



INTERFERIE S.A. w Lubinie

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.
z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności**

sporządzone zgodnie z MSR 34

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

| | | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--------|--|---|---|---|---|
| | | III kwartały narastająco kończące się | III kwartały narastająco kończące się | III kwartały narastająco kończące się | III kwartały narastająco kończące się |
| | | 30 września 2012 | 30 września 2011 | 30 września 2012 | 30 września 2011 |
| I. | Przychody ze sprzedaży | 29 682 | 31 783 | 7 109 | 7 865 |
| II. | Zysk z działalności operacyjnej | 2 694 | 4 338 | 645 | 1 074 |
| III. | Zysk przed opodatkowaniem | 5 527 | 3 074 | 1 324 | 761 |
| IV. | Zysk netto | 4 852 | 2 413 | 1 162 | 597 |
| V. | Łączne dochody całkowite | 4 852 | 2 413 | 1 162 | 597 |
| 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) | 0,33 | 0,17 | 0,08 | 0,05 |
| VIII. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 511 | 3 881 | 1 320 | 960 |
| IX. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -15 632 | -2 014 | -3 744 | -498 |
| X. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 8 017 | -1 667 | 1 920 | -413 |
| XI. | Przepływy pieniężne netto razem | -2 104 | 200 | -504 | 49 |
| | | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
| | | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| XII. | Aktywa trwałe | 126 880 | 112 290 | 30 843 | 25 423 |
| XIII. | Aktywa obrotowe | 6 743 | 6 729 | 1 639 | 1 524 |
| XIV. | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XV. | Aktywa razem | 133 623 | 119 019 | 32 482 | 26 947 |
| XVI. | Zobowiązania długoterminowe | 13 408 | 5 622 | 3 259 | 1 273 |
| XVII. | Zobowiązania krótkoterminowe | 12 792 | 10 826 | 3 110 | 2 451 |
| XVIII. | Kapitał własny | 107 423 | 102 571 | 26 113 | 23 223 |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na 30.09.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa | | |
| Aktywa trwałe | 126 880 | 112 290 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 106 043 | 92 550 |
| Wartości niematerialne | 786 | 808 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 20 001 | 18 197 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 50 | 50 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 0 | 685 |
| Aktywa obrotowe | 6 743 | 6 729 |
| Zapasy | 160 | 317 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 258 | 3 780 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 203 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 325 | 2 429 |
| RAZEM AKTYWA | 133 623 | 119 019 |
| Pasywa | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | 107 423 | 102 571 |
| Kapitał akcyjny/podstawowy | 72 821 | 72 821 |
| Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 3 873 | 3 873 |
| Zyski zatrzymane | 30 729 | 25 877 |
| ZOBOWIĄZANIA | 26 200 | 16 448 |
| Zobowiązania długoterminowe | 13 408 | 5 622 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 | 6 |
| Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania | 10 604 | 3 004 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 722 | 1 536 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 076 | 1 076 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 12 792 | 10 826 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 8 574 | 6 998 |
| Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania | 3 747 | 3 423 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 67 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 404 | 405 |
| RAZEM PASYWA | 133 623 | 119 019 |

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.
 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 Sporządzone zgodnie z MSR 34
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | za 3 miesiące kończący się | za 9 miesięcy kończący się | za 3 miesiące kończący się | za 9 miesięcy kończący się |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Rachunek zysków i strat | 30 września 2012 | 30 września 2012 | 30 września 2011 | 30 września 2011 |
| Przychody ze sprzedaży | 13 175 | 29 682 | 13 397 | 31 783 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 12 853 | 28 644 | 13 012 | 30 634 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 322 | 1 038 | 385 | 1 149 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 8 883 | 22 744 | 9 401 | 24 445 |
| Koszty sprzedanych usług | 8 789 | 22 383 | 9 264 | 23 998 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 93 | 360 | 137 | 447 |
| Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży | 4 292 | 6 938 | 3 996 | 7 338 |
| Koszty sprzedaży | 124 | 556 | 189 | 594 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 256 | 3 723 | 1 132 | 3 123 |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 34 | 349 | 579 | 895 |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne | 132 | 314 | 26 | 178 |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 2 814 | 2 694 | 3 228 | 4 338 |
| Przychody finansowe | 645 | 1 225 | 0 | 0 |
| Koszty finansowe | 89 | 196 | 540 | 668 |
| Udział w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 1 076 | 1 804 | -458 | -596 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 4 446 | 5 527 | 2 230 | 3 074 |
| Podatek dochodowy część bieżąca | 513 | 489 | 469 | 483 |
| część odroczone | 55 | 186 | 51 | 178 |
| Zysk/(Strata) roku obrotowego z działalności kontynuowanej | 3 878 | 4 852 | 1 710 | 2 413 |
| CAŁKOWITE DOCHODY | 3 878 | 4 852 | 1 710 | 2 413 |
| Zysk przypadający: | | | | |
| akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 3 878 | 4 852 | 1 710 | 2 413 |
| Łączne całkowite dochody przypadające: | | | | |
| akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 3 878 | 4 852 | 1 710 | 2 413 |
| Ilość akcji (w szt.) | | 14 564 200 | | 14 564 200 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 0,33 | | 0,16 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał akcyjny / podstawowy | Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--|---------------------------------|--|---------------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2011 r. | 93 471 | 3 873 | 5 817 | 103 161 |
| Zestawienie dochodów ogółem za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 2 413 | 2 413 |
| Inne zmiany | -20 650 | 0 | 20 650 | 0 |
| Stan na 30 września 2011 r. | 72 821 | 3 873 | 28 880 | 105 574 |
| Stan na 1 stycznia 2012r. | 72 821 | 3 873 | 25 877 | 102 571 |
| Zestawienie dochodów ogółem za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 4 852 | 4 852 |
| Stan na 30 września 2012 r. | 72 821 | 3 873 | 30 729 | 107 423 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres obrotowy | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | za 9 miesięcy kończący się | za 9 miesięcy kończący się |
| | 30 września 2012 | 30 września 2011 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto roku obrotowego | 4 852 | 2 413 |
| Korekty: | 659 | 4 293 |
| Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat | 676 | 661 |
| Amortyzacja | 2 280 | 2 378 |
| Udziały w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | -1 804 | 596 |
| Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | 0 | -13 |
| Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy) | 0 | 153 |
| Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych | -93 | 516 |
| Inne korekty | 2 | 2 |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | -183 | -2 676 |
| Zapasy | 158 | -25 |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | -1 792 | -1 923 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 451 | -728 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -219 | -149 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 511 | 3 881 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie jednostek zależnych konsolidowanych | | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | -15 632 | -2 027 |
| Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | 13 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -15 632 | -2 014 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 11 361 | 0 |
| Splata kredytów i pożyczek | -3 344 | -1 514 |
| Odsetki zapłacone | | -153 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 8 017 | -1 667 |
| (Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | -2 104 | 200 |
| Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu | 2 429 | 2 511 |
| Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku | 325 | 2 711 |

**Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego
jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki INTERFERIE S.A.
z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw
własności sporządzonego zgodnie z MSR 34
za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.**

I. Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości

1. Wstęp

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

- bieżący od 1 stycznia do 30 września 2012 r.
- porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Na sprawozdanie finansowe składają się:

- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2012 oraz na 31.12.2011 r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za 9 m-cy kończące się 30 września 2012 r. oraz za 9 m-cy kończące się 30 września 2011 r.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wg stanu na 30 września 2012 r.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 m-cy kończące się 30 września 2012 r. oraz za 9 m-cy kończące się 30 września 2011 r.
- wybrane dane objaśniające.

Przedmiotem działalności Spółki są przede wszystkim:

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

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

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, który posiada 66,82% akcji Spółki. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest kontrolowana przez Skarb Państwa spółka KGHM Polska Miedź S.A. Stroną kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

Dnia 31.10.2012 r. śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania krótkoterminowe są wyższe od aktywów obrotowych. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu zakupu i budowy środków trwałych i wartości niematerialnych. Zobowiązania inwestycyjne na 30.09.2012 r. stanowią kwotę 3 618 tys. zł i związane są z modernizacją obiektów Spółki.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,1948 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2012 r. według kursu 4,1138 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,0413 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2011 r. według kursu 4,4168 PLN/EUR

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku opublikowanym w dniu 19.03.2012 roku.

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

2.2 Polityka rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Polityka rachunkowości została przedstawiona w dokumencie: „*Sprawozdanie finansowe za 2011 rok sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonym przez UE*” opublikowanym w dniu 19 marca 2012 roku. W bieżącym okresie Spółka nie wprowadzała zmiany zasad rachunkowości.

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych

standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później, Zarząd jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

II. Cykliczność, sezonowość działalności.

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

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

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

a) Sytuacja i wyniki finansowe znaczących Spółek

INTERFERIE S.A. posiada jedną spółkę stowarzyszoną, jest nią Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i udziały w niej wynoszą 32,63%.

Wynik finansowy Spółki stowarzyszonej osiągnięty w okresie 9 m-cy 2012 r. wyniósł: 5 529 tys. zł

b) Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

W okresie 9 m-cy 2012r. naliczono amortyzację rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości 2 280 tys. zł.

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

| | 31 września 2012 | 31 grudnia 2011 |
|---|------------------|-----------------|
| Długoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | 10 604 | 3 004 |
| Krótkoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | 1 870 | 3 423 |
| Kredyty z tytułu Cash Poolingu (wobec KGHM) | 1 877 | 0 |
| Razem | 14 351 | 6 427 |

1. BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.). Aktualny stan zadłużenia kredytu na dzień 30 września 2012 roku jest w wysokości 729.250,00EUR, maksymalna kwota kredytu wynosiła 1.770.000 EUR. Warunki oprocentowania: 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. Zabezpieczenia: Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco zaopatrzonej w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami). Warunki oprocentowania: Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą 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. Zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku. Na dzień 30 września 2012 roku saldo kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 0,00 zł

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

2. Dnia 12 stycznia 2012 roku została zawarta umowa nr 01/DCK/2011 o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.024.078,84 EUR, to jest równowartość w 13.501.000,00 PLN pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na dzień 30 września 2012 roku wykorzystano 2.302.945,26 EUR.

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

Kredyt zostanie przeznaczony za sfinansowanie zadań inwestycyjnych:

- ZADANIE NR 1- Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – budowa Aquaparku wraz z remontem elewacji istniejącego budynku hotelu oraz budowa zbiornika uśredniania ścieków na istniejącej biologicznej oczyszczalni ścieków do równowartość w EUR kwoty 10.760 tys. zł

- ZADANIE NR 2 - Ośrodek Sanatoryjno -Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu – modernizacja elewacji i dachów, przebudowa balkonów oraz modernizacja drogi wewnętrznej i miejsc parkingowych równowartość w EUR do kwoty 1.846 tys. zł.

