



GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A.

**Wybrane dane finansowe do sprawozdania za 2010 rok
sporządzonego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE**

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Wybrane dane finansowe do sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. w Lubinie

	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Przychody ze sprzedaży	39 432	43 041	9 853	9 928
II. Zysk z działalności operacyjnej	3 778	2 357	944	544
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 039	2 185	1 009	504
IV. Zysk netto	3 148	1 672	787	386
V. Łączne dochody całkowite	3 148	1 672	787	386
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)	0,22	0,11	0,05	0,03
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 713	8 219	1 178	1 896
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-505	-5 807	-126	-1 340
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 206	-2 156	-551	-497
XI. Przepływy pieniężne netto razem	2 202	256	627	117
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
XII. Aktywa trwałe	110 598	111 702	27 927	27 190
XIII. Aktywa obrotowe	5 629	4 145	1 421	1 009
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	116 227	115 847	29 348	28 199
XVI. Zobowiązania długoterminowe	7 256	8 175	1 832	1 990
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 810	7 659	1 467	1 864
XVIII. Kapitał własny	103 161	100 013	26 049	24 345



GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A.

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres dwunastu miesięcy
zakończonych 31.12.2010 r.**

sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE

Spis treści do sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	2
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
I PODSTAWA SPORZĄDZENIA I STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	8
1. WSTĘP	8
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	8
II OBJAŚNIENIA ZASAD PRZEJŚCIA NA MSSF	20
III DODATKOWE INFORMACJE.....	23
1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	23
2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	26
3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	28
4. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE.....	28
5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31
7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	33
8. INSTRUMENTY FINANSOWE	35
9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	36
10. ZAPASY	37
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
12. KAPITAŁ AKCYJNY	38
13. ZYSKI ZATRZYMANE.....	38
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	39
15. KREDYTY I POŻYCZKI.....	39
16. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	42
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	43
18. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA	44
19. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	45
20. KOSZTY WG RODZAJU	45
21. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	45
22. ŚREDNIA LICZBA PRACOWNIKÓW.....	46
23. POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	46
24. POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE.....	46
25. PRZYCHODY FINANSOWE.....	47
26. KOSZTY FINANSOWE.....	47
27. PODATEK DOCHODOWY.....	47
28. WPŁYWY ZE ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	48
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	48
30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI - WYNAGRODZENIA	50
31. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	51
32. DYWIDENDA	51
33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	51
34. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	51
35. KWOTA ZYSKU NA AKCJĘ.....	52

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na dzień przejęcia na MSSF 01.01.2009
Aktywa				
Aktywa trwałe		110 598	111 702	111 014
Rzeczowe aktywa trwałe	4	88 927	92 069	91 230
Wartości niematerialne	5	865	19 583	19 734
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	20 748	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	50	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	8	0	0
Aktywa obrotowe		5 629	4 145	2 855
Zapasy	9	280	310	313
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	2 492	2 875	2 008
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		346	451	281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 511	509	253
RAZEM AKTYWA		116 227	115 847	113 869
Pasywa				
KAPITAŁ WŁASNY		103 161	100 013	98 341
Kapitał akcyjny	12	93 471	93 471	93 471
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		3 873	3 873	3 873
Zyski zatrzymane	12	5 817	2 669	997
ZOBOWIĄZANIA		13 066	15 834	15 528
Zobowiązania długoterminowe		7 256	8 175	9 350
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	41	18	56
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	14	4 679	5 659	6 902
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 391	1 469	1 385
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 145	1 029	1 007
Zobowiązania krótkoterminowe		5 810	7 659	6 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	4 751	5 231	3 323
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	14	777	1 963	2 588
Pochodne instrumenty finansowe			0	78
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	282	188	157
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17		277	32
RAZEM PASYWA		116 227	115 847	113 869

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres obrotowy	
		za 12 miesięcy kończący się 31.12.2010	za 12 miesięcy kończący się 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	19	39 432	43 041
Przychody ze sprzedaży usług		37 144	40 591
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 288	2 450
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	20	32 457	35 004
Koszty sprzedanych usług		31 663	34 118
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		794	886
Zysk brutto ze sprzedaży		6 975	8 037
Koszty sprzedaży	20	580	732
Koszty ogólnego zarządu	20	4 805	3 595
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	24	2 566	489
Pozostałe koszty i straty operacyjne	23	639	1 842
Wynik na utracie kontroli	7	261	0
Zysk z działalności operacyjnej		3 778	2 357
Przychody finansowe	25	256	548
Koszty finansowe	26	259	720
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7	264	0
Zysk przed opodatkowaniem		4 039	2 185
Podatek dochodowy	27	891	513
część bieżąca		627	429
część odroczone		264	84
Zysk roku obrotowego		3 148	1 672
Inne całkowite dochody		0	0
CAŁKOWITE DOCHODY		3 148	1 672
Zysk przypadający:			
- akcjonariuszom Jednostki Dominującej		3 148	1 672
Inne całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom Jednostki Dominującej		3 148	1 672

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny / podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
nota	12		13	
Stan na 1.01. 2009r.	93 471	3 873	997	98 341
Całkowite dochody			1 672	1 672
Stan na 31.12.2009 r.	93 471	3 873	2 669	100 013
Całkowite dochody			3 148	3 148
Stan na 31.12.2010 r.	93 471	3 873	5 817	103 161

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31.12.2010	za 12 miesięcy kończący się 31.12.2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	3 148	1 672
Korekty:	1 491	6 653
Podatek dochodowy z wyniku finansowego	891	513
Amortyzacja	3 371	4 653
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-264	0
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-19	0
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	259	295
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-220	-5
Zmiana stanu rezerw	-66	492
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	-2 223	-78
Inne korekty	-238	783
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	597	494
Zapasy	30	2
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-3 991	-991
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 558	1 483
Podatek dochodowy zapłacony	-523	-600
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 713	8 219
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów	-10 703	-5 809
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	28	10 198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-505	-5 807
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 000	0
Splata kredytów i pożyczek	-3 947	-1 861
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0
Odsetki zapłacone	-259	-295
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 206	-2 156
(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2 002	256
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	509	253
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	2 511	509

I Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości

1. Wstęp

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej 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. i zarejestrowano w Rep. Nr 2068/92. 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 000076846. 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.

W skład Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A w ciągu roku 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 (Nota 7 oraz Nota 4). Obecnie Spółka INTERFERIE S.A. posiada 32,63% udziałów w INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.. W związku z powyższym sprawozdanie finansowe za 2010 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2010 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską obowiązującymi na dzień sprawozdawczy niniejszego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dniem przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest 1.01.2009 rok i Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. sporządziła bilans otwarcia na ten dzień, zaś skutki przejścia na MSSF zostały zaprezentowane na stronie 26 sprawozdania finansowego.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów wycenianych w wartości godziwej przez zyski i straty (w tym instrumentów pochodnych).

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

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

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

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.2 Wartości niematerialne

Grupa posiada następujące wartości niematerialne:

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

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

Cenę nabycia powiększają koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych.

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

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

- Oprogramowanie komputerowe – 33,3%,
- Koncesje, patenty, licencje – 33,3%,
- Inne wartości niematerialne – 33,3%,
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów – 1,01%,
- Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie) - nie są amortyzowane, poddaje się je natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

2.2.3 Inwestycje kapitałowe

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których jednostka dominująca, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne, ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści ekonomicznych z ich działalności. Wiąże się to

z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli. Na moment utraty kontroli, zatrzymane udziały wycenia się do wartości godziwej. Wynik przeszacowania zatrzymanych udziałów wykazuje się w „wyniku na utracie kontroli”.

Jednostki stowarzyszone

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia; w przypadku gdy objęcie znaczącego wpływu następuje w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, zatrzymane udziały wycenia się do wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Ujęta w bilansie wartość netto inwestycji w jednostce stowarzyszonej obejmuje również, określoną w dniu przejęcia wartość firmy.

Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie, zaś jej udział w zmianach stanu innych skumulowanych całkowitych dochodów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji innych skumulowanych całkowitych dochodów. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięta na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Udział w jednostce stowarzyszonej stanowi bilansową wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej zgodnie z metodą praw własności, włącznie z wszelkimi udziałami długoterminowymi, które w swojej istocie stanowią część inwestycji netto inwestora w jednostce stowarzyszonej.

