



INTERFERIE S.A. w Lubinie

**Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34**

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego Spółki INTERFERIE S.A. w Lubinie

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco kończący się 31 marca 2011	I kwartał narastająco kończący się 31 marca 2010	I kwartał narastająco kończący się 31 marca 2011	I kwartał narastająco kończący się 31 marca 2010
I. Przychody ze sprzedaży	8 245	7 371	2 075	1 858
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	25	-662	6	-167
III. Strata przed opodatkowaniem	-231	-345	-58	-87
IV. Strata netto	-229	-367	-58	-93
V. Łączne dochody całkowite	-229	-367	-58	-93
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)	-0,02	-0,03	0,00	-0,01
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 328	-1 177	-334	-297
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-898	-1 191	-226	-300
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	194	2 031	49	512
XI. Przepływy pieniężne netto razem	-2 032	-337	-511	-85
	Stan na 31 marca 2011	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 marca 2011	Stan na 31 grudnia 2010
XII. Aktywa trwałe	110 155	110 598	27 457	27 927
XIII. Aktywa obrotowe	5 609	5 629	1 398	1 421
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	115 764	116 227	28 855	29 348
XVI. Zobowiązania długoterminowe	7 106	7 256	1 771	1 832
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 726	5 810	1 427	1 467
XVIII. Kapitał własny	102 932	103 161	25 657	26 049

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na	Stan na
	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa		
Aktywa trwałe	110 155	110 598
Rzeczowe aktywa trwałe	88 630	88 927
Wartości niematerialne	858	865
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20 610	20 748
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	8
Aktywa obrotowe	5 609	5 629
Zapasy	275	280
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 509	2 492
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	346	346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479	2 511
RAZEM AKTYWA	115 764	116 227
Pasywa		
KAPITAŁ WŁASNY	102 932	103 161
Kapitał akcyjny	93 471	93 471
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną	3 873	3 873
Zyski zatrzymane	5 588	5 817
ZOBOWIĄZANIA	12 832	13 066
Zobowiązania długoterminowe	7 106	7 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	41
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	4 543	4 679
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 389	1 391
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 145	1 145
Zobowiązania krótkoterminowe	5 726	5 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 214	4 751
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 229	777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	283	282
RAZEM PASYWA	115 764	116 227

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące	za 3 miesiące
	kończące się 31 marca 2011	kończące się 31 marca 2010
1. Przychody ze sprzedaży	8 245	7 371
a) Przychody ze sprzedaży produktów	7 879	6 857
b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	366	514
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 188	6 868
a) Koszty sprzedanych produktów	7 027	6 674
b) Wartość sprzedanych towarów i materiałów	161	194
3. Zysk brutto ze sprzedaży	1 057	503
4. Koszty sprzedaży	241	134
5. Koszty ogólnego zarządu	881	981
6. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	184	286
7. Pozostałe koszty i straty operacyjne	94	336
8. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	25	-662
9. Przychody finansowe	0	396
10. Koszty finansowe	118	79
11. Udziały w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-138	
12. Strata przed opodatkowaniem	-231	-345
13. Podatek dochodowy	-2	22
a) część bieżąca	0	0
a) część odroczone	-2	22
14. Strata roku obrotowego z działalności kontynuowanej	-229	-367
15. Inne całkowite dochody	0	0
16. CAŁKOWITE DOCHODY	-229	-367

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2010 r.	93 471	3 873	2 580	99 924
Całkowite dochody			-367	-367
Stan na 31.03.2010 r.	93 471	3 873	2 213	99 557
Stan na 1.01.2011 r.	93 471	3 873	5 817	103 161
Całkowite dochody			-229	-229
Stan na 31.03.2011 r.	93 471	3 873	5 588	102 932

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończące się	za 3 miesiące kończące się
	31 marca 2011	31 marca 2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	-229	-367
Korekty:	1 055	372
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	-2	22
Amortyzacja	808	887
Udziały w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	138	0
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-12	0
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	54	79
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	69	-375
Zmiana stanu rezerw	0	-245
Inne korekty	0	4
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	-2 154	-1 182
Zapasy	5	10
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-2 016	-816
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-143	-376
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 328	-1 177
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych konsolidowanych	0	
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-910	-1 191
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	12	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-898	-1 191
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	442	2 574
Splata kredytów i pożyczek	-194	-464
Odsetki zapłacone	-54	-79
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	194	2 031
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2 032	-337
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	2 511	509
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	479	172

Wybrane dane objaśniające do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki INTERFERIE S.A. sporządzonego za I kwartał 2011 r.

I. Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości

1. Wstęp

Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.
- porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Przedmiotem działalności INTERFERIE S.A. są przede wszystkim

- Usługi turystyczno-wypoczynkowe, w tym:
 - wczasy, kolonie, zimowiska w obiektach własnych i innych gestorów,
 - pobyty weekendowe,
 - wycieczki turystyczne,
 - kompleksowe pośrednictwo w zakresie międzynarodowych przewozów lotniczych, promowych i autokarowych, w tym pośrednictwo w sprzedaży biletów,
 - rezerwacja hoteli,
 - pośrednictwo wizowe,
 - ubezpieczenia turystyczne,
- Usługi sanatoryjno-lecznicze i hotelarskie,
- Usługi gastronomiczne,
- Usługi w zakresie wypożyczania sprzętu sportowo-turystycznego,
- Usługi w zakresie organizacji kursów szkoleniowych, konferencji, sympozjów, przyjęć okolicznościowych, itp.

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

Za rok 2010 Spółka prezentowała zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spowodowane było to faktem, że w ciągu roku w skład Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. wchodziły: Spółka INTERFERIE S.A. (jednostka dominująca) oraz Spółka Interferie Medical SPA Sp. z o.o. Spółka Interferie Medical SPA Sp. z o.o. została zawiązana dnia 1.02.2010 roku jako spółka zależna, w której INTERFERIE S.A. miała 100% udziałów. Dnia 11.10.2010 roku, nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. w wyniku którego Interferie Medical SPA Sp. z o.o. stała się jednostką stowarzyszoną. Obecnie Spółka INTERFERIE S.A. posiada 32,63% udziałów w Interferie Medical SPA Sp. z o.o. W związku z powyższym w 2011 roku Spółka będzie przedstawiała wyłącznie sprawozdania finansowe zawierające wycenę metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych. Jako okresy porównywalne prezentowane są skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2010 r.

W I kwartale 2010 r. został skorygowany kapitał podstawowy o wartość 20 650 tys. zł tytułem przeszacowania hiperinflacyjnego w korespondencji z zyskami zatrzymanymi.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 3,9742 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2011 r. według kursu 4,0119 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 3,9669 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2010 r. według kursu 3,8622 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2010 r. według kursu 3,96030 PLN/EUR

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie zaprezentowano zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

2.2 Polityka rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Polityka rachunkowości została przedstawiona w dokumencie: „Sprawozdanie finansowe za 2010 rok sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonym przez UE” opublikowanym w dniu 2011-03-14. W bieżącym okresie Spółka nie wprowadzała zmiany zasad rachunkowości.

Zmiany w standardach lub interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) obowiązujące od dnia 1 stycznia 2011 roku:

- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej z 2009r. – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zmiany nie mają wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej. Zmiany nie mają wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania” - zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej. Zmiany nie mają wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” - objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Zmiany nie mają wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

b) Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych, a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 lipca 2011 roku.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

c) Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów”

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

II. Cykliczność, sezonowość działalności.

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

Zarząd Spółki podejmuje działania w celu realizacji wyższego poziomu sprzedaży w pozostałych miesiącach roku kalendarzowego.

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

a) Sytuacja i wyniki finansowe znaczących Spółek

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

Wynik finansowy Spółki stowarzyszonej osiągnięty w I kwartale 2011 r. wyniósł: -420 tys. zł

b) Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

W I kwartale 2011r. naliczono amortyzację rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości 808 tys. zł.

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	4 543	4 679
Pozostałe		0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	787	777
Pozostałe	442	0
Razem	5 772	5 456

V. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W I kwartale 2011r. nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, które obciążąłyby wynik finansowy brutto.

b) Odroczonego podatku dochodowego

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

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

- na zwiększenie wyniku finansowego 114 tys. zł.
- na zmniejszenie wyniku finansowego 36 tys. zł.

W rezerwie na podatek odroczonego w bieżącym kwartale nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 36 tys. zł z czego rozliczono:

- na zmniejszenie wyniku finansowego 36 tys. zł.

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto,
- w bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami w kwocie 5 tys. zł.

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

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

VII. 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 5/ 2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2011 r. wynik finansowy za 2010 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

VIII. 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 hotele, ośrodki wypoczynkowe, biuro podróży, biuro zarządu oraz komórka ds. sprzedaży i marketingu.

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych. Wyodrębnione segmenty operacyjne (hotele i ośrodki wypoczynkowe) są agregowane w segment sprawozdawczy ponieważ spełniają kryteria agregacji opisane w MSSF 8. INTERFERIE S.A. wyodrębnia 1 segment sprawozdawczy w swej działalności („działalność hotelarską”) 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”.

Wszystkie pozostałe segmenty. Źródła przychodów w tej kategorii obejmują: usługi hotelowe świadczone przez hotele miejskie (hotel Lubin oraz hotel Głogów), pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych oraz usługi reklamowe.

Pozostałe ujawnienia dotyczące segmentów sprawozdawczych. Nie występują następujące pozycje: udział jednostki w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach oraz inne niż amortyzacja istotne pozycje niepieniężne.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 31.03.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 969	2 276	0	8 245
Koszt własny sprzedaży	5 173	2 015	0	7 188
w tym amortyzacja	734	45		779
Zysk brutto ze sprzedaży	796	261	0	1 057
Koszty sprzedaży i zarządu	0	0	1 122	1 122
w tym amortyzacja			30	30
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	90	90
Zysk/Strata operacyjny	796	261	-1 032	25
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	-118	-118
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	796	261	-1 150	-93
Podatek dochodowy	0	0	-2	-2
Zysk/Strata netto	796	261	-1 148	-91

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa trwałe	84 692	24 865		109 557
Aktywa obrotowe w tym:	2 574	2 689	346	5 609
Zapasy	258	17		275
Należności	2 255	2 254	346	4 855
Środki pieniężne	61	418		479

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010 r.

