



INTERFERIE S.A. w Lubinie

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu
miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej
metodą praw własności**

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego 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 30 września 2011	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2010	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2011	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2010
I. Przychody ze sprzedaży	31 783	30 899	7 865	7 719
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 338	5 025	1 074	1 255
III. Zysk przed opodatkowaniem	3 074	5 036	761	1 258
IV. Zysk netto	2 413	3 819	597	954
V. Łączne dochody całkowite	2 413	3 819	597	954
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)	0,17	0,26	0,04	0,07
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 881	43 844	960	10 954
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 014	-7 239	-498	-1 809
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 667	48	-413	12
XI. Przepływy pieniężne netto razem	200	36 653	49	9 157
	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
XII. Aktywa trwałe	109 737	110 598	24 877	27 927
XIII. Aktywa obrotowe	7 385	5 629	1 674	1 421
XIV. Aktywa razem	117 122	116 227	26 551	29 348
XV. Zobowiązania długoterminowe	6 316	7 256	1 432	1 832
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 232	5 810	1 186	1 467
XVII. Kapitał własny	105 574	103 161	23 933	26 049

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa		
Aktywa trwałe	109 737	110 598
Rzeczowe aktywa trwałe	88 645	88 927
Wartości niematerialne	824	865
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20 152	20 748
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66	8
Aktywa obrotowe	7 385	5 629
Zapasy	305	280
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 357	2 492
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 711	2 511
RAZEM AKTYWA	117 122	116 227
Pasywa		
KAPITAŁ WŁASNY	105 574	103 161
Kapitał akcyjny/podstawowy	72 821	93 471
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	3 873	3 873
Zyski zatrzymane	28 880	5 817
ZOBOWIĄZANIA	11 548	13 066
Zobowiązania długoterminowe	6 316	7 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	41
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	3 592	4 679
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 569	1 391
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 144	1 145
Zobowiązania krótkoterminowe	5 232	5 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 085	4 751
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	865	777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	282	282
RAZEM PASYWA	117 122	116 227

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011	za 3 miesiące kończący się 30 września 2010	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010
Przychody ze sprzedaży	13 397	31 783	13 662	30 899
Przychody ze sprzedaży produktów	13 012	30 634	13 107	29 208
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	385	1 149	555	1 691
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 401	24 445	9 544	24 131
Koszty sprzedanych produktów	9 264	23 998	9 352	23 530
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137	447	192	601
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	3 996	7 338	4 118	6 768
Koszty sprzedaży	189	594	156	390
Koszty ogólnego zarządu	1 132	3 123	1 649	3 555
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	579	895	2 347	2 703
Pozostałe koszty i straty operacyjne	26	178	94	501
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	3 228	4 338	4 566	5 025
Przychody finansowe	0	0	213	213
Koszty finansowe	540	668	26	202
Udziały w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-628	-596	0	0
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	2 060	3 074	4 753	5 036
Podatek dochodowy część bieżąca	520	661	1 096	1 217
część odroczone	469	483	745	897
część odroczone	51	178	351	320
Zysk/(Strata) roku obrotowego z działalności kontynuowanej	1 540	2 413	3 657	3 819
CAŁKOWITE DOCHODY	1 540	2 413	3 657	3 819
Zysk przypadający:				
- akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 540	2 413	3 657	3 819
Łączne całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 540	2 413	3 657	3 819
Ilość akcji (w szt.)		14 564 200		14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,17		0,26

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone 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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	2 413	3 819
Korekty:	4 293	1 435
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	661	1 217
Amortyzacja	2 378	2 573
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	596	0
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-13	0
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	153	202
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	516	-183
Zmiana stanu rezerw	0	-156
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	0	-2 223
Inne korekty	2	5
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	-2 676	39 005
Zapasy	-25	-6
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-1 923	-5 617
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-728	44 628
Podatek dochodowy zapłacony	-149	-414
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 881	43 844
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-2 027	-7 239
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	13	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 014	-7 239
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	2 000
Spłata kredytów i pożyczek	-1 514	-1 752
Odsetki zapłacone	-153	-200
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 667	48
(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	200	36 653
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	2 511	509
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	2 711	37 162

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
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 2011 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 2011 r.
- porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2010 r. (w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan na dzień 31.12.2010 r.)

Na sprawozdanie finansowe składają się:

- śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2011 oraz na 31.12.2010 r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za 9 m-cy kończące się 30 września 2011 r. oraz za 9 m-cy kończące się 30 września 2010 r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wg stanu na 30 września 2011 r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 m-cy kończące się 30 września 2011 r. oraz za 9 m-cy kończące się 30 września 2010 r.
- wybrane dane objaśniające.

Sprawozdania finansowe za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz 30 września 2010 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej Wydział IX Gospodarczy pod numerem KRS 0000225570, Spółce nadano numer statystyczny REGON 390037417. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

1. działalność w zakresie turystyki, wypoczynku i rekreacji,
2. świadczenie usług sanatoryjno-leczniczych,
3. hotele i restauracje,
4. organizowanie kursów szkoleniowych,
5. organizowanie konferencji, przyjęć okolicznościowych, imprez sportowo-turystycznych,
6. prowadzenie wypożyczalni sprzętu sportowo-turystycznego, rozrywkowego,
7. prowadzenie działalności z zakresu rehabilitacji społecznej osób niepełnosprawnych.

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

Za rok 2010 Spółka prezentowała zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spowodowane było to faktem, że w ciągu roku w skład Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. wchodziły: INTERFERIE S.A. (jednostka dominująca) oraz Interferie Medical SPA Sp. z o.o. 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 stała się ona jednostką stowarzyszoną. Obecnie Spółka INTERFERIE S.A. posiada 32,63% udziałów w Interferie Medical SPA Sp. z o.o. W związku z powyższym za 9 m-cy 2011 roku Spółka przedstawia dwa sprawozdania:

- skrócone sprawozdanie finansowe zawierające wycenę metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Jako okresy porównywalne prezentowane są w sprawozdaniu finansowym zawierającym wycenę metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych – dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r., natomiast w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym odpowiednio dane z jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za analogiczne okresy roku ubiegłego.

Dnia 02.11.2011 r. niniejsze 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 2011 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,0413 *PLN/EUR*,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2011 r. według kursu 4,4112 *PLN/EUR*,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,0027 *PLN/EUR*,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2010 r. według kursu 3,9603 *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 2010 roku opublikowanym w dniu 14.03.2011 roku.

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

2.2 Polityka rachunkowości.

Polityka rachunkowości została przedstawiona w dokumencie: „Sprawozdanie finansowe za 2010 rok sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonym przez UE” opublikowanym w dniu 14.03.2011 r. W bieżącym okresie Spółka nie wprowadzała zmiany zasad rachunkowości.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte przez Unię Europejską) są obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

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

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

II. Cykliczność, sezonowość działalności.

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

a) Sytuacja i wyniki finansowe znaczącej Spółki stowarzyszonej

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

Wynik finansowy Spółki stowarzyszonej osiągnięty za 9 m-cy 2011 r. wyniósł -1.827 tys. zł (1.459 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Tak duża rozbieżność pomiędzy wynikami roku bieżącego i analogicznego okresu roku ubiegłego związana jest z wyceną forwardu na dzień bilansowy (na dzień 30.09.2011 r. wycena wyniosła: -1.224 tys. zł, na dzień 30.09.2010 r. wycena wyniosła: 2.223 tys. zł).

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 30.09.2011 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 KGHM FIZAN do realizacji opcji.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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.

b) Wycena aktywów trwałych

W trakcie 9 m-cy 2011r. naliczono amortyzację rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości 2 378 tys. zł. (2 573 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	3 592	4 679
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	865	777
Razem	4 457	5 456

BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.) 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 2p.p.% 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

Zmiana salda kredytu jest wynikiem terminowych płatności rat kapitałowo-odsetkowych.

d) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010
1. Środki pieniężne w kasie	88	48
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	148	105
3. Inne środki pieniężne	14	1
4. Inne aktywa pieniężne	2 461	949
4.1 aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	2 461	949
a) lokaty	2 461	949
5. Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 711	1 103

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

Znaczna różnica w pozycji należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności związana jest ze specyfiką działalności Spółki (sezonowość). Na 30.09.2011 r. wynoszą 4.357 tys. zł. natomiast na 31.12.2010 r. 2.492 tys. zł. Zmiana nie jest istotna w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, czyli na 30.09.2010 r. kiedy to należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności wynosiły: 4.431 tys. zł.

IV. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W trakcie 9 m-cy 2011r. nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, które obciążąłyby wynik finansowy brutto. Nie tworzono również rezerw na przyszłe zobowiązania i koszty.

b) Odroczonego podatku dochodowego

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

W bieżącym okresie nastąpił wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 183 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie zysku netto.

W rezerwie na podatek odroczonego w bieżącym okresie nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 360 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku netto.

Na koniec 2010 roku nastąpił wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 138 tys. zł który rozliczono na zwiększenie zysku netto.

W rezerwie na podatek odroczonego w trakcie 12 m-cy 2010 r. nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 59 tys. zł który rozliczono na zmniejszenie zysku netto.

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano odpisu aktualizacyjnego wyceny zapasów,
- w bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami w kwocie 67 tys. zł oraz odwrócono odpis aktualizujący w kwocie 20 tys. zł

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

W trakcie 9 m-cy 2011r. 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 5/ 2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2011 r. wynik finansowy za 2010 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki prezentowanego w zyskach zatrzymanych.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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 sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 r.					
Działalność	Wszystkie			Pozycje	Dane
	Hotele	pozostałe	segmenty		
hotelarska	miejskie			skonsolidowane	
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

Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.					
Działalność	Wszystkie			Korekty	Dane
	pozostałe	Pozycje	Korekty		
hotelarska	segmenty	nieprzypisane	konsolidacyjne	skonsolidowane	
Przychody ze sprzedaży	23 697	7 232	0	-31	30 898
Koszt własny sprzedaży	17 517	6 613	0	0	24 130
Zysk brutto ze sprzedaży	6 180	619	0	-31	6 768
Koszty sprzedaży i zarządu	0	0	3 976	-31	3 945
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	3 450	-1 248	2 202
Zysk operacyjny	6 180	619	-526	-1 248	5 025
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	-11	0	11
Zysk przed opodatkowaniem	6 180	619	-515	-1 248	5 036
Podatek dochodowy	0	0	1 217	0	1 217
Zysk netto	6 180	619	-1 732	-1 248	3 819

VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym.

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

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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 9 m-cy 2011 r.</i>
1. Należności warunkowe	1 160	702
- otrzymane gwarancje	976	798
- kary warunkowe	184	184
2. Zobowiązania warunkowe	366 577	22 674
- udzielone poręczenia	126 779	11 337
- udzielone poręczenia wekslowe	239 798	11 337
3. Inne zobowiązania pozabilansowe	28 970	- 8 500
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	11 912	-7 361
- zobowiązań wekslowych	4 457	- 644
- pozostałe zobowiązania (zobowiązania zabezpieczone na majątku)	12 601	- 495

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 1.01.2011 do 30.09.2011 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 2 041 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 345 tys. zł. Natomiast w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 11 296 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 11.745 tys. zł .

Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 30.09.2011 r. wyniósł: 13 tys. zł. (na 31.12.2010 r. wyniósł: 18 zł).

Narastająco na dzień 30.09.2011 wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 88 645 tys. zł. natomiast na 31.12.2010 r. wynosiła: 88.927 tys. zł.

W okresie od 1.01.2010 do 30.09.2010 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 12.389 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 450 tys. zł. Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 30.09.2010 r. wyniósł: 0 zł.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
 wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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)	(8 678)	0	(33 139)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	221	84 009	2 305	191	1 676	525	88 927
Zmiany w trakcie 9 m-cy 2011 r.							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	932	313	0	0	(1 245)	0
Zakup bezpośredni	72	0	293	78	104	1 494	2 041
Wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie	0	0	0	(86)	0	0	(86)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	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 30.09.2011 r.							
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

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

Zarząd INTERFERIE S.A. Raportem bieżącym nr 20/2011 z dnia 7.09.2011 r. informował, iż w dniu 06.09.2011 roku zawarta i podpisana została umowa na budowę w systemie Generalnego Wykonawcy Aquaparku przy Hotelu Górskim „Malachit” w Świeradowie Zdroju wraz z remontem elewacji oraz budową zbiornika uśredniania ścieków zlokalizowanego w Świeradowie Zdroju przy ulicy Kościuszki 1.

Umowa została podpisana ze Spółka: CONDITE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w Kielcach. Przedmiotem umowy jest budowa Aquaparku przy Hotelu Górskim „Malachit” w Świeradowie Zdroju wraz z remontem elewacji oraz budową zbiornika uśredniania ścieków zlokalizowanego w Świeradowie Zdroju przy ulicy Kościuszki 1. Ramowy harmonogram realizacji inwestycji zakłada zakończenie Inwestycji do 30.06.2012 r. CONDITE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w Kielcach za zrealizowanie wszystkich robót stanowiących zakres zadania inwestycyjnego zgodnie z postanowieniami Umowy otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w złotych polskich w wysokości 14 700 000,00 PLN netto. Powyższe wynagrodzenie zostanie powiększone o podatek VAT w wysokości obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Strony jednocześnie ustaliły, iż kwota wynagrodzenia, o której mowa powyżej ulega obniżeniu do kwoty 14 050 000,00 PLN netto w przypadku przyjęcia przez INTERFERIE S.A. zaproponowanych przez CONDITE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w Kielcach zmian projektu.

Poza opisanym powyżej w okresie od 1.01.2011 do 30.09.2011 nie zostały poczynione inne znaczące 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 2011 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

XVI. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły.

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

W dniu 29.06.2011 r. Spółka INTERFERIE S.A. poinformowała Raportem bieżącym nr 15/2011 o podpisaniu umowy dotyczącej wynagrodzenia za udzielone poręczenie. Umowa została zawarta pomiędzy INTERFERIE S.A. w Lubinie a Interferie Medical SPA Sp. z o.o., z siedzibą w Lubinie, przy ul. Marii Skłodowskiej-Curie 176, 59-301 Lubin, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000349305.

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

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

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

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

Poza powyższym w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.09.2011 r. nie udzielono innych poręczeń: kredytu, pożyczki i gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

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

Kontrolę nad Spółką INTERFERIE S.A. sprawuje Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka 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.

Spółka nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

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

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

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

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 5 zł.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem
wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

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

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

Zarząd Spółki w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. opublikowanym w dniu 16.08.2011 oraz w niniejszym Raporcie, informował o możliwości wykonania Opcji PUT i CALL (punkt III a) z tytułu Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy INTERFERIE S.A. a KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Dnia 27 października 2011 r. zostało wydane pozwolenie na użytkowanie inwestycji obejmującą budowę hotelu INTERFERIE MEDICAL SPA w Świnoujściu z usługami, garażem podziemnym, komunikacją wewnętrzną oraz infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu.

W związku z powyższym nie zachodzą przesłanki do wykonania tych Opcji.

Poza informacją opisaną powyżej nie wystąpiły 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.

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

Na wyniki Spółki w IV kw. 2011 będą miały wpływ m.in. czynniki charakterystyczne dla branży turystycznej, jednakże ich ewentualny, negatywny wpływ na Spółkę będzie ograniczony z uwagi na postępującą specjalizację INTERFERIE S.A. w kierunku pobytów sanatoryjno-leczniczych.

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.



INTERFERIE S.A. w Lubinie

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za
okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34**

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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 2011	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2010	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2011	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2010
I. Przychody ze sprzedaży	31 783	30 929	7 865	7 729
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 338	4 471	1 074	1 117
III. Zysk przed opodatkowaniem	3 670	4 482	908	1 120
IV. Zysk netto	3 009	3 608	744	901
V. Łączne dochody całkowite	3 009	3 608	744	901
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)	0,21	0,25	0,05	0,06
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 881	7 404	960	1 850
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 014	-6 443	-498	-1 610
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 667	48	-413	12
XI. Przepływy pieniężne netto razem	200	594	49	148
	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
XII. Aktywa trwałe	109 597	109 862	24 845	27 741
XIII. Aktywa obrotowe	7 385	5 629	1 674	1 421
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	116 982	115 491	26 519	29 162
XVI. Zobowiązania długoterminowe	6 316	7 256	1 432	1 832
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 232	5 810	1 186	1 467
XVIII. Kapitał własny	105 433	102 425	23 901	25 863

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa		
Aktywa trwałe	109 597	109 862
Rzeczowe aktywa trwałe	88 645	88 927
Wartości niematