.12.2011 r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za 6 m-cy kończące się 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 m-cy kończące się 30 czerwca 2011 r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r oraz 30 czerwca 2011r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 6 m-cy kończące się 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 m-cy kończące się 30 czerwca 2011 r.
- wybrane dane objaśniające.

Sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz 30 czerwca 2011 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, były natomiast przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

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,

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

- 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 30 czerwca 2012 roku wchodzili:

- Arkadiusz Miszuk – Prezes Zarządu
- Dariusz Rutowicz – Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Z dniem 16.03.2012 r. odwołany został dotychczasowy Zarząd Spółki:

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

W ich miejsce z dniem 16.03.2012 r. powołani zostali:

- Arkadiusz Miszuk – Prezes Zarządu
- Dariusz Rutowicz – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 17.08.2012 r. niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządza również sprawozdanie jednostkowe, dlatego też wynik między tymi sprawozdaniami różni się 230 tysięcy złotych.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,2246 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2012 r. według kursu 4,2613 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 3,9673 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2011 r. według kursu 4,4168 PLN/EUR

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („tys. zł.”), o ile nie wskazano inaczej.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

Niniejsze 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 sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka INTERFERIE S.A. złożyła zapytanie do Banków między innymi o restrukturyzację kredytu w rachunku bieżącym (cash pool) na kredyt długoterminowy w kwocie ok. 5 mln zł (1200 tys. EUR) z możliwością jego zwiększenia do 8 mln zł. Kwota uzależniona jest od podjętych decyzji w sprawie nakładów inwestycyjnych w Hotelu INTERFERIE w Świeradowie Zdroju. Z uwagi na odpowiedź Banków, aktualnie Spółka jest w fazie przygotowywania się do spotkań.

INTERFERIE S.A. dnia 5 marca 2012 roku aneksem nr 1 przystąpiła do umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash pool). Zgodnie z Umową limit kredytu w rachunku został udzielony w wysokości 10.000.000,00 zł. Zabezpieczeniem kredytu jest Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo Bankowe do kwoty 12.000.000,00 zł. Oprocentowanie środków na rachunku jest na poziomie WIBOR 1M. Zadłużenie w Cash pool na dzień 30 czerwca 2012 roku jest w kwocie 2.819.791,57 zł. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania krótkoterminowe są wyższe od aktywów obrotowych. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu zakupu i budowy środków trwałych i wartości niematerialnych. Zobowiązania inwestycyjne na 30.06.2012r. stanowią kwotę 4 550 tys. zł i związane są z modernizacją obiektów Spółki.

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 Małachit 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 jest uruchamiany w transzach w dowolnych terminach i kwotach ustalonych przez spółkę na podstawie faktur wystawionych przez wykonawcę. Na dzień kończący okres sprawozdawczy pozostała do zapłaty wartość faktur wynosi: 4 389 254, 26 PLN.

W związku z powyższym Zarząd nie widzi ryzyka związanego z utratą płynności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Zgodnie z zatwierdzonym budżetem na 2012 rok, Spółka zakłada dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 6.8 miliona PLN. Biorąc pod uwagę powyższe przesłanki, Zarząd nie stwierdza

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

zagrożenia kontynuacji działania Spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 12 marca 2012 roku.

2.2 Polityka rachunkowości.

Polityka rachunkowości została przedstawiona w dokumencie: „*Sprawozdanie finansowe za 2011 rok sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonym przez UE*” opublikowanym w dniu 19.03.2012 r. W bieżącym okresie Spółka nie wprowadzała zmiany zasad rachunkowości.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- 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,
- 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,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później
- 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
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

II. Cykliczność, sezonowość działalności.

Charakterystyczną cechą profilu działalności spółek branży turystycznej jest sezonowość. Obiekty INTERFERIE S.A. znajdują się zarówno w górach jak i nad morzem i wszystkie są przystosowane do całorocznej działalności. Dodatkowo świadczone w nich pakiety w zakresie „sport i zdrowie” sprzyjają wygładzaniu trendu.

W związku z powyższym Zarząd Spółki ocenia, że działalności jednostki nie cechuje wyraźna sezonowość.

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

a) *Sytuacja i wyniki finansowe znaczącej Spółki stowarzyszonej*

INTERFERIE S.A. posiada jedną spółkę stowarzyszoną, jest nią Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i udziały w niej wynoszą 32,63%. Spółka ta została zawiązana dnia 1.02.2010 r. celem budowy kompleksu wypoczynkowo – rehabilitacyjnego w Świnoujściu.

Wynik finansowy Spółki stowarzyszonej osiągnięty za I półrocze 2012 r. wyniósł 704 tys. zł (98,5 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

b) Wycena aktywów trwałych

W I półroczu 2012r. naliczono amortyzację rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości 1 529 tys. zł. (1 600 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	7 246	3 004
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	3 939	3 423
Razem	11 185	6 427

1. BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.) . Aktualny stan zadłużenia kredytu na dzień 30 czerwca 2012 roku jest w wysokości 778.300 EUR, maksymalna kwota kredytu wynosi 1.770.000 EUR. Warunki oprocentowania: 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. Zabezpieczenia: Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami). Warunki oprocentowania: 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. Zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie przekroczyła wskaźników finansowych określonych w aneksie nr 3 z dnia 08 marca 2012 roku związanych z kredytem inwestycyjnym na modernizację OSW Chalkozyn (umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.wraz z późniejszymi aneksami).

Zgodnie z § 4 pkt.1 w/w Umowy niewypełnienie zobowiązań wynikających z § 10-11 Umowy będzie skutkowało wzrostem marży banku do poziomu 2%.

Dodatkowo, zgodnie z §13 pkt. 1 w/w Umowy bank może skorzystać z dodatkowych praw, takich jak: wypowiedzenie umowy, żądanie dodatkowego zabezpieczenia lub zająć rachunek bankowy Spółki.

BRE BANK S.A. pismem z dnia 29 czerwca 2012 roku potwierdził, że niedotrzymanie warunków finansowych będzie skutkowało utrzymaniem marży na podwyższonym poziomie, jednak niedotrzymanie wskaźników finansowych nie stanowiło i na chwilę obecną nie stanowi przesłanki do wypowiedzenia umowy przed terminem jej planowanego wygaśnięcia. Jeśli nie zajdą inne okoliczności nie powinno to stanowić przesłanki do wypowiedzenia przedmiotowej umowy w ciągu najbliższego roku.

Na dzień publikacji Raportu Spółka nie widzi zagrożeń w postaci wypowiedzenia umowy kredytu.

2. Dnia 12 stycznia 2012 roku została zawarta umowa nr 01/DCK/2011 o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.024.078,84 EUR, to jest równowartość w 13.501.000,00 PLN pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na dzień 30 czerwca 2012 roku wykorzystano 1.184.664,76 EUR.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne ustalone na bazie stawki EURIBOR 1 M powiększonej o marżę Banku w wysokości 3,00 p.p.pa.

Kredyt zostanie przeznaczony za sfinansowanie zadań inwestycyjnych:

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

- 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 tys. zł

- 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 tys. zł.

- 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 tys. zł

Prawnym zabezpieczeniem spłaty Kredytu jest:

1) hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR na nieruchomościach stanowiących przedmiot inwestycji tj.:

a) Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – nieruchomość położona w Świeradowie Zdroju, powiat lubański, województwo dolnośląskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Lwówku Śląskim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr JG1S/00014816/0 (wpis na I miejscu);

b) Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu: nieruchomość położona w Kołobrzegu, ul. Zdrojowa 1, województwo Zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00012651/0 (wpis na III miejscu);

c) Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim:

- nieruchomość położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynku stanowiącego odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00013014/0 (wpis na I miejscu);

- nieruchomość gruntowa, zabudowana położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, stanowiąca własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00010868/0 (wpis na I miejscu);

- nieruchomość położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00002242/7 (wpis na I miejscu);

wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia w zakresie dotyczącym w/w nieruchomości

2) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych,

3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Pekao S.A.

Kredyt będzie uruchamiany w transzach w dowolnych terminach i kwotach ustalonych przez Kredytobiorcę w okresie wykorzystania Kredytu jednak nie dłużej niż do dnia 30 września 2012 roku,

Warunkiem uruchomienia środków z Kredytu jest:

- ustanowienie zabezpieczenia spłaty Kredytu wymienionego w ust.1 pkt. 2);3),
- przedłożenie w Banku poprawnie złożonych, opłaconych i opatrzonych prezentatą Sądu wniosków o ustanowienie hipoteki
- przedłożenie w Banku stosownych uchwał dotyczących zaciągnięcia kredytu i ustanowienia prawnego zabezpieczenia,
- podpisanie umów przelewu praw z umów ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia
- przedłożenie w Banku zatwierdzonego przez Inwestora i Inwestora zastępczego budżetu inwestycji (dotyczy Zadania nr 1).