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 707	1 665	0	7 372
Koszt własny sprzedaży	5 292	1 576	0	6 868
w tym amortyzacja	741	118	0	859
Zysk brutto ze sprzedaży	415	89	0	504
Koszty sprzedaży i zarządu	0	0	1 116	1 116
w tym amortyzacja	0	0	27	27
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	-50	-50
Zysk/Strata operacyjny	415	89	-1 166	-652
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	317	317
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	415	89	-849	-345
Podatek dochodowy	0	0	22	22
Zysk/Strata netto	415	89	-871	-367

Stan na 31.12.2010 roku

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne	Razem
Aktywa trwałe	85 034	24 828		736	110 598
Aktywa obrotowe w tym:	1 637	3 645	3 462		5 629
Zapasy	249	31			280
Należności	1 309	1 182	346		2 837
Środki pieniężne	79	2 433			2 511

IX. Zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 12.04.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej:

- 1) Angelikę Andersz Hryńków,
- 2) Janusza Żołyńskiego,
- 3) Józefa Stanisława Kowalskiego.

Jednocześnie ZWZ w dniu 12.04. 2011 r. powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- 1) Barbarę Mróz,
- 2) Piotra Kłodnickiego,
- 3) Renatę Wiernik Gizicką.

W dniu 12.04.2011r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło następujące Uchwały o:

- a) zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2010,
- b) zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010,
- c) zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2010,
- d) podziale zysku Spółki za rok obrotowy 2010,
- e) udzieleniu członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010,
- f) udzieleniu członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010,
- g) zatwierdzenia sprawozdania z działalności Spółki INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2010,
- h) zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2010.

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

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

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

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

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

	<i>Należności/ Zobowiązania</i>	<i>Zmiany w okresie</i>
1. Należności warunkowe	499	142
- otrzymane gwarancje	499	142
Zobowiązania warunkowe	228 472	0
- udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych (poręczenie wekslowe z tytułu kredytu inwestycyjnego i kredytu VAT)	228 472	0
3. Inne zobowiązania pozabilansowe	17 172	0
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	11.484	0
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych, projektów wynalazczych i innych		
- zobowiązań wekslowych	5 688	0

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

Nie wystąpiło.

XIII. Restrukturyzacja

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

XIV. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1.01.2011 do 31.03.2011 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 493 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 255 tys. zł (z czego 169 tys. zł z tytułu likwidacji).

Narastająco na dzień 31.03.2011 wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła: 88.630 tys. zł.

Tabela zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych:

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 31.03.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Wyszczególnienie	OGÓŁEM	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość brutto							
Stan rzeczowych aktywów trwałych brutto na początek okresu	122 066	221	102 520	7 725	721	10 353	525
Zwiększenia ogółem z tytułu:	1 036	0	254	325	78	31	349
Zakup bezpośredni	492	0	0	34	78	31	349
Przejęte z rozliczenia środków trwałych w budowie (własnych)	543	0	254	291	0	0	0
Zmniejszenia ogółem z tytułu:	799	0	0	134	97	25	543
Likwidacji	170	0	0	134	11	25	0
Sprzedaży	86	0	0	0	86	0	0
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie na środki trwałe	543	0	0	0	0	0	543
Stan rzeczowych aktywów trwałych brutto na koniec okresu	122 303	221	102 774	7 916	702	10 359	331
Umorzenie środków trwałych							
Umorzenie na początek okresu	33 140	0	18 511	5 420	530	8 679	0
Zwiększenie ogółem z tego:	788	0	467	114	17	190	0
Roczne umorzenie bieżące	788	0	467	114	17	190	0
- pozostałych środków trwałych własnych	788	0	467	114	17	190	0
Zmniejszenia ogółem z tego:	255	0	0	134	97	25	0
Likwidacja	169	0	0	134	11	25	0
Sprzedaż	86	0	0	0	86	0	0
Umorzenie na koniec okresu	33 673	0	18 978	5 400	450	8 845	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
Stan rzeczowych aktywów trwałych netto							
- na początek okresu	88 926	221	84 009	2 305	191	1 674	525
- na koniec okresu	88 630	221	83 796	2 516	253	1 515	331

XV. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Na dzień 31 marca 2011 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

XVII. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły.

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

W okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.03.2011 r. nie udzielono poręczeń: kredytu, pożyczki i gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

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

W okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.03.2011 r. INTERFERIE S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

Zarząd INTERFERIE S.A. nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

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

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

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.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Na wyniki Spółki w II kw. 2011 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.

Na dzień sporządzenia raportu jednostka stowarzyszona Interferie Medical Spa (ujęta w sprawozdaniu poprzez wycenę metodą praw własności) posiada transakcję Forward o wartości: 17.800 tys. Euro.

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.

Lubin, dnia 22 kwietnia 2011 r.

Podpisy osób
reprezentujących INTERFERIE S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej
za prowadzenie rachunkowości INTERFERIE S.A.