- ZADANIE NR 3 - Ośrodek Sanatoryjno- Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim – termomodernizacja obiektu wraz z przebudową balkonów i rozbudową kawiarni równowartość w EUR do kwoty 895 tys. zł

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

Znaczna różnica w pozycji należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności związana jest ze specyfiką działalności Spółki. Na 30.09.2012 r. wynoszą 6.258 tys. zł. natomiast na 31.12.2011 r. 3.780 tys. zł. Dodatkowo na 30.09.2012 r. wartość podatków wynosiła 1.202 tys. zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego 55 tys. zł). Zmiana w pozycji należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych należności nie jest istotna w

odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, czyli na 30.09.2011 r. kiedy to należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności wynosiły: 4.357 tys. zł.

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

Znaczna różnica w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałych zobowiązań związana jest z prowadzoną inwestycją w Hotelu w Świeradowie Zdroju. Na 30.09.2012 r. zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania wynoszą 8.574 tys. zł. natomiast na 31.12.2011 r. 6.998 tys. zł. Na dzień 30.09.2012 r. wartość zobowiązań inwestycyjnych wynosi: 3.618 tys. zł.

f) pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 30.09.2012 r. forward stanowiący zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego (nr umowy 01/DCK/2011) zawartego pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. został zrealizowany na poziomie 228 tys. zł. Zawarcie forwardu było wynikiem zapisów zawartych w Umowie o kredyt inwestycyjny. Na dzień 30.09.2012 r. Spółka nie posiada otwartych transakcji forward.

IV. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W trakcie 9 m-cy 2012 r. nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, które obciążąby wynik finansowy brutto.

b) Odroczonego podatku dochodowego

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

W bieżącym okresie nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 129 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie zysku netto.

W rezerwie na podatek odroczonego w bieżącym okresie nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 315 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku netto

Z 9 m-cy 2011 r. nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 183 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego.

W rezerwie na podatek odroczonego za 9 m-cy 2011 nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 360 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego.

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto,
- w bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami w kwocie 9 tys. zł oraz odwrócono odpis aktualizujący w kwocie 62 tys. zł

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

W ciągu 9 m-cy 2012 r. Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

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

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

VII. Segmenty działalności.

Identyfikacja segmentów operacyjnych. Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO)-Zarządowi INTERFERIE S.A. Segmenty operacyjne tworzą poszczególne hotele oraz ośrodki wypoczynkowe, poszczególne hotele miejskie oraz pozostałe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.
 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 Sporządzone zgodnie z MSR 34
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

| Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 r. (niebadane) | | | | | |
|--|-----------------|------------------|----------------------|---------------|--------------|
| Wszystkie | | | | | |
| Działalność | Hotele | pozostałe | Pozycje | | |
| hotelarska | miejskie | segmenty | nieprzypisane | Razem | |
| Przychody ze sprzedaży | 23 945 | 1 777 | 3 582 | 378 | 29 682 |
| Koszt własny sprzedaży | 18 017 | 1 665 | 3 062 | 0 | 22 744 |
| w tym amortyzacja | 2 075 | 114 | 3 | | 2 192 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 5 929 | 112 | 519 | 378 | 6 938 |
| Koszty sprzedaży i zarządu | | | | 4 279 | 4 279 |
| w tym amortyzacja | | | | 89 | 89 |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | -160 | 2 | 22 | 171 | 35 |
| Zysk/strata operacyjny | 5 769 | 114 | 541 | -3 730 | 2 694 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | 273 | 0 | 0 | 756 | 1 029 |
| Udział w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 | 1 804 | 1 804 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 6 042 | 114 | 541 | -1 170 | 5 527 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 675 | 675 |
| Zysk /strata netto | 6 042 | 114 | 541 | -1 845 | 4 852 |

| Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 r. (niebadane) | | | | | |
|--|-----------------|------------------|----------------------|---------------|--------------|
| Wszystkie | | | | | |
| Działalność | Hotele | pozostałe | Pozycje | | |
| hotelarska | miejskie | segmenty | nieprzypisane | Razem | |
| Przychody ze sprzedaży | 23 438 | 2 020 | 6 261 | 64 | 31 783 |
| tym przychody osiągnięte między segmentami | 2 193 | 125 | 26 | 0 | 2 343 |
| Koszt własny sprzedaży | 17 801 | 1 911 | 4 734 | 0 | 24 445 |
| w tym amortyzacja | 2 152 | 130 | 3 | | 2 285 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 5 637 | 109 | 1 527 | 64 | 7 338 |
| Koszty sprzedaży i zarządu | 0 | 0 | 0 | 3 717 | 3 717 |
| w tym amortyzacja | | 0 | | 93 | 93 |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | 54 | 10 | 9 | 645 | 718 |
| Zysk operacyjny | 5 691 | 119 | 1 536 | -3 008 | 4 338 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | -643 | 0 | 0 | -25 | -668 |
| Udział w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 | -596 | -596 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 5 048 | 119 | 1 536 | -3 629 | 3 074 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 661 | 661 |
| Zysk netto | 5 048 | 119 | 1 536 | -4 290 | 2 413 |

VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu i mogące w znaczącym stopniu wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

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

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

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

| | <i>Należności/ Zobowiązania</i> | <i>Zmiany w okresie</i> |
|---|-------------------------------------|-------------------------|
| 1. Należności warunkowe | 391 | -568 |
| otrzymane gwarancje | 391 | -568 |
| Zobowiązania warunkowe | 231 857 | -135 018 |
| - udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych (poręczenie wekslowe z tytułu kredytu inwestycyjnego i kredytu VAT) | 231 857 | -135 018 |
| 3. Inne zobowiązania pozabilansowe | 15 033 | - 872 |
| - zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | 12 034 | 0 |
| - zobowiązań wekslowych | 2 999 | - 872 |

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

Nie wystąpiło.