Wypłata środków z transzy Kredytu nastąpi po:

a) przedłożeniu w Banku dokumentacji potwierdzającej wniesienie deklarowanego wkładu własnego w wysokości min.20% wartości netto Zadania , którego dotyczy transza tj.:

- ZADANIE NR 1 wkład własny w wysokości 3.031 tys. zł (wartość netto zadania 15.155 tys. zł)

- ZADANIE NR 2 wkład własny w wysokości 520 tys. zł (wartość netto zadania 2.600 tys. zł)

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

- ZADANIE NR 3 wkład własny w wysokości 252 tys. zł (wartość netto zadania 1.260 tys. zł)
- b) przedłożeniu wniosku przez Kredytobiorcę o wypłatę kredytu podpisanego przez upoważnione osoby wraz z fakturami VAT / umowami potwierdzającymi wykorzystanie kredytu zgodnie z celem kredytowania,
- c) udokumentowaniu wniesienia pozostałego wymaganego wkładu własnego w wysokości 9 % netto uruchamianej transzy
- na rachunek bieżący Kredytobiorcy prowadzony w Banku w części dotyczącej refinansowania poniesionych i udokumentowanych nakładów,
- na rachunki wskazane w fakturach w części dotyczącej finansowania przedmiotowej inwestycji.

W okresie Kredytowania Spółka zobowiązuje się m.in. do utrzymania na odpowiednim poziomie wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Kredytobiorcy:

- Wskaźnik pokrycia obsługi długu – na poziomie nie niższym niż 1,2
- Wskaźnik kapitałowy – min. 50%,

Wskaźniki zostały zdefiniowane w następujący sposób:

- Wskaźnik pokrycia obsługi długu: $(\text{zysk netto z roku bieżącego} + \text{amortyzacja} + \text{odsetki}) / (\text{odsetki} + \text{raty kapitałowe od kredytów i leasingu})$,
- Wskaźnik kapitałowy: $\text{kapitał własny} / \text{suma bilansowa}$,

Weryfikacja wskaźników będzie następowała w okresach rocznych w oparciu o zaudytowane dane roczne.

W I półroczu 2012 roku, Spółka zapłaciła odsetki na łączną kwotę 236 tys. zł, z czego 111 tys. zł zostało wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, pozostała kwota odsetek została skapitalizowana na środkach trwałych w budowie.

d) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012 (niebadane)	2011 (niebadane)
1. Środki pieniężne w kasie	116	126
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	54	259
3. Inne środki pieniężne	36	1
4. Inne aktywa pieniężne	136	619
4.1 aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	136	619
a) lokaty	136	619
5. Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	342	1 005

e) Należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności

Znaczna różnica w pozycji należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności związana jest ze specyfiką działalności Spółki (sezonowość). Na 30.06.2012 r. wynoszą 5.708 tys. zł. natomiast na 31.12.2011 r. 3.780 tys. zł. Zmiana nie jest istotna w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, czyli na 30.06.2011 r. kiedy to należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności wynosiły: 5.287 tys. zł.

f) Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania

Znaczna różnica w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałych zobowiązań związana jest z prowadzoną inwestycją w Hotelu w Świeradowie Zdroju. Na 30.06.2012 r. zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania wynoszą 10.275 tys. zł. natomiast na 31.12.2011 r. 6.998 tys. zł. Na dzień 30.06.2012 r. wartość zobowiązań inwestycyjnych wynosi: 4.389 tys. zł.

g) pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 30.06.2012 r. wycena forwardu stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego (nr umowy 01/DCK/2011) zawartego pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. wyniosła 263 tys. zł. Zawarcie forwardu było wynikiem zapisów zawartych w Umowie o kredyt inwestycyjny.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

IV. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W I półroczu 2012r. rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne pozostały niezmienione w stosunku do stanu z 31 grudnia 2011 roku, gdyż kalkulacja tych rezerw odbywa się raz w roku na podstawie danych aktuarialnych.. Nie tworzone również rezerw na przyszłe zobowiązania i koszty.

b) Odroczony podatek dochodowy

W wyniku powstania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu, Spółka dokonała aktualizacji wartości aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym półroczu nastąpił wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 195 tys. zł z czego rozliczono:

- na zwiększenie zysku netto 195 tys. zł.

W rezerwie na podatek odroczony w bieżącym półroczu nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 326 tys. zł z czego rozliczono:

- na zmniejszenie zysku netto 326 tys. zł.

Na koniec 2011 roku nastąpił wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 184 tys. zł z czego rozliczono:

- na zwiększenie zysku netto 184 tys. zł.

W rezerwie na podatek odroczony w trakcie 12 m-cy 2011r. nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 329 tys. zł z czego rozliczono:

- na zmniejszenie zysku netto 329 tys. zł.

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano odpisu aktualizacyjnego wyceny zapasów,
- w bieżącym okresie dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 23 tys. zł w związku ze spłatą należności, zmniejszono odpis aktualizujący z tytułu wyceny różnic kursowych od należności, które zostały spisane w kwocie 14 tys. zł oraz zwiększono odpis w pozycji „pozostałe zwiększenia”.

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

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

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

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

VII. Segmenty działalności.

Identyfikacja segmentów operacyjnych. Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO) - Zarządowi

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

INTERFERIE S.A. Segmenty operacyjne tworzą poszczególne hotele oraz ośrodki wypoczynkowe, poszczególne hotele miejskie oraz pozostałe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30.06.2012 r.				(niebadane)
	Działalność hotelarska	Hotele Miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Przychody ze sprzedaży, w tym:	13 436	1 151	1 920	0	16 507
- przychody osiągnięte z transakcji z innymi segmentami				0	0
- przychody zewnętrzne	13 436	1 151	1 920	0	16 507
Koszt własny sprzedaży, w tym:	11 278	1 137	1 446	0	13 861
- amortyzacja	1 384	81	2	0	1 467
Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu	2 158	14	474	0	2 646
Koszty sprzedaży i zarządu, w tym:				2 899	2 899
- amortyzacja				62	62
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0		0	133	133
Zysk operacyjny	2 158	14	474	-2 766	-120
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	0	473	473
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	230	230
Zysk przed opodatkowaniem	2 158	14	474	-2 063	583
Podatek dochodowy				107	107
Zysk netto	2 158	14	474	-2 170	476

W grupie pozostałych segmentów nie występuje taki, z którego sprzedaż jest wyższa niż 10% łącznej sprzedaży Spółki.

	Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 r.				(niebadane)
	Działalność hotelarska	Hotele miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Dane łączne
Przychody ze sprzedaży	13 258	1 325	3 761	43	18 387
tym przychody osiągnięte między segmentami	1 861	87	20	0	1 968
Koszt własny sprzedaży	10 421	1 298	3 325	0	15 044
w tym amortyzacja	1 448	87	2		1 537
Zysk brutto ze sprzedaży	2 836	27	437	43	3 342
Koszty sprzedaży i zarządu	0	0	0	2 396	2 396
w tym amortyzacja		0		63	63
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	12	6	4	143	164
Zysk operacyjny	2 848	32	441	-2 210	1 111
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-105	0	0	-24	-129
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	32	32
Zysk przed opodatkowaniem	2 743	32	441	-2 202	1 014
Podatek dochodowy	0	0	0	142	142
Zysk netto	2 743	32	441	-2 344	872

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w skróconym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

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

	<i>Należności/ Zobowiązania</i>	<i>Zmiany w okresie I półrocze 2012 r.</i>
1. Należności warunkowe	1 317	174
- otrzymane gwarancje	1 317	174
2. Zobowiązania warunkowe	366 875	- 17 304
- udzielone poręczenia	126 928	-13 152
- udzielone poręczenia wekslowe	239 947	- 4 152
3. Inne zobowiązania pozabilansowe	29 075	-1 156
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	12 034	0
- zobowiązań wekslowych	3 316	-1 785
- pozostałe zobowiązania (zobowiązania zabezpieczone na majątku)	13 725	629

Istotny spadek w pozycji udzielonych poręczeń wekslowych wynikał m.in. ze spłaty poręczenia ustanowionego na podstawie umowy zawartej pomiędzy INTERFERIE S.A. w Lubinie a Interferie Medical SPA Sp. z o.o., 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.

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

Nie wystąpiło.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

XII. Restrukturyzacja.

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

XIII. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie od 1.01.2012 do 30.06.2012 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 10 716 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 70 tys. zł. Natomiast w okresie od 1.01.2011 do 30.06.2011 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 1 173 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 261 tys. zł.

Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 30.06.2012 r. wyniósł: 0 tys. zł. (na 30.06.2011 r. wyniósł: 13 zł).

Narastająco na dzień 30.06.2012 wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 101 761 tys. zł. natomiast na 30.06.2011 r. wynosiła: 88 541 tys. zł.

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r.							
Wartość brutto	293	103 551	8 124	678	10 431	5 288	128 365
Umorzenie	0	(20 385)	(5 668)	(450)	(9 312)	0	(35 815)
Wartość księgowa netto	293	83 166	2 456	228	1 119	5 288	92 550
Zmiany w roku 2012							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	5 181	0	0	31	(5 212)	0
Zakup bezpośredni	0	0	127	0	6	10 607	10 740
Zbycie	0	0	(4)	0	(5)	0	(9)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	0	0	(61)	0	0	0	(61)
Amortyzacja	0	(953)	(242)	(18)	(286)	0	(1 499)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	60	0	5	0	65
Stan na 30 czerwca 2012 r. (niebadane)							
Wartość brutto	293	108 732	8 186	678	10 463	10 683	139 035
Umorzenie	0	(21 338)	(5 850)	(468)	(9 593)	0	(37 249)
Wartość księgowa netto	293	87 394	2 336	210	870	10 683	101 786

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 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	7 725	721	10 353	525	122 066
Umorzenie	0	(18 511)	(5 420)	(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	727	291	0	0	(1 018)	0
Zakup bezpośredni	0	0	242	78	54	799	1 173
Zbycie	0	0	0	(86)	0	0	(86)
Likwidacja	0	0	(139)	(11)	(25)	0	(175)
Amortyzacja	0	(936)	(232)	(34)	(357)	0	(1 559)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	139	97	25	0	262
Stan na 30 czerwca 2011 r.							
(niebadane)							
Wartość brutto	221	103 247	8 119	702	10 383	306	122 978
Umorzenie	0	(19 446)	(5 514)	(467)	(9 011)	0	(34 438)
Wartość księgowa netto	221	83 801	2 606	236	1 371	306	88 541

XIV. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie od 1.01.2012 do 30.06.2012 nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

XVI. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły.

XVII. Informacje o udzieleniu przez INTERFERIE S.A. (Emitenta) poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednostce stowarzyszonej z Emitentem, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nie wystąpiły.

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

szczebla jest kontrolowana przez Skarb Państwa spółka KGHM Polska Miedź S.A.; stroną kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

Z podmiotami powiązaniem przeprowadzono następujące transakcje:

Za okres od 01.01.12 do 30.06.12 (niebadane)			
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej	3 085	0	0
Jednostce stowarzyszonej	253	0	0
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	3 338	0	0

Za okres od 01.01.11 do 30.06.11 (niebadane)			
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej	3 234	0	0
Jednostce stowarzyszonej	40	0	0
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	3 274	0	0

Za okres od 01.01.12 do 30.06.12 (niebadane)	
Zakup od jednostek powiązanych	Zakup
Od jednostek dominujących	0
Od jednostek stowarzyszonych	0
Od Spółek Skarbu Państwa	30
Razem, zakup od jednostek powiązanych	30

Za okres od 01.01.11 do 30.06.11 (niebadane)	
Zakup od jednostek powiązanych	Zakup
Od jednostek dominujących	382
Od jednostek stowarzyszonych	0
Od Spółek Skarbu Państwa	910
Razem, zakup od jednostek powiązanych	1 292

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na	
	30.06.2012 (niebadane)	31.12.2011
Od jednostek dominujących	569	477
Od jednostek stowarzyszonych	52	65
Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	621	542

Zobowiązania wobec	Stan na	
	30.06.2012 (niebadane)	31.12.2011
Jednostek dominujących	0	0
Jednostek stowarzyszonych	72	0
Spółek Skarbu Państwa	0	119
Razem, zobowiązania	72	119

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki za 6 m-cy 2012 r. wyniosły : 672 tys. zł, w tym odprawy i ekwiwalenty dla byłych członków Zarządu w kwocie 294 tys. zł.. W analogicznym okresie roku ubiegłego wynagrodzenia wynosiły: 507 tys. zł.

XIX. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2012, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

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

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

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

Akcjonariusz	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 Spółki 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.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

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

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

Zarząd nie widzi ryzyka związanego z utratą płynności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Szczegółowe informacje na ten temat zostały przedstawione w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

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