2.2.4 Instrumenty finansowe

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności (PIN)

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

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

2.2.4.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

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

2.2.4.3 Wycena instrumentów finansowych na dzień sprawozdawczy

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Zobowiązania finansowe

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

2.2.4.4 Wycena do wartości godziwej

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

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

2.2.4.5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Dalsze zasady dot. utraty wartości należności przedstawiono w Nocie 2.2.6

2.2.5 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według rzeczywistych cen zakupu,

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

Zapasy wycenia się według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,

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

2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Odpisy aktualizujące należności tworzy się i ujmuje w następujący sposób:

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

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

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

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

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

2.2.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

2.2.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

2.2.9 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

2.2.9.1 Kapitał podstawowy (akcyjny) według wartości nominalnej powiększony o przeliczenie hiperinflacyjne w wyniku zastosowania MSSF po raz pierwszy.

2.2.9.2 Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

2.2.9.3 Zyski zatrzymane, na które składają się:

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

2.2.10 Zobowiązania niezliczone do zobowiązań finansowych

Zobowiązania niefinansowe stanowią w szczególności:

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

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

2.2.11 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

2.2.12 Świadczenia pracownicze

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

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

Nagrody jubileuszowe stanowią inne długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników.

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

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

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

2.2.13 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym oraz od strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

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

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

- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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

2.2.14. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

2.2.14.1 Przychody

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

Przychody ze sprzedaży usług pochodzą głównie z:

- usług związanych z wypoczynkiem (pobyty w ośrodkach wypoczynkowych), w tym pobyty w hotelach; przychód jest rozpoznawany w sposób liniowy w okresie trwania pobytu - usługi wykonywane na przełomie okresu sprawozdawczego Grupa rozdziela rozliczając przychody przypadające na dany okres sprawozdawczy i na okres następny.

- usług sanatoryjnych - przychody rozpoznawane w sposób liniowy opisany powyżej,
- wypoczynek dzieci i młodzieży - przychody rozpoznawane zgodnie z zasadą przedstawioną powyżej,
- usługi najmu sprzętu i pomieszczeń - przychody rozpoznawane miesięcznie zgodnie z zawartą umową
- pośrednictwa w sprzedaży biletów lotniczych - przychody są rozpoznawane w momencie wykonania usługi w wysokości marży za pośrednictwem sprzedaży
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów pochodzą głównie ze sprzedaży artykułów konsumpcyjnych w restauracjach i barach zlokalizowanych w ośrodkach. Sprzedaż ta realizowana jest głównie za pośrednictwem kas fiskalnych i przychód jest rozpoznawany w momencie wydania towaru.

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

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

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych
- zyski z tytułu różnic kursowych, w tym zyski/straty z tytułu różnic kursowych powstających dla aktywów pieniężnych zaliczonych do kategorii „dostępne do sprzedaży”, za wyjątkiem różnic kursowych wykazywanych w kosztach finansowych netto tj. różnic kursowych netto powstających od zobowiązań stanowiących źródła finansowania działalności jednostki
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych odniesionych w pozostałe koszty operacyjne,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych,
- zwrot kosztów przez ubezpieczyciela,
- otrzymane dotacje państwowe i inne otrzymane darowizny,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych ,

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

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności jednostki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.14.2 Koszty

Koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią:

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

Koszty sprzedaży stanowią:

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

Koszty ogólnego zarządu stanowią:

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

Całkowity koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów stanowią:

- koszty wytworzenia sprzedanych usług,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,

- koszty sprzedaży, oraz
- koszty ogólnego zarządu.

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

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

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

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

Transakcje i salda

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

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na każdy dzień sprawozdawczy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

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

2.2.16 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

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

2.2.17 Pomoc Państwa

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

2.2.18 Zysk netto na akcję

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

2.2.19 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

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

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

a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Zmiana nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

b) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

c) 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 początkowe 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 niezmienionym 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.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

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

d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Zmiana nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

e) 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.

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

f) 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.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r.
Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

g) Poprawki do MSSF 2010

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.
Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

h) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresu ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r.
Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

i) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Grupa zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r.
Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

II Objaśnienia zasad przejścia na MSSF.

1. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy w pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Rok 2010 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi do stosowania w UE, natomiast w ubiegłym roku nie istniała Grupa Kapitałowa wobec czego spółka sporządzała jedynie sprawozdanie jednostkowe – zgodnie z UoR. Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31.12.2009 r., zatem za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2009 r. i na ten dzień zostało sporządzone sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1 (Zastosowanie MSSF po raz pierwszy), Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. zastosowała obowiązkowe włączenia oraz skorzystała z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

2. Zwolnienia z pełnego zastosowania MSSF wybrane przez INTERFERIE S.A.

Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. na dzień przejścia wybrała następujące opcjonalne wyłączenia z pełnego zastosowania MSSF:

- a) wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt
Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. skorzystała z wyłączenia dla wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Efekt zastosowania tego wyłączenia został zaprezentowany w punkcie 4.1.

3. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF

Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. na dzień przejścia zastosowała wszystkie obowiązkowe zwolnienia ze stosowania poszczególnych MSSF w tym:

- Szacunki księgowe
Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSSF na dzień 01.01.2009 r. powinny być spójne z szacunkami dokonanymi na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, chyba, że występują ewidentne dowody na błędy we wcześniej dokonanych szacunkach. W związku z tym, że jednostka nie stwierdziła błędów w dokonywanych uprzednio szacunkach, nie dokonała retrospektywnie żadnych korekt tych szacunków.
- Zwolnienia dotyczące: usuwania z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań, rachunkowości zabezpieczeń, aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz działalności zaniechanej nie mają zastosowania, gdyż nie wystąpiły w Grupie przed dniem przejścia na MSSF.

4. Wskazanie i objaśnienia różnic pomiędzy skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości, a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE

Zgodnie z wymogami MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. dokonuje prezentacji uzgodnień wyjaśniających, w jaki sposób przejście z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady według MSSF, wpłynęło na sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne przedstawiając wyliczone różnice powstałe jako efekt przekształcenia danych zgodnie z wymogami przejścia na MSSF:

- kapitału własnego na 1 stycznia 2009 r.;
- kapitału własnego na 31.12.2009 r.;
- całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy do 31.12.2009 r..

	Wpływ na Kapitał własny na 01.01.2009 r.	Wpływ na wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r.	Wpływ na Kapitał własny na 31.12.2009 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według polskich zasad rachunkowości	92 672	2 891	95 563
Korekta kosztów finansowania zewnętrznego – odsetki a)	99	6	105
Korekta kosztów finansowania zewnętrznego - różnice kursowe b)	-1 377	-426	-1 803
Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt c)	8 277	-1 085	7 192
Podatek odroczony od korekt - łącznie a)	-1 330	286	-1 044
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSSF (całkowity dochód)	98 341	1 672	100 013

Opisowe przedstawienie zidentyfikowanych i skalkulowanych głównych obszarów różnic pomiędzy stosowanymi przez Grupę polskimi zasadami rachunkowości, a MSSF.

4.1 Środki trwałe

- a) Korekta kosztów finansowania zewnętrznego – odsetki – zgodnie z polskim prawem bilansowym, koszty finansowania zewnętrznego pozyskanego w celu finansowania inwestycji, powiększają wartość środka trwałego do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” również wymaga zwiększenia wartości środka trwałego o koszty finansowania zewnętrznego, jednak w przypadku MSR należy również uwzględnić odsetki od zobowiązań zaciągniętych na cele ogólne, ale wykorzystanych na cele inwestycyjne. W związku z tym, skalkulowana korekta, została odniesiona na niepodzielony wynik lat ubiegłych zwiększając go o kwotę 99 tys. zł. [na dzień 31.12.2009 r. zwiększenie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych w kwocie 105 tys. zł]. Kwota ta odpowiednio zwiększa wartość środków trwałych. W wyniku zmiany kosztów amortyzacji i kosztów odsetek korekta ta wpływa na zwiększenie wyniku finansowego za rok 2009 o kwotę 6 tys. zł.
- b) Korekta kosztów finansowania zewnętrznego – różnice kursowe - zgodnie z ustawą o rachunkowości, różnice kursowe od zobowiązań w walutach obcych zaciągniętych w celu finansowania nabycia lub wytworzenia środka trwałego powiększają bądź pomniejszają jego wartość do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” nie dopuszcza kapitalizacji różnic kursowych za wyjątkiem przypadku, gdy różnice kursowe stanowią korektę kosztów odsetek. Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. skalkulowała kwotę różnic kursowych niestanowiących korekty kosztów odsetek. W związku z tym, kwota ta, która na dzień przejścia na MSSF była aktywowana na środkach trwałych, zostaje odniesiona na niepodzielony wynik lat ubiegłych zmniejszając go o kwotę 1377. tys. zł [na 31.12.2009 r. zmniejszenie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych o kwotę 1 803. tys. zł]. Kwota ta odpowiednio pomniejsza wartość netto środków trwałych. Zmiana z tytułu korekty powoduje zmniejszenie wyniku finansowego za rok 2009 o kwotę 426. tys. zł.
- c) Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt – na mocy MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dla ustalenia wartości wybranych środków trwałych Grupa zastosowała wycenę do wartości godziwej jako tzw. domniemany koszt. W wyniku wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę podwyższono wartość brutto środków trwałych na dzień przejścia na MSSF, tj. na 01.01.2009 r. o kwotę 8 277 tys. zł [na dzień 31.12.2009 r. podwyższono wartość brutto środków trwałych o kwotę 7 192 tys. zł]. Korekta ta powoduje zmniejszenie wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009 o kwotę 1 085 tys. zł

W bilansie otwarcia Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. zastosowała wartość godziwą jako domniemany (zakładany) koszt w stosunku do niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych. W każdym przypadku wycena do wartości godziwej została wykonana przez profesjonalnego rzeczoznawcę. Łączną kwotę wartości godziwej składników rzeczowych aktywów trwałych prezentuje poniższe zestawienie:

	Zagregowana kwota wartości godziwej na dzień 01.01.2009 r.	Zagregowana kwota korekt do wartości bilansowych wykazywanych zgodnie z wcześniejszymi zasadami rachunkowości 01.01.2009
<i>Składniki rzeczowych aktywów trwałych</i> (c)	88 247	8 277
Razem	88 247	8 277

4.2 Odroczonego podatek dochodowy

- a) Podatek odroczonego od korekt MSSF – od korekt wymienionych w powyższych podpunktach został odpowiednio ustalony podatek odroczonego zgodnie z wymogami MSR 12 *Podatek dochodowy*. Kwota podatku odroczonego obciążająca kapitał własny na dzień 01.01.2009 r. wynosi 1 330 tys. zł [na dzień 31.12.2009 r. obciąża kapitał własny w kwocie 1 044 tys. z.]. Wartość podatku odroczonego uznająca wynik finansowy za rok obrotowy 2009 r. wynosi 286 tys. zł.

4.3 Zmiany w kapitale podstawowym wynikające z przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Kapitał podstawowy od dnia 1.01.2009 roku w związku z zastosowaniem MSSF został powiększony o następujące pozycje:

- nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną,
- wartość przeszacowania kapitału własnego do warunków hiperinflacji.

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego, zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” wymaga, by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) z zastosowaniem ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym polska gospodarka funkcjonowała w warunkach hiperinflacji tj. za okres do końca 1996 roku.

Zastosowanie się do zasad zawartych w MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 20.650 tys. zł. i jednocześnie obciążenie w identycznej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych. Dlatego też przeszacowanie hiperinflacyjne nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. na dzień 1.01.2009 r.

		Zmiany wynikające z przejścia na MSSF		
	Stan kapitału podstawowego na 1.01.2009 r. (wartość nominalna)	Skutek przeszacowania kapitału podstawowego do warunków hiperinflacji	Stan kapitału podstawowego po uwzględnieniu przejścia na MSR na dzień 1.01.2009 r.	
Wartość kapitału podstawowego	72 821	20 650	93 471	

5. Uzgodnienie przepływów pieniężnych

Przejście z polskich zasad rachunkowości na zasady według MSSF nie miało wpływu na przepływy pieniężne netto.

III Dodatkowe informacje

1. Segmenty działalności

Identyfikacja segmentów operacyjnych. Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO) -Zarządowi podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. Segmenty operacyjne tworzą hotele, ośrodki wypoczynkowe, biuro podróży, sprzedaż kolonii dokonywaną przez komórkę d.s. sprzedaży i marketingu. Ponadto w Spółce wyodrębniono biuro zarządu. Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez Zarząd podmiotu dominującego. Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów.

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych. Wyodrębnione segmenty operacyjne (hotele i ośrodki wypoczynkowe) są agregowane w segment sprawozdawczy.

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 Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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.

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31.12.2009 r.				
	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Dane Skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży, w tym:	35 311	7 730	0	43 041
- przychody osiągnięte z transakcji z innymi segmentami	665	0	0	665
Przychody zewnętrzne	34 646	7 730		42 376
Koszt własny sprzedaży, w tym:	29 058	5 947	0	35 005
- amortyzacja	3 360	112	0	3 472
Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu	6 253	1 783	0	8 036
Koszty sprzedaży i zarządu, w tym:	0	0	4 326	4 326
- amortyzacja			124	124
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	-1 351	-1 351
Zysk operacyjny	6 253	1 783	-5 678	2 358
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	-172	-172
Zysk przed opodatkowaniem	6 253	1 783	-5 850	2 185
Podatek dochodowy	0	0	514	513
Zysk netto	6 253	1 783	-6 364	1 672

Przychody z tytułu transakcji z pojedynczym klientem stanowiące ponad 10% łącznych przychodów Spółki wyniosły 5.683 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.

	Wszystkie				Dane skonsolidowane
	Działalność hotelarska	pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne	
Przychody ze sprzedaży, w tym:	30 151	9 312	0	-31	39 431
- przychody osiągnięte z transakcji z innymi segmentami	1 944	0	0	0	1 944
Przychody zewnętrzne	28 207	9 312		-31	37 488
Koszt własny sprzedaży, w tym:	23 982	8 475	0	0	32 457
- amortyzacja	2 951	313	0	0	3 264
Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu	6 169	837	0	-31	6 975
Koszty sprzedaży i zarządu, w tym:	0	0	5 416	-31	5 385
- amortyzacja	0		106	0	106
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	1 927	0	1 927
Wynik na utracie kontroli	0	0	261	0	261
Zysk operacyjny	6 169	837	-3 228	0	3 778
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	-3	0	-3
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	265	0	265
Zysk przed opodatkowaniem	6 169	837	-2 966	0	4 039
Podatek dochodowy	0	0	891		891
Zysk netto	6 169	837	-3 857	0	3 148

Przychody z tytułu transakcji z pojedynczym klientem stanowiące ponad 10% łącznych przychodów Spółki wyniosły 5.947 tys. zł.

Stan na dzień 31 grudnia 2010

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane
Aktywa trwałe	85 034	25 564		0	110 598
Aktywa obrotowe w tym:	1 637	3 645	3 46		5 629
zapasy	249	31			280
należności	1 309	1 182	346		2 837
środki pieniężne	79	2 433			2 511

Stan na dzień 31 grudnia 2009

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	105 572	6 130		111 702
Aktywa obrotowe w tym:	1 893	1 801	451	4 145
- zapasy	302	8		310
- należności	1 511	1 364	451	3 325
- środki pieniężne	80	429		509

Pomiędzy segmentami sprawozdawczymi nie są zawierane istotne transakcje finansowe.

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

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

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

2. Zarządzanie ryzykiem

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową INTERFERIE S.A. naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

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

Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. świadczy usługi dla podmiotów z zagranicy w swoich obiektach i narażona jest na ryzyko zmiany kursów waluty w szczególności Euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Na dzień sporządzania raportu Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. nie zabezpiecza ryzyka kursowego.