XII. Restrukturyzacja

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

XIII. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1.01.2012 do 30.09.2012 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 15 741 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 80 tys. zł. Natomiast w okresie od 1.01.2011 do 30.06.2011 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 1 173 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 261 tys. zł .

Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 30.09.2012 r. wyniósł: 0 tys. zł. (na 30.09.2011 r. wyniósł: 13 zł).

Narastająco na dzień 30.06.2012 wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 106 043 tys. zł. natomiast na 30.09.2011 r. wynosiła: 88 645 tys. zł.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.
 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 Sporządzone zgodnie z MSR 34
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|--|------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| Stan na 1 stycznia 2012 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 293 | 103 551 | 8 124 | 678 | 10 431 | 5 288 | 128 365 |
| Umorzenie | 0 | (20 385) | (5 668) | (450) | (9 312) | 0 | (35 815) |
| Wartość księgowa netto | 293 | 83 166 | 2 456 | 228 | 1 119 | 5 288 | 92 550 |
| Zmiany w roku 2012 | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 0 | 5 181 | 0 | 0 | 35 | (5 216) | 0 |
| Zakup bezpośredni | 0 | 0 | 156 | 0 | 16 | 15 569 | 15 741 |
| Zbycie | 0 | 0 | (4) | 0 | (5) | 0 | (9) |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji | 0 | 0 | (70) | 0 | (1) | 0 | (71) |
| Amortyzacja | 0 | (1 449) | (363) | (22) | (409) | 0 | (2 243) |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne | 0 | 0 | 69 | 0 | 5 | 0 | 75 |
| Stan na 30 września 2012 r. (niebadane) | | | | | | | |
| Wartość brutto | 293 | 108 732 | 8 208 | 678 | 10 473 | 15 642 | 144 026 |
| Umorzenie | 0 | (21 834) | (5 963) | (472) | (9 713) | 0 | (37 982) |
| Wartość księgowa netto | 293 | 86 898 | 2 245 | 206 | 760 | 15 642 | 106 043 |

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|--|------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| Stan na 1 stycznia 2011 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 221 | 102 520 | 7 725 | 721 | 10 353 | 525 | 122 066 |
| Umorzenie | 0 | (18 511) | (5 420) | (530) | (8 679) | 0 | (33 140) |
| Wartość księgowa netto | 221 | 84 009 | 2 305 | 191 | 1 676 | 525 | 88 927 |
| Zmiany w roku 2011 | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 0 | 932 | 313 | 0 | 0 | (1 245) | 0 |
| Zakup bezpośredni | 0 | 0 | 293 | 78 | 104 | 1 494 | 2 041 |
| Zbycie | 0 | 0 | 0 | (0) | 0 | 0 | (0) |
| Likwidacja | 0 | 0 | (216) | (12) | (32) | 0 | (259) |
| Amortyzacja | 0 | (1 405) | (354) | (48) | (513) | 0 | (2 320) |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne | 0 | 0 | 215 | 97 | 31 | 0 | 343 |
| Stan na 30 września 2011 r. (niebadane) | | | | | | | |
| Wartość brutto | 293 | 103 452 | 8 115 | 702 | 10 426 | 774 | 123 762 |
| Umorzenie | 0 | (19 916) | (5 559) | (481) | (9 160) | 0 | (35 116) |
| Wartość księgowa netto | 293 | 83 536 | 2 556 | 220 | 1 266 | 774 | 88 645 |

XIV. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1.01.2011 do 30.09.2011 nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 30 września 2012 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

XVI. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły.

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

Nie udzielono innych poręczeń: kredytu, pożyczki i gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych INTERFERIE S.A. poza opisaną powyżej.

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

W okresie od dnia 01.01.2012 r. do dnia 30.09.2012 r. INTERFERIE S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

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

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

- akcje serii A – 9 564 200

- akcje serii B – 5 000 000

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Na wyniki Spółki w IV kw. 2012 będą miały wpływ m.in. czynniki charakterystyczne dla branży turystycznej, jednakże ich ewentualny, negatywny wpływ na Spółkę będzie ograniczony z uwagi na postępującą specjalizację INTERFERIE S.A. w kierunku pobytów sanatoryjno-leczniczych i realizację pakietów z zakresu „Sport i Zdrowie”. W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Spółkę. W ocenie Zarządu nie mają miejsca zdarzenia kadrowe, majątkowe, finansowe, które mają istotny charakter przy ocenie kondycji Emitenta, a nie zostałyby przez Zarząd ujawnione.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|------------------|--------------------|--------|
| 31.10.2012 | Arkadiusz Miszuk | Prezes Zarządu | |
| 31.10.2012 | Dariusz Rutowicz | Wiceprezes Zarządu | |

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------|---|--------|
| 31.10.2012 | Renata Bindas | Główny księgowy, Dyrektor ds. Planowania i Kontrolingu | |



INTERFERIE S.A. w Lubinie

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za
okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.**

sporządzone zgodnie z MSR 34

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | III kwartały narastająco kończące się 30 września 2012 | III kwartały narastająco kończące się 30 września 2011 | III kwartały narastająco kończące się 30 września 2012 | III kwartały narastająco kończące się 30 września 2011 |
| I. Przychody ze sprzedaży | 29 682 | 31 783 | 7 109 | 7 865 |
| II. Zysk z działalności operacyjnej | 2 694 | 4 338 | 645 | 1 074 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 3 723 | 3 670 | 892 | 908 |
| IV. Zysk netto | 3 048 | 3 009 | 730 | 744 |
| V. Łączne dochody całkowite | 3 048 | 3 009 | 730 | 744 |
| VI. Ilość akcji (w szt.) Zysk netto na jedną akcję zwykłą | 14 564 200 | 14 564 200 | 14 564 200 | 14 564 200 |
| VII. (w zł/EUR) Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 0,21 | 0,21 | 0,05 | 0,05 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 5 511 | 3 881 | 1 320 | 960 |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -15 632 | -2 014 | -3 744 | -498 |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 8 017 | -1667 | 1 920 | -413 |
| XI. Przepływy pieniężne netto razem | -2 104 | 200 | -504 | 49 |
| | Stan na 30.09.2012 | Stan na 31.12.2011 | Stan na 30.09.2012 | Stan na 31.12.2011 |
| XII. Aktywa trwałe | 126 891 | 114 105 | 30 845 | 25 834 |
| XIII. Aktywa obrotowe | 6 743 | 6 729 | 1 639 | 1 524 |
| XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XV. Aktywa razem | 133 634 | 120 834 | 32 484 | 27 358 |
| XVI. Zobowiązania długoterminowe | 13 408 | 5 622 | 3 259 | 1 273 |
| XVII. Zobowiązania krótkoterminowe | 12 792 | 10 826 | 3 110 | 2 451 |
| XVIII. Kapitał własny | 107 434 | 104 386 | 26 115 | 23 634 |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na 30.09.2012 | Stan na 31.12.2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa | | |
| Aktywa trwałe | 126 891 | 114 105 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 106 043 | 92 550 |
| Wartości niematerialne | 786 | 808 |
| Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych | 20 012 | 20 012 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 50 | 50 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 0 | 685 |
| Aktywa obrotowe | 6 743 | 6 729 |
| Zapasy | 160 | 317 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 258 | 3 780 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 203 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 325 | 2 429 |
| RAZEM AKTYWA | 133 634 | 120 834 |
| Pasywa | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | 107 434 | 104 386 |
| Kapitał akcyjny/podstawowy | 72 821 | 72 821 |
| Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 3 873 | 3 873 |
| Zyski zatrzymane | 30 740 | 27 692 |
| ZOBOWIĄZANIA | 26 200 | 16 448 |
| Zobowiązania długoterminowe | 13 408 | 5 622 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 | 6 |
| Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania | 10 604 | 3 004 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 722 | 1 536 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 076 | 1 076 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 12 792 | 10 826 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 8 574 | 6 998 |
| Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania | 3 747 | 3 423 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 67 | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 404 | 405 |
| RAZEM PASywa | 133 634 | 120 834 |

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | za 3 miesiące kończący się | za 9 miesięcy kończący się | za 3 miesiące kończący się | za 9 miesięcy kończący się |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Rachunek zysków i strat | 30 września 2012 | 30 września 2012 | 30 września 2011 | 30 września 2011 |
| Przychody ze sprzedaży | 13 175 | 29 682 | 13 397 | 31 783 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 12 853 | 28 644 | 13 012 | 30 634 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 322 | 1 038 | 385 | 1 149 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 8 882 | 22 744 | 9 401 | 24 445 |
| Koszty sprzedanych usług | 8 789 | 22 383 | 9 264 | 23 998 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 93 | 361 | 137 | 447 |
| Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży | 4 293 | 6 938 | 3 996 | 7 338 |
| Koszty sprzedaży | 124 | 556 | 189 | 594 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 256 | 3 723 | 1 132 | 3 123 |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 34 | 349 | 579 | 895 |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne | 132 | 314 | 26 | 178 |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | 2 815 | 2 694 | 3 228 | 4 338 |
| Przychody finansowe | 645 | 1 225 | 0 | 0 |
| Koszty finansowe | 89 | 196 | 540 | 668 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 3 371 | 3 723 | 2 688 | 3 670 |
| Podatek dochodowy | 568 | 675 | 520 | 661 |
| część bieżąca | 513 | 489 | 469 | 483 |
| część odroczone | 55 | 186 | 51 | 178 |
| Zysk/(Strata) roku obrotowego z działalności kontynuowanej | 2 803 | 3 048 | 2 168 | 3 009 |
| CAŁKOWITE DOCHODY | 2 803 | 3 048 | 2 168 | 3 009 |
| Zysk przypadający: | | | | |
| akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 2 803 | 3 048 | 2 168 | 3 009 |
| Łączne całkowite dochody przypadające: | | | | |
| akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 2 803 | 3 048 | 2 168 | 3 009 |
| Ilość akcji (w szt.) | | 14 564 200 | | 14 564 200 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 0,21 | | 0,21 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał akcyjny / podstawowy | Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|---|---------------------------------|--|---------------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2011 r. | 93 471 | 3 873 | 5 081 | 102 425 |
| Zestawienie dochodów ogółem za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 3 009 | 3 009 |
| Inne zmiany | -20 650 | 0 | 20 650 | 0 |
| Stan na 30 września 2011 r. | 72 821 | 3 873 | 28 740 | 105 434 |
| Stan na 1 stycznia 2012r. | 72 821 | 3 873 | 27 692 | 104 386 |
| Zestawienie dochodów ogółem za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 3 048 | 3 048 |
| Stan na 30 września 2012 r. | 72 821 | 3 873 | 30 740 | 107 434 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres obrotowy | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | za 9 miesięcy kończący się | za 9 miesięcy kończący się |
| | 30 września 2012 | 30 września 2011 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto roku obrotowego | 3 048 | 3 009 |
| Korekty: | 2 463 | 3 697 |
| Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat | 676 | 661 |
| Amortyzacja | 2 280 | 2 378 |
| Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | 0 | -13 |
| Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy) | 0 | 153 |
| Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych | -93 | 516 |
| Inne korekty | 2 | 2 |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | -183 | -2 676 |
| Zapasy | 158 | -25 |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | -1 792 | -1 923 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1451 | -728 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -219 | -149 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 511 | 3 881 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie jednostek zależnych konsolidowanych | | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | -15 632 | -2 027 |
| Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | 13 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -15 632 | -2 014 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 11361 | 0 |
| Spłata kredytów i pożyczek | -3 344 | -1 514 |
| Odsetki zapłacone | | -153 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 8 017 | -1 667 |
| (Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | -2 104 | 200 |
| Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu | 2 429 | 2 511 |
| Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku | 325 | 2 711 |

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki INTERFERIE S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.

I. Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości

1. Wstęp

Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- bieżący od 1 stycznia do 30 września 2012 r.
- porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Na sprawozdanie finansowe składają się:

- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2012 oraz na 31.12.2011 r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za 9 m-cy kończące się 30 września 2012 r. oraz za 9 m-cy kończące się 30 września 2011 r.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wg stanu na 30 września 2012 r.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 m-cy kończące się 30 września 2012 r. oraz za 9 m-cy kończące się 30 września 2011 r.
- wybrane dane objaśniające.

Przedmiotem działalności Spółki są przede wszystkim:

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

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

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, który posiada 66,82% akcji Spółki. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest kontrolowana przez Skarb Państwa spółka KGHM Polska Miedź S.A. Stroną kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

Dnia 31.10.2012 r. niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządza również sprawozdanie, w którym udziały w jednostce stowarzyszonej wyceniane są według metody praw własności, dlatego też wynik między tymi sprawozdaniami różni się o 1 804 tysięcy złotych.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania krótkoterminowe są wyższe od aktywów obrotowych. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu zakupu i budowy środków trwałych i wartości niematerialnych. Zobowiązania inwestycyjne na 30.09.2012 r. stanowią kwotę 3 618 tys. zł i związane są z modernizacją obiektów Spółki.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,1948 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2012 r. według kursu 4,1138 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,0413 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2011 r. według kursu 4,4168 PLN/EUR

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku opublikowanym w dniu 19.03.2012 roku.

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

2.2 Polityka rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Polityka rachunkowości została przedstawiona w dokumencie: „*Sprawozdanie finansowe za 2011 rok sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonym przez UE*” opublikowanym w dniu 19 marca 2012 roku. W bieżącym okresie Spółka nie wprowadzała zmiany zasad rachunkowości.

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

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

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później, Zarząd jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

II. Cykliczność, sezonowość działalności.

Charakterystyczną cechą profilu działalności spółek branży turystycznej jest sezonowość. Obiekty INTERFERIE S.A. znajdują się zarówno w górach jak i nad morzem i wszystkie są przystosowane do całorocznej działalności. Dodatkowo świadczone w nich pakiety w zakresie „Sport i Zdrowie” sprzyjają wygładzaniu trendu. W związku z powyższym Zarząd Spółki ocenia, że działalności jednostki nie cechuje wyraźna sezonowość.

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

a) Sytuacja i wyniki finansowe znaczących Spółek

INTERFERIE S.A. posiada jedną spółkę stowarzyszoną, jest nią Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i udziały w niej wynoszą 32,63%.

Wynik finansowy Spółki stowarzyszonej osiągnięty w okresie 9 m-cy 2012 r. wyniósł: 5 529 tys. zł

b) Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

W okresie 9 m-cy 2012r. naliczono amortyzację rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości 2 280 tys. zł.

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

| | 31 września 2012 | 31 grudnia 2011 |
|---|------------------|-----------------|
| Długoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | 10 604 | 3 004 |
| Krótkoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | 1 870 | 3 423 |
| Kredyty z tytułu Cash Poolingu (wobec KGHM) | 1 877 | 0 |
| Razem | 14 351 | 6 427 |

1. BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.). Aktualny stan zadłużenia kredytu na dzień 30 września 2012 roku jest w wysokości 729.250,00EUR, maksymalna kwota kredytu wynosiła 1.770.000 EUR. Warunki oprocentowania: 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. Zabezpieczenia: Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami). Warunki oprocentowania: Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą 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. Zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku. Na dzień 30 września 2012 roku saldo kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 0,00 zł

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

2. Dnia 12 stycznia 2012 roku została zawarta umowa nr 01/DCK/2011 o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.024.078,84 EUR, to jest równowartość w 13.501.000,00 PLN pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na dzień 30 września 2012 roku wykorzystano 2.302.945,26 EUR.

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

Kredyt zostanie przeznaczony za sfinansowanie zadań inwestycyjnych:

- ZADANIE NR 1- Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – budowa Aquaparku wraz z remontem elewacji istniejącego budynku hotelu oraz budowa zbiornika uśredniania ścieków na istniejącej biologicznej oczyszczalni ścieków do równowartość w EUR kwoty 10.760 tys. zł

- ZADANIE NR 2 - Ośrodek Sanatoryjno -Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu – modernizacja elewacji i dachów, przebudowa balkonów oraz modernizacja drogi wewnętrznej i miejsc parkingowych równowartość w EUR do kwoty 1.846 tys. zł.

- ZADANIE NR 3 - Ośrodek Sanatoryjno- Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim – termomodernizacja obiektu wraz z przebudową balkonów i rozbudową kawiarni równowartość w EUR do kwoty 895 tys. zł

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

Znaczna różnica w pozycji należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności związana jest ze specyfiką działalności Spółki. Na 30.09.2012 r. wynoszą 6.258 tys. zł. natomiast na 31.12.2011 r. 3.780 tys. zł. Dodatkowo na 30.09.2012 r. wartość podatków wynosiła 1.202 tys. zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego 55 tys. zł). Zmiana w pozycji należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych należności nie jest istotna w

odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, czyli na 30.09.2011 r. kiedy to należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności wynosiły: 4.357 tys. zł.

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

Znaczna różnica w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałych zobowiązań związana jest z prowadzoną inwestycją w Hotelu w Świeradowie Zdroju. Na 30.09.2012 r. zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania wynoszą 8.574 tys. zł. natomiast na 31.12.2011 r. 6.998 tys. zł. Na dzień 30.09.2012 r. wartość zobowiązań inwestycyjnych wynosi: 3.618 tys. zł.

f) pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 30.09.2012 r. forward stanowiący zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego (nr umowy 01/DCK/2011) zawartego pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. został zrealizowany na poziomie 228 tys. zł. Zawarcie forwardu było wynikiem zapisów zawartych w Umowie o kredyt inwestycyjny. Na dzień 30.09.2012 r. Spółka nie posiada otwartych transakcji forward.

IV. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W trakcie 9 m-cy 2012 r. nie tworzone rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, które obciążąby wynik finansowy brutto.

b) Odroczonego podatku dochodowego

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

W bieżącym okresie nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 129 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie zysku netto.

W rezerwie na podatek odroczonego w bieżącym okresie nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 315 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku netto

Z 9 m-cy 2011 r. nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 183 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego.

W rezerwie na podatek odroczonego za 9 m-cy 2011 nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 360 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego.

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto,
- w bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami w kwocie 9 tys. zł oraz odwrócono odpis aktualizujący w kwocie 62 tys. zł

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

W ciągu 9 m-cy 2012 r. Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

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

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

VII. Segmenty działalności.

Identyfikacja segmentów operacyjnych. Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO)-Zarządowi INTERFERIE S.A. Segmenty operacyjne tworzą poszczególne hotele oraz ośrodki wypoczynkowe, poszczególne hotele miejskie oraz pozostałe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| | Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 r. (niebadane) | | | | |
|---------------------------------|--|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------|
| | Wszystkie | | | | |
| | Działalność hotelarska | Hotele miejskie | pozostałe segmenty | Pozycje nieprzypisane | Razem |
| Przychody ze sprzedaży | 23 945 | 1 777 | 3 582 | 378 | 29 682 |
| Koszt własny sprzedaży | 18 017 | 1 665 | 3 062 | 0 | 22 744 |
| w tym amortyzacja | 2 075 | 114 | 3 | | 2 192 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 5 929 | 112 | 519 | 378 | 6 938 |
| Koszty sprzedaży i zarządu | | | | 4 279 | 4 279 |

INTERFERIE S.A. w Lubinie

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.
Sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

| | | | | | |
|---|--------------|------------|------------|---------------|--------------|
| w tym amortyzacja | | | | 89 | 89 |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | -160 | 2 | 22 | 171 | 35 |
| Zysk/strata operacyjny | 5 769 | 114 | 541 | -3 730 | 2 694 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | 273 | 0 | 0 | 756 | 1 029 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 6 042 | 114 | 541 | -2 974 | 3 723 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 675 | 675 |
| Zysk /strata netto | 6 042 | 114 | 541 | -3 649 | 3 048 |

Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 r. (niebadane)

| Działalność | Wszystkie | | | | Razem |
|---|--------------|------------|---------------|---------------|--------------|
| | Hotele | pozostałe | Pozycje | | |
| hotelarska | miejskie | segmenty | nieprzypisane | | |
| Przychody ze sprzedaży | 23 438 | 2 020 | 6 261 | 64 | 31 783 |
| tym przychody osiągnięte między segmentami | 2 193 | 125 | 26 | 0 | 2 343 |
| Koszt własny sprzedaży | 17 801 | 1 911 | 4 734 | 0 | 24 445 |
| w tym amortyzacja | 2 152 | 130 | 3 | | 2 285 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 5 638 | 110 | 1 527 | 64 | 7 338 |
| Koszty sprzedaży i zarządu | 0 | 0 | 0 | 3 717 | 3 717 |
| w tym amortyzacja | 0 | 0 | 0 | 93 | 93 |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | 54 | 10 | 9 | 645 | 718 |
| Zysk / strata operacyjny | 5 692 | 120 | 1 536 | -3 008 | 4 338 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | -643 | 0 | 0 | -25 | -669 |
| Zysk /strata przed opodatkowaniem | 5 048 | 120 | 1 536 | -3 033 | 3 670 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 661 | 661 |
| Zysk / strata netto | 5 048 | 120 | 1 536 | -3 694 | 3 009 |

VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Nie wystąpiły zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu i mogące w znaczącym stopniu wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

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

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

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

| | Należności/ Zobowiązania | Zmiany w okresie |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------|
| 1. Należności warunkowe | 391 | -568 |
| otrzymane gwarancje | 391 | -568 |
| Zobowiązania warunkowe | 231 857 | -135 018 |

| | | |
|---|---------------|--------------|
| - udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek pozostałych (poręczenie wekslowe z tytułu kredytu inwestycyjnego i kredytu VAT) | 231 857 | -135 018 |
| 3. Inne zobowiązania pozabilansowe | 15 033 | - 872 |
| - zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | 12 034 | 0 |
| - zobowiązań wekslowych | 2 999 | -872 |

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

Nie wystąpiło.

XII. Restrukturyzacja

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

XIII. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1.01.2012 do 30.09.2012 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 15 741 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 80 tys. zł. Natomiast w okresie od 1.01.2011 do 30.06.2011 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 1 173 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 261 tys. zł .

Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 30.09.2012 r. wyniósł: 0 tys. zł. (na 30.09.2011 r. wyniósł: 13 zł).

Narastająco na dzień 30.06.2012 wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 106 043 tys. zł. natomiast na 30.09.2011 r. wynosiła: 88 645 tys. zł.

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

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|--|------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| Stan na 1 stycznia 2012 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 293 | 103 551 | 8 124 | 678 | 10 431 | 5 288 | 128 365 |
| Umorzenie | 0 | (20 385) | (5 668) | (450) | (9 312) | 0 | (35 815) |
| Wartość księgowa netto | 293 | 83 166 | 2 456 | 228 | 1 119 | 5 288 | 92 550 |
| Zmiany w roku 2012 | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 0 | 5 181 | 0 | 0 | 35 | (5 216) | 0 |
| Zakup bezpośredni | 0 | 0 | 156 | 0 | 16 | 15 569 | 15 741 |
| Zbycie | 0 | 0 | (4) | 0 | (5) | 0 | (9) |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji | 0 | 0 | (70) | 0 | (1) | 0 | (71) |
| Amortyzacja | 0 | (1 449) | (363) | (22) | (409) | 0 | (2 243) |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne | 0 | 0 | 69 | 0 | 5 | 0 | 75 |
| Stan na 30 września 2012 r. (niebadane) | | | | | | | |
| Wartość brutto | 293 | 108 732 | 8 208 | 678 | 10 473 | 15 642 | 144 026 |
| Umorzenie | 0 | (21 834) | (5 963) | (472) | (9 713) | 0 | (37 982) |
| Wartość księgowa netto | 293 | 86 898 | 2 245 | 206 | 760 | 15 642 | 106 043 |

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|--|------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| Stan na 1 stycznia 2011 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 221 | 102 520 | 7 725 | 721 | 10 353 | 525 | 122 066 |
| Umorzenie | 0 | (18 511) | (5 420) | (530) | (8 679) | 0 | (33 140) |
| Wartość księgowa netto | 221 | 84 009 | 2 305 | 191 | 1 676 | 525 | 88 927 |
| Zmiany w roku 2011 | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 0 | 932 | 313 | 0 | 0 | (1 245) | 0 |
| Zakup bezpośredni | 0 | 0 | 293 | 78 | 104 | 1 494 | 2 041 |
| Zbycie | 0 | 0 | 0 | (0) | 0 | 0 | (0) |
| Likwidacja | 0 | 0 | (216) | (12) | (32) | 0 | (259) |
| Amortyzacja | 0 | (1 405) | (354) | (48) | (513) | 0 | (2 320) |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne | 0 | 0 | 215 | 97 | 31 | 0 | 343 |
| Stan na 30 września 2011 r. (niebadane) | | | | | | | |
| Wartość brutto | 293 | 103 452 | 8 115 | 702 | 10 426 | 774 | 123 762 |
| Umorzenie | 0 | (19 916) | (5 559) | (481) | (9 160) | 0 | (35 116) |
| Wartość księgowa netto | 293 | 83 536 | 2 556 | 220 | 1 266 | 774 | 88 645 |

XIV. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1.01.2011 do 30.09.2011 nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 30 września 2012 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

XVI. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły.

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

Nie udzielono innych poręczeń: kredytu, pożyczki i gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych INTERFERIE S.A. poza opisaną powyżej.

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

W okresie od dnia 01.01.2012 r. do dnia 30.09.2012 r. INTERFERIE S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Na wyniki Spółki w IV kw. 2012 będą miały wpływ m.in. czynniki charakterystyczne dla branży turystycznej, jednakże ich ewentualny, negatywny wpływ na Spółkę będzie ograniczony z uwagi na postępującą specjalizację INTERFERIE S.A. w kierunku pobytów sanatoryjno-leczniczych i realizację pakietów z zakresu „Sport i Zdrowie”. W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Spółkę. W ocenie Zarządu nie mają miejsca zdarzenia kadrowe, majątkowe, finansowe, które mają istotny charakter przy ocenie kondycji Emitenta, a nie zostałyby przez Zarząd ujawnione.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|------------------|--------------------|--------|
| 31.10.2012 | Arkadiusz Miszuk | Prezes Zarządu | |
| 31.10.2012 | Dariusz Rutowicz | Wiceprezes Zarządu | |

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------|---|--------|
| 31.10.2012 | Renata Bindas | Główny księgowy, Dyrektor ds. Planowania i Kontrolingu | |