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych w EURO na zmianę kursu na 31.12.2010r

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych w EURO na zmianę kursu na 31.12.2009r

	Wartość narażona na ryzyko (tys.pl)	Wartość bilansowa (tys.pl)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych	
			4,35 (+ 10%)	3,56 (-10%)	(+0,5%)	(-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	6 728	6 728	-673	673	-34	34
Należności z tytułu dostaw robót i usług	666	666	67	-67		
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	46	46	-5	5		
Środki pieniężne	218	218	22	-22		
Wpływ na wynik finansowy			-589	589	-34	34

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

b) ryzyko kredytowe

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

c) ryzyko utraty płynności

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

-Niedyskontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2010

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

Niedyskontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2009

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	1 963	2 418	1 612	1 629
zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	0	17	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 405			
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	0			
Inne zobowiązania finansowe	853			

W latach 2009 – 2010 wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników			
			2010		2009	
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{5\,629}{5\,810}$	0,97	$\frac{4\,145}{7\,959}$	0,52
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{5\,629-280}{5\,810}$	0,92	$\frac{4\,145 - 310}{7\,959}$	0,48

W 2010 roku wskaźniki płynności uległy znacznej poprawie. Grupa nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań. Niska wartość wskaźnika płynności związana jest z realizacją inwestycji ze środków krótkoterminowych.

3. Zarządzanie kapitałem

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

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników			
			2010		2009	
1	Rentowność kapitału całkowitego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	$\frac{3\,148 \times 100}{103\,161 + 7\,256}$	2,85	$\frac{1\,672 \times 100}{100\,013 + 8\,175}$	1,55
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{3\,148 \times 100}{103\,161}$	3,05	$\frac{1\,672 \times 100}{100\,013}$	1,67

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

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

Grupa zrealizowała swój cel zarządzania kapitałem w 2010 roku.

4. Ważniejsze oszacowania i osądy księgowe

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

4.1 ujęcie zysku na utracie kontroli nad jednostką zależną oraz wycena wystawionych opcji put i call na udziały w jednostce stowarzyszonej

W bieżącym roku Interferie S.A. utraciła kontrolę nad spółką zależną INTERFERIE Medical SPA w wyniku wejścia drugiego inwestora (KGHM FIZAN) (Nota 7). Utrata kontroli nastąpiła w wyniku podwyższenia kapitału podstawowego INTERFERIE Medical SPA, które w większości zostało objęte przez KGHM FIZAN (za gotówkę w kwocie 41 309 tys. zł) i jednocześnie Interferie S.A. objęła część udziałów wnosząc aportem prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości godziwej 19 808 tys. zł i wartości księgowej 18 535 tys. zł. Po podwyższeniu kapitału, udziałowcy mają odpowiednio Interferie S.A. - 32,63% i KGHM FIZAN - 67,37%, Zgodnie z wymogami MSR 27, na moment utraty kontroli, Interferie S.A. ujęła w wyniku finansowym zysk na wycenie do wartości godziwej zatrzymanych udziałów (32,63%) w kwocie 261 tys. zł, stanowiący różnicę pomiędzy wartością godziwą zatrzymanych udziałów 20 484 tys. zł a zdekonsolidowanymi aktywami netto w kwocie 20 223 tys. zł. Wartość godziwa zatrzymanych udziałów (32,67%) została oszacowana jako 32,67% udziału w wartości godziwej aktywów netto Interferie Medical SPA ponieważ na moment utraty kontroli jednostka ta nie prowadziła żadnej działalności a głównymi jej aktywami było otrzymane aportem prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz środki pieniężne. Tym samym na wynik finansowy okresu wpłynęła również nadwyżka wartości godziwej wniesionego aportem prawa wieczystego użytkowania gruntu nad jego wartością księgową w kwocie 406 tys. zł (tj. 32,67% x 1 243).

W ramach transakcji objęcia udziałów w Interferie Medical SPA przez Fundusz, Interferie SA wystawiła opcje put i call dla Funduszu (warunki opcji opisane są w Nocie 7). Opcje te stają się wykonywalne (tj. KGHM FIZAN ma prawo kupić udziały od Interferie SA lub zbyć udziały na rzecz Interferie SA) jedynie w przypadku wystąpienia ściśle określonych zdarzeń. Zdaniem zarządu, na dzień zawarcia umowy inwestycyjnej oraz na dzień bilansowy nie występują przesłanki wskazujące na to aby możliwe było wystąpienie warunków uprawniających do KGHM FIZAN do realizacji opcji, a tym samym zdaniem Zarządu prawdopodobieństwo aby opcje te stały się wykonywalne jest znikome.

Opcje te w przyp. wystąpienia tych ściśle określonych zdarzeń mogą powodować odwrócenie transakcji poprzez zbycie przez KGHM FIZAN udziałów w Medical SPA na rzecz Interferie oraz zobowiązywać Interferie do

zapłaty określonych kwot za nabycie udziałów. Fakt istnienia tych opcji w umowie inwestycyjnej, w opinii Zarządu nie ma wpływa na uznanie iż w wyniku tej transakcji kontrola Interferie nad Medical SPA została utracona i transakcja ma charakter zbycia pakietu kontrolnego na rzecz KGHM FIZAN. Zarząd nie ma intencji ponownego nabycia kontroli nad Medical SPA., utrata kontroli nad Medical SPA nie ma charakteru tymczasowego.

Zdaniem Zarządu, Spółka utraciła kontrolę nad Medical SPA; tym samym spółka ta została zdeskonsolidowana, a na utracie kontroli został rozpoznany zysk.

Wystawione przez Interferie SA, opcje put i call są instrumentami pochodnymi objętymi zakresem MSR 39. INTERFERIE Medical SPA jest nienotowana a biorąc pod uwagę warunki wykonania opcji nie jest możliwa wiarygodna wycena ich wartości godziwej, w związku z tym opcje te wykazywane zostały według kosztu tj. wartości zero gdyż brak jest premii otrzymanej za wystawienie opcji.

4.2 Okresy użytkowania aktywów trwałych

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

4.3 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych

Przedmiotem szacunku są przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania środka trwałego, a także przyjęta stopa dyskontowa, szacowana na bazie średnioważonego kosztu kapitału. Przyszłe przepływy pieniężne zależą od wielu czynników (w tym od spodziewanej frekwencji w poszczególnych obiektach), a zmiany założeń będą miały wpływ na wysokość wartości odzyskiwanej aktywów. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

4.4 Rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe

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

Szczegółowo pozycje dotyczące świadczeń pracowniczych zostały przedstawione w nocie 17.

4.5 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Grunty	221	221
Budynki i budowle	84 009	82 774
Urządzenia techniczne i maszyny	2 305	2 308
Środki transportu	191	261
Inne środki trwałe	1 676	2 104
Środki trwałe w budowie	525	4 401
Razem	88 927	92 069

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1.01.2010 r.							
Wartość brutto	221	100 395	7 529	721	10 329	4 401	123 596
Umorzenie	0	(17 621)	(5 221)	(460)	(8 225)	0	(31 527)
Wartość księgowa netto	221	82 774	2 308	261	2 104	4 401	92 069
Zmiany w roku 2010							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	3 083	300	0	27	(3 410)	0
Zakup bezpośredni	0	30	167	0	347	10 752	11 296
Wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie (wartość brutto)	0	(32)	(3)	0	0	(10 179)	(10 214)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	0	(926)	(256)	0	(349)	0	(1 531)
Zmiana statusu jednostki zależnej	0	(30)	(13)	0	0	(976)	(1 019)
Inne zmiany	0	0	0	0	0	(63)	(63)
Amortyzacja	0	(1 851)	(422)	(70)	(801)	0	(3 143)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	961	221	0	346	0	1 528
Zmniejszenie umorzenia z tytułu zmiany statusu jednostki zależnej	0	0	2	0	0	0	2
Stan na 31.12.2010 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
Stan na 1.01.2009 r.							
Wartość brutto	221	91 470	7 218	749	10 133	8 834	118 625
Umorzenie	0	(14 725)	(4 877)	(409)	(7 384)	0	(27 395)
Wartość księgowa netto	221	76 745	2 341	341	2 748	8 834	91 230
Zmiany w roku 2009							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	9 069	12	0	0	(9 081)	0
Zakup bezpośredni	0	0	327	1	265	4 647	5 240
Wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie (wartość brutto)	0	0	(9)	(30)	0	0	(39)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	0	0	(161)	0	(68)	0	(229)
Przeniesienie między grupami	0	(143)	143	0	0	0	0
Amortyzacja	0	(2 896)	(502)	(81)	(902)	0	(4 381)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	158	30	62	0	249
Stan na 31.12.2009 r.							
Wartość brutto	221	100 395	7 529	721	10 329	4 401	123 596
Umorzenie	0	(17 621)	(5 221)	(460)	(8 225)	0	(31 527)
Wartość księgowa netto	221	82 774	2 308	261	2 104	4 401	92 069

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Odpis amortyzacyjny w wysokości 3 074 tyś. (2009r. - 4 298 tyś) powiększył koszty wytworzenia towarów i materiałów ; w wysokości 69 tyś. (2009r. – 83 tyś.) – koszty ogólnego zarządu.

Kredyty bankowe zabezpieczone są na gruntach i budynkach w łącznej kwocie 13 441,8 tyś. zł. Jest to zabezpieczenie w formie hipoteki kaucyjnej w kwocie 7 986,1 tyś. zł. I hipoteki umownej w kwocie 5 455,7 tyś. zł. Odsetki od pożyczki oraz kredytu w rachunku bieżącym aktywowane na środki trwałe wyniosły w 2010 r. - 78 tyś. (w 2009 r. wyniosły: 8 tys. zł).

Odsetki od kredytu, pożyczki oraz kredytu w rachunku bieżącym aktywowane na środki trwałe wyniosły w 2010 r. - 78 tyś. (w 2009 r. wyniosły: 32 tys. zł). Stopa kapitalizacji odsetek w 2010 roku wyniosła 5,44% (w 2009 r. wyniosła 5%).

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

6. Wartości niematerialne

	Stan na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	
Oprogramowanie komputerowe	77	124	
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	788	19 460	
Razem	865	19 583	
	Oprogramowanie komputerowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Ogółem
Stan na 1.01.2010 r.			
Wartość brutto	603	19 791	20 394
Umorzenie	(479)	(332)	(811)
Wartość księgową netto	124	19 459	19 583
Zmiany w roku 2010			
Zakup bezpośredni	26	0	26
Utrata kontroli nad jednostką zależną		(18 852)	(18 852)
Likwidacja , zbycie (wartość brutto)	(34)	0	(34)
Amortyzacja	(73)	(136)	(209)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		317	317
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	34	0	34
Stan na 31.12.2010 r.			
Wartość brutto	595	939	1 534
Umorzenie	(518)	(151)	(669)
Wartość księgową netto	77	788	865

Zmniejszenie w pozycji prawo wieczystego użytkowania gruntów w 2010 roku wynika z wniesienia prawa w postaci aportu do spółki INTERFERIE Medical SPA Sp.z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	Oprogramowanie komputerowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Ogółem
Stan na 1.01.2009 r.			
Wartość brutto	482	19 791	20 273
Umorzenie	(407)	(132)	(539)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0
Wartość księgowa netto	75	19 659	19 734
Zmiany w roku 2009			
Zakup bezpośredni	121	0	121
Amortyzacja	(72)	(200)	(272)
Stan na 31.12.2009 r.			
Wartość brutto	603	19 791	20 394
Umorzenie	(479)	(332)	(811)
Wartość księgowa netto	124	19 459	19 583

Na dzień 31.12.2010 roku Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 12,33 ha (na dzień 31.12.2009 roku powierzchnia ta wynosiła 14,12 ha).

	Powierzchnia gruntów w wieczystym użytkowaniu (ha)	
	rok 2010	rok 2009
OWS "CHALKOZYN" Kołobrzeg	1,27	1,27
OWS "CECHSZTYN" Ustronie Morskie	0,72	0,72
OWS "BARBARKA" Świnoujście	0,10	0,10
OWS "BARBARKA-II" Świnoujście	0,00	1,79
Hotel Górski "MALACHIT" Świeradów Zdrój	5,36	5,36
OSW "ARGENTYT" Dąbki	2,13	2,13
Hotel "BORNIT" Szklarska Poręba	1,80	1,80
Hotel "INTERFERIE" Głogów	0,48	0,48
Hotel "INTERFERIE" Lubin	0,46	0,46
Razem	12,32	14,12

Prawo wieczystego użytkowania gruntów Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. nabyła od innych podmiotów. Grunty będące przedmiotem prawa wieczystego użytkowania związane są z podstawową działalnością Grupy. Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz pozostałego okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	Stan na dzień	
	31.12.2010 roku	31.12.2009 roku
Poniżej jednego roku	202	364
Od jednego roku do pięciu lat	808	1 818
Powyżej pięciu lat	14 771	26 902
Razem:	15 781	29 083

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	za rok 2010	za rok 2009
Oplaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	310	227

7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1.01.2010 r.	
Wartość	0
Wartość księgowa netto na 1.01.2010 r.	0
Zmiany w roku 2010	
- wartość godziwa zatrzymanych udziałów na dzień utraty kontroli	20 484
- udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	264
Stan na 31.12.2010 r.	
Wartość	20 478
Wartość księgowa netto na 31.12.2010 r.	20 748

Jednostka stowarzyszona Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. nie jest notowana na Giełdzie i jej udział w zagregowanych aktywach i zobowiązaniach przedstawiały się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Posiadane udziały	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk
INTERFERIE Medical Spa Sp. z o.o.	Lubin	działalność hotelowa	32,63 %	75 370	11 783	1	2 270*

*) w tym zysk za okres gdy jednostka stała się stowarzyszona 811 tys. zł.

W dniu 1.02.2010 roku została utworzona Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. w której INTERFERIE S.A. objęła 100% udziałów. Dnia 11.10.2010 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. w wyniku którego spółka z zależnej stała się stowarzyszona (nastąpiła utrata kontroli przez INTERFERIE S.A.).

Udziały w wysokości 32,63 % posiada Spółka INTERFERIE S.A. ; udziały te pokryte zostały wkładem pieniężnym w wysokości 204 tys. zł oraz aportem prawa wieczystego użytkowania gruntów o wartości godziwej i 19 808 tys. zł. . Udziały w wysokości 63,37% objął Fundusz pokrywając je gotówką w kwocie 41 309 tys. zł. Zysk netto wygenerowany przez jednostkę zależna do dnia utraty kontroli wyniósł 1 458 tys. zł. Na dzień utraty kontroli, aktywa netto spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wynosiły 62 776 tys. zł (w tym środki pieniężne wpłacone przez KGHM FIZAN w wysokości 41 309 tys. zł). Zatrzymane przez INTERFERIE SA. udziały na dzień utraty kontroli zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie 20 484 tys. zł (oszacowana wartość godziwa odpowiada udziałowi 32,63% w wartości godziwej aktywów netto spółki zależnej na dzień utraty kontroli). Na utracie kontroli ujęty został zysk w wysokości 261 tys. zł (Nota 4).

Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness. Spółka odpowiedzialna będzie za budowę kompleksu wypoczynkowo – rehabilitacyjnego w Świnoujściu.

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

Z tytułu Umowy Inwestycyjnej pomiędzy INTERFERIE S.A. a KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych została zawarta opcja sprzedaży udziałów Spółki Medical SPA przez Fundusz (wystawiona przez INTERFERIE S.A. Opcja PUT). W przypadku zrealizowania opcji PUT jej wykonanie nastąpi poprzez zawarcie przez INTERFERIE i Fundusz umowy sprzedaży Udziałów w liczbie wskazanej przez Fundusz na rzecz INTERFERIE w miejscu i czasie wskazanym przez Fundusz. Fundusz posiada łącznie 41.309 udziałów w INTERFERIE Medical SPA. Sp. z o.o. Zbycie przez Fundusz na rzecz INTERFERIE Udziałów w wykonaniu Opcji Put nastąpi po cenie równej wartości nominalnej Udziału (tj. 1 tys. zł) za każdy Udział powiększonej o stopę zwrotu w wysokości 15 % w skali roku („Cena Sprzedaży Put”). Wtedy też INTERFERIE zapłaci Cenę Sprzedaży Put na rzecz Funduszu przelewem bankowym w terminie sześćdziesiąt dni roboczych od wykonania Opcji Put na rachunek wskazany przez Fundusz. Własność Udziałów zbywanych w ramach Wykonania Opcji Put przejdzie na INTERFERIE nie wcześniej niż po zapłacie Funduszowi przez INTERFERIE całej Ceny Sprzedaży Put.

Jednocześnie została zawarta opcja kupna przez KGHM FIZAN udziałów Spółki Medical SPA (wystawiona przez INTERFERIE SA opcja która daje KGHM FIZAN prawo kupna od INTERFERIE udziałów w Medical SPA - Opcja Call).

W przypadku zrealizowania Opcji CALL jej wykonanie nastąpi poprzez zawarcie przez INTERFERIE z Funduszem (lub podmiotem wskazanym przez Fundusz) umowy sprzedaży Udziałów w liczbie wskazanej przez Fundusz w miejscu i czasie wskazanym przez Fundusz. Zbycie przez INTERFERIE na rzecz Funduszu Udziałów w wykonaniu Opcji Call nastąpi po cenie równej wartości nominalnej Udziału (tj. 1 tys. zł) za każdy Udział („Cena Sprzedaży Call”). Wtedy też Fundusz zapłaci Cenę Sprzedaży Call na rzecz INTERFERIE przelewem bankowym w terminie sześćdziesiąt dni roboczych od Wykonaniu Opcji Call na rachunek wskazany przez INTERFERIE.

Powyższe opcje mogą być wykonane jedynie w przypadku gdy wystąpi jeden z poniższych warunków:

- 1) którakolwiek z nieruchomości (położonych w Świnoujściu) została obciążona jakimkolwiek prawem na rzecz osoby trzeciej przez INTERFERIE S.A.
- 2) INTERFERIE S.A. nie wykona zobowiązań określonych w umowie, dotyczących przeniesienia praw do projektu architektonicznego, oraz przeniesienia decyzji administracyjnych związanych z budową oraz poniesionych nakładów inwestycyjnych
- 3) inwestycja (tj. budowa hotelu INTERFERIE MEDICAL SPA w Świnoujściu) będzie realizowana niezgodnie z projektem budowlanym, architektonicznym, wykonawczym lub obowiązującym prawem,
- 4) do dnia 31.10.2011 roku nie zostanie wydany przez właściwy organ ostateczna decyzja o dopuszczeniu do użytkowania inwestycji

Na dzień 31.12.2010 żaden z warunków uprawniających do wykonania opcji nie wystąpił. Warunki 1 i 2 uprawniające do realizacji opcji już są nieaktualne; tym samym opcje mogą być zrealizowane jedynie w przypadku wystąpienia warunków 3 i 4. Zdaniem zarządu, na dzień zawarcia umowy oraz na dzień bilansowy nie występują przesłanki wskazujące na to aby możliwe było wystąpienie warunków uprawniających do KGHM FIZAN do realizacji opcji. Tym samym, zdaniem Zarządu fakt, iż umowa inwestycyjna zawiera opcje put i call nie wpływa na uznanie, że kontrola nad spółką MEDICAL SPA została utracona i nastąpiło efektywne zbycie 67,37% udziałów na rzecz KGHM FIZAN (patrz również Nota 4).

Ponieważ nie jest możliwa wiarygodna wycena wartości godziwej obu opcji w związku z tym opcje te wykazywane są według kosztu tj. wartości zero (brak jest premii otrzymanej za wystawienie opcji). Zarząd ocenia prawdopodobieństwo realizacji opcji wymienionych powyżej na bliskie zero.

8. Instrumenty finansowe

Stan na dzień 31.12.2010 roku

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
			Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Udziały i akcje	50	0	0	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0	1 995	0	1 995
Środki pieniężne i lokaty	0	2 511	0	2 511
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	0	153	0	153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	(1 418)	(1 418)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0	0	(5 456)	(5 456)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych			(678)	(678)
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	(684)	(684)
	50	4 659	(8.236)	(3.527)

Stan na dzień 31.12.2009 roku

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
			Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Udziały i akcje	50	0	0	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0	1 834	0	1 834
Środki pieniężne i lokaty	0	509	0	509
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	0	57	0	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	(2 285)	(2 285)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0	0	(7 623)	(7 623)
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	(178)	(178)
	50	2 400	(10 086)	(7 636)

Stan na dzień 1.01.2009 roku

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
			Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Udziały i akcje	50	0	0	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0	1 523	0	1 523
Środki pieniężne i lokaty	0	253	0	253
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	0	438	0	438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	(1 071)	(1 071)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0	0	(9 490)	(9 490)
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	(747)	(747)
	50	2 214	(11 308)	(9 044)

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały w Spółce TUW Cuprum, która nie jest notowana i nie jest możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej tych udziałów więc wykazywane są według kosztu.

Przychody oraz koszty odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Treść	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	Ogółem
	Pożyczki i należności (należności z tyt. dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pozostałe należności finansowe)	Aktywa / zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (zobowiązania z tyt. dostaw i usług, kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe)	
Przychody z tytułu odsetek	89			89
koszty z tytułu odsetek			(262)	(262)
Zyski z tytułu różnic kursowych	0		256	256
Utworzenie odpisów aktualizujących	(155)			-155
Odwrocenie odpisów aktualizujących	107			107
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		2 223 *		2 223
Ogółem (zysk/strata netto)	41	2 223	(6)	2 258

*) zysk z wyceny dotyczy kontraktu forward zawartego przez spółkę Medical SPA, która w trakcie roku została zdekonsolidowana (Nota 9)

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	1.01.2009
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Pozostałe należności finansowe	8	0	0
Razem pożyczki i należności finansowe netto	8	0	0
Należności niefinansowe	0	0	0
Razem należności niefinansowe netto	0	0	0
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	8	0	0
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług	2 454	2 209	2080
Pozostałe należności finansowe	171	188	280
Odpisy aktualizujące	(477)	(507)	(769)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	2 148	1 890	1 591
Inne należności niefinansowe, w tym:	279	707	211
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	279	687	115
Rozliczenia międzyokresowe czynne	64	278	160
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto	343	985	371

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto

	2 492	2 875	1 962
--	-------	-------	-------

Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto

	2 499	2 875	1 962
--	-------	-------	-------

Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych

	Za okres		
	od 01.01.10	od 01.01.09	na 01.01.2009
	do 31.12.10	do 31.12.09	
Odpis aktualizujący na początek okresu	507	769	769
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów rodzajowych (nota 19)	138	48	
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów operacyjnych (nota 22)	86	20	
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów rodzajowych (nota 19)	(106)	0	
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów operacyjnych (nota 23)	(148)	(20)	
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	0	(310)	
Odpis aktualizujący na koniec okresu	477	507	769

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

Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Należności handlowe przeterminowane o okres krótszy niż trzy miesiące nie są uważane za należności, które utraciły na wartości. Na dzień 31.12.2010 r. należności handlowe do 6 m-cy w kwocie 786 tys. zł. (2009 r. 456 tys. zł) dotyczą szeregu klientów, z którymi Grupa nie miała ostatnio żadnych problemów dlatego nie stwierdzono utraty ich wartości. Analiza wiekowa w/w należności handlowych przedstawia się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
do miesiąca	317	271
powyżej 1 do 3 m-cy	154	121
powyżej 3 do 6 m-cy	315	64
	786	456

10. Zapasy

	Stan na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	1.01.2009
Materiały	194	216	290
Towary	86	95	22
Wartość bilansowa zapasów, razem:	280	310	312

	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym		
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	2
Wykorzystany odpis	(2)	0

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł: 4 544 tys. zł. (2009r.: 4 861 tys. zł).

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	1.01.2009
Środki pieniężne w kasie	80	66	63
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	103	267	178
Inne środki pieniężne	3	10	12
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia (lokaty bankowe)	2 325	167	
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 511	509	253

12. Kapitał akcyjny

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

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

- akcje serii A – 9 564 200
- akcje serii B – 5 000 000

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

W trakcie 2010 roku nie nastąpiła zmiana liczby akcji.

Wartość kapitału docelowego jest równa wartości nominalnej akcji obecnie wyemitowanych.

13. Zyski zatrzymane

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	688	16 509	(14 528)	2 669
Całkowite dochody	0	0	3 148	3 148
Przekazanie na kapitał zapasowy	231	1 441	(1 672)	0
Przesunięcie na inne składniki zysków zatrzymanych	190	(190)	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 109	17 760	(13 052)	5 817
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.	623	15 758	(15 384)	997
Całkowite dochody	0	0	1 672	1 672
Przekazanie na kapitał zapasowy	65	751	(816)0	0
	0	0		
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	688	16 509	(14 528)	2 669

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Grupa tworzy obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co

najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Na dzień 31.12.2010 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Grupie wynosi 1 109 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane (na dzień 31.12.2009 wynosił: 688 tys. zł).

14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	1.01.2009
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Inne zobowiązania finansowe	41	18	570
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	41	18	57
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 418	2 405	1 103
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	678	0	
Inne zobowiązania finansowe	684	853	132
Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)	2 780	3 258	1 235
Ogółem zobowiązania finansowe	2 780	3 258	1 235
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	918	874	833
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	594	483	358
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	459	616	282
Zobowiązania niefinansowe, razem	1 971	1 973	1 474
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 751	5 231	2 709
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 792	5 248	2 709

15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	1.01.2009
Długoterminowe kredyty i pożyczki			
Pożyczki	4 679	5 659	6 902
Długoterminowe kredyty i pożyczki, razem	4 679	5 659	6 902
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki			
Pożyczki	777	1 963	2 588
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, razem	777	1 963	2 588
Kredyty i pożyczki, razem	5 456	7 622	9 490

Kredyty i pożyczki ogółem są zabezpieczone do wysokości następujących kwot: w 2010 r.: 13 441,8 tys. zł. (2009 r. – 18 525,7 tys. zł)

Kredyty bankowe zabezpieczone są na niektórych gruntach i budynkach Spółki według poniższego zestawienia. Wartość bilansowa krótkoterminowych i długoterminowych kredytów nie odbiega od ich wartości godziwej. Stan zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2010 roku

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2009 roku

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		w tys.zł	waluta	jednostka	w tys.zł	waluta	jednostka				
BRE Bank S.A. (2 kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.)	Wrocław	5 945	1770	EUR	5 659	1378	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	28.12.2017	Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco zaopatrzone w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
I. Ogółem	x	5 945	x	x	5 659	1 378		x	x	x	X

ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2009 roku

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		w tys.zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka				
BRE Bank S.A. (1 kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Argentyt umowa nr 09/035/05 D/IN z dnia 09.05.2005r.)	Wrocław	4 107	1000	EUR	263	64	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	25.03.2010	hipoteka umowna; hipoteka kaucyjna; weksel in blanco, zaopatrzone w deklarację wekslową; pełnomocnictwo do rachunku bankowego w KB S.A. oraz w BRE Bank S.A.; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
BRE Bank S.A. (2 kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.)	Wrocław	krótkoterminowa rata kredytu inwestycyjnego	patrz tabela wyżej	patrz tabela wyżej	806	196	EUR	patrz tabela wyżej	patrz tabela wyżej	patrz tabela wyżej	
BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami)	Wrocław	5 100	0		894	0		Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	30.03.2010	hipoteka kaucyjna , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku	
II. Ogółem	x	9 207	x	x	1 963	260	x	x	x	x	X

16. Odroczone podatki dochodowe

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	358	535
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	1 828	1 920
Nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:	(1 470)	(1 385)
Zmiany w ciągu roku		
Uznanie / (Obciążenie) podatku dochodowego w wyniku finansowym	(264)	(84)
Wpływ utraty kontroli na podatek odroczoney	342	
Nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	(1 391)	(1 470)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	496	358
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	1 887	1 828

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2010 r. wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Efekt utraty kontroli	Stan na 31.12.2010 r. wg stawki 19 %
Odpisy aktualizujące wartości należności	0	3		3
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	73	(73)		0
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	28	5		33
Wycena forwardów		79		79
Utrata kontroli w spółce zależnej			(79)	(79)
Różnice kursowe	16	69		85
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	231	40		271
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	0	62		62
Pozostałe	10	32		41
Razem	358	217	(79)	496

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2009 r. wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Stan na 31.12.2009 r. wg stawki 19 %
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	199	(126)	73
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	18	10	28
Różnice kursowe	47	(31)	16
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	15	(15)	0
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	221	10	231
Pozostałe	35	(25)	10
Razem	535	(177)	358

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2010 r. wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	Efekt utruty kontroli	Stan na 31.12.2010 r. wg stawki 19 %
Odsetki	0	3		3
Różnice kursowe	100	29		129
Różnice amortyzacji	684	121		805
Wycena forwardów	0	422		422
utrata kontroli w spółce zależnej	0		(422)	(422)
Pozostałe	1 044	(94)		950
Razem	1 828	481	(422)	1 887

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2009 r. wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	Stan na 31.12.2009 r. wg stawki 19 %
Różnice kursowe	33	68	100
Różnice amortyzacji	558	125	683
Pozostałe	1 330	(286)	1 044
Razem	1 921	(93)	1 828

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 1.01.2010 r.	1 218	930	288
Koszty odsetek	57	43	14
Koszty bieżącego zatrudnienia	224	194	30
Straty / (Zyski) aktuarialne	157	77	80
Zysk z tytułu rozliczenia programu	(229)	(220)	(9)
Wartość bieżąca zobowiązań			
stan na 31.12.2010 r.	1 427	1 024	403
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	0	0	0
Wartość bilansowa zobowiązań			
stan na 31.12.2010 r.	1 427	1 024	403
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 145	798	347
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	282	226	56
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 1.01.2009 r.	1 163	790	373
Koszty odsetek	70	48	22
Koszty bieżącego zatrudnienia	212	165	47
Wyłacone świadczenia	153	124	29
Straty / (Zyski) aktuarialne	(119)	(51)	(68)
Straty z tytułu rozliczenia programu	(193)	0	(193)
Wartość bieżąca zobowiązań			
stan na 31.12.2009 r.	1 218	930	288
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	0	0	0
Wartość bilansowa zobowiązań			

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

stan na 31.12.2009 r.	1 218	930	288
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 029	775	254
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	189	155	34

Kwoty w wysokości 170 tys. zł, 36 tys. zł, 4 tys. zł. – z kwoty ogólnej – ujęto odpowiednio: w kosztach sprzedanych usług, w kosztach ogólnego zarządu oraz kosztach sprzedaży.

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

	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
Koszty ujęte w wyniku finansowym, razem		
Koszty odsetek	57	70
Koszty bieżącego zatrudnienia	224	212
Zyski/Straty aktuarialne	157	0
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	118
Straty z tytułu rozliczenia programu	(229)	(346)
	209	54

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	2011	2012	2013	2014	2015 i następane
- stopa dyskonta	5%	5%	5%	5%	5%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	1%	4%	4%	4%	4%
- przewidywana inflacja	2%	3%	3%	3%	3%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	3%	2%	2%	2%	2%

18. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1.01.2010 r.	277	277
Utworzenie rezerw	0	0
Rozwiązanie rezerw	(277)	(277)
Stan rezerw na 31.12.2010 r.	0	0
z tego:		
rezerwy długoterminowe	0	0
rezerwy krótkoterminowe	0	0
	OGÓŁEM	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1.01.2009 r.	32	32
Utworzenie rezerw, w tym:	245	245
- rezerwa na korektę podatku VAT	245	245
Stan rezerw na 31.12.2009 r.	277	277
z tego:		
rezerwy długoterminowe	0	0
rezerwy krótkoterminowe	277	277

19. Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
Przychody ze sprzedaży, w tym:	39 432	43 041
Przychody ze sprzedaży usług	37 144	40 591
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 288	2 450

Rodzaje przychodów	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
SPRZEDAŻ USŁUG I TOWARÓW OGÓŁEM	39 432	43 041
Sprzedaż dla klienta z zagranicy	8 705	10 304
Sprzedaż dla klienta krajowego	30 727	32 737

20. Koszty wg rodzaju

	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3371	4 653
Koszty świadczeń pracowniczych	14 659	15 001
Zużycia materiałów i energii	8 200	8 548
Usługi obce	9 354	7 780
Podatki i opłaty	2 602	2 263
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	449	400
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	172	201
Pozostałe koszty z tego:	186	256
Odpisy aktualizujące wartość należności	138	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	2
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności	(106)	48
Inne koszty działalności operacyjnej	154	206
Razem koszty rodzajowe	38 993	39 102
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	794	886
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(1945)	(657)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	37 842	39 331

21. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
Koszty wynagrodzeń	12 009	12 377
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 440	2 570
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	210	54
Koszty świadczeń pracowniczych	14 659	15 001

22. Średnia liczba pracowników

	2010	2009
Przeciętne zatrudnienie w etatach za 12 m-cy	356	376

23. Pozostałe koszty i straty operacyjne

	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	183	605
Odsetki	35	153
Straty z tytułu różnic kursowych	131	431
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	17	20
Starta ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	5
Przekazane darowizny	0	20
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	0	245
Rezerwa na korektę Vat ujęta w deklaracji za styczeń 2010 r.	0	245
Zapłacone kary i odszkodowania	157	2
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych	2	30
Pozostałe koszty / straty operacyjne, w tym:	297	935
- podatek od nieruchomości za lata ubiegłe	0	462
- spisanie należności z tytułu CIT	203	0
- faktyczna korekta VAT za lata ubiegłe ujęta w deklaracji za styczeń 2009 r.	0	231
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	639	1 842

24. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	2 331	61
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	2 223	14
Odsetki	88	0
Zyski z tytułu zbycia	19	67
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności	1	0
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:	36	0
Pozostałych	36	0
Otrzymane kary i odszkodowania	15	61
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	41	4
Spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych	31	60
Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych	1	1
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	111	329
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	2 566	489

25. Przychody finansowe

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Przychody z tytułu różnic kursowych od kredytów	256	548
Ogółem przychody finansowe	256	548

26. Koszty finansowe

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Koszty odsetek:	239	239
Od pożyczek i kredytów	239	239
Pozostałe koszty finansowe	20	481
Ogółem koszty finansowe - netto	259	720

27. Podatek dochodowy

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Podatek dochodowy		
Podatek bieżący	520	429
Podatek odroczony	264	83
Korekty podatku za poprzednie okresy	107	0
Razem:	891	513

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty którą uzyskanoby, stosując 19% stawkę podatku.

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	4 039	2 186
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej	767	415
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(2 046)	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 063	0
Korekty podatku za poprzednie okresy	107	0
Ujemne różnice przejściowe w okresie, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	0	98
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	891	513

28. Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

	Za okres	
	od 01.01.10	od 01.01.09
	do 31.12.10	do 31.12.09
Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	10 179	7
Zysk/Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19	(5)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 198	2

29. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Kontrolę nad Grupą INTERFERIE S.A. sprawuje Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowa., który posiada 66,82% akcji Spółki. 14,16 % akcji posiada Pan Marian Urbaniak wraz z ZUW URBEX Sp. z o.o. Pozostałe 19,02% akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest kontrolowana przez Skarb Państwa spółka KGHM Polska Miedź S.A. , strona kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa. W 2009 roku bezpośrednią kontrolę nad INTERFERIE S.A. sprawowała Spółka KGHM Ecoren S.A.

Z podmiotami powiązanym przeprowadzono następujące transakcje:

	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym			
Jednostce dominującej	2 803	0	0
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	2 803	0	0

	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10		
	Zbycie środków trwałych		
Wynik na innych transakcjach			
Zysk ze zbycia środków trwałych na rzecz jednostki stowarzyszonej (wartość bilansowa 10 179 tys. zł)	19	0	0
Razem	19	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	Za okres od 01.01.09 do 31.12.09		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym			
Jednostce dominującej	1 105	0	0
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	1 105	0	0

	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10	
	Zakup	
Zakup od jednostek powiązanych		
Od jednostek dominujących	0	
Od jednostek zależnych KGHM PM S.A.	390	
Od jednostek stowarzyszonych	0	
Od Spółek Skarbu Państwa	2 509	
Razem, zakup od jednostek powiązanych	2 899	

	Za okres od 01.01.09 do 31.12.09	
	Zakup	
Zakup od jednostek powiązanych		
Od jednostek dominujących	0	
Od jednostek zależnych KGHM PM S.A.	0	
Od jednostek stowarzyszonych	42	
Od Spółek Skarbu Państwa	2 152	
Razem, zakup od jednostek powiązanych	2 194	

	Stan na dzień		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.09
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Jednostce dominującej	203	22	100
Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	203	22	100

	Stan na		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Zobowiązania wobec			
Jednostek dominujących	0	0	0
Jednostek zależnych KGHM PM S.A.	65	144	32
Spółek Skarbu Państwa	207	80	0
Razem, zobowiązania	272	224	32

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

Grupa nie udzielała gwarancji podmiotom powiązanym, nie były tworzone rezerwy na należności wątpliwe związane z wysokością nierozliczonych sald należności dotyczące podmiotów powiązanych.

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

Nie wystąpiły również salda zobowiązań z jednostkami zależnymi.

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi - wynagrodzenia

Członkowie Zarządu na dzień 31.12.2010 r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia roczna, nagrody branżowe	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej
Adam Milanowski	01.01-31.12.2010	341	174	17
Radosław Besztyga	01.01-31.12.2010	272	120	13
Razem		613	294	30

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

Członkowie Zarządu w 2009 roku	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie	Świadczenie i dochody z innych umów	Łączne dochody w roku 2009r
Adam Milanowski	01.01-31.12.2009	377,80	0,00	377,80
Radosław Besztyga	01.04-31.12.2009	191,00	0,00	191,00
Wojciech Kudera	01.01-31.03.2009	128,30	0,00	128,30
Razem		697,10	0,00	697,10

Członkowie Rady Nadzorczej w 2009 roku	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	Świadczenie i dochody z innych umów	Łączne dochody w roku 2009r
Rafał Citowicz	01.01-17.11.2009	38,80	0,00	38,80
Józef Kowalski	01.01-30.06.2009	44,00	0,00	44,00
Anna Osadczyk	01.01-13.11.2009	38,30	0,00	38,30
Robert Ostowicz	01.01-30.06.2009	44,00	0,00	44,00
Jerzy Pokój	01.01-30.06.2009	44,00	0,00	44,00
Piotr Tokarczuk	01.01-30.06.2009	55,90	0,00	55,90
Angelika Andersz-Hryńków	17.11-31.12.2009	3,60	0,00	3,60
Janusz Żołyński	17.11-31.12.2009	3,60	0,00	3,60
Razem		272,20	0,00	272,20

31. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	125	86
Pozostałe należności	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93	7
Zobowiązania wobec Funduszu	140	73
Saldo po kompensacie	78	20
Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie odrotowym	381	382

32. Dywidenda

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłaty dywidendy. Jednostka dominująca tworząc prospekt emisyjny przewidywała wypłaty dywidendy w wysokości do 50% zysku netto. Zarząd Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. planuje, aby wynik finansowy za 2010 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego jednostki dominującej.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

1) Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 03.02.2011 r. pozytywnie zaopiniowany został wniosek w sprawie inwestycji w Hotelu Górskim Malachit w Świeradowie Zdroju. Inwestycja polegać będzie na rozbudowie basenu o część rekreacyjną AQUAPARK oraz modernizację elewacji hotelu. Planowana inwestycja zostanie rozpoczęta w roku bieżącym, a zakończona w roku 2012. Inwestycja zostanie sfinansowana ze środków własnych Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. oraz kredytu komercyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące przedmiotowej inwestycji będą przekazywane przez Grupę w trybie określonym przepisami prawa.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nie wystąpiły inne zdarzenia poza opisanym powyżej, które nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A..

34. Informacja dotycząca zobowiązań i aktywów warunkowych oraz pozycji pozabilansowych

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

	<u>należności / zobowiązania</u>
1 Zobowiązania warunkowe	342 499
udzielone poręczenia	114 740
udzielone poręczenie wekslowe	227 759
2 Inne zobowiązania pozabilansowe	19 543
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 543
3 Zobowiązania wekslowe	5 456

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

35. Kwota zysku na akcję

	w tys. zł	
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Zysk netto	3 148	1 672
Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,22	0,11
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję	0,22	0,11

Lubin, dnia 11 marca 2011 r.

Podpisy osób
reprezentujących INTERFERIE S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej
za prowadzenie rachunkowości
INTERFERIE S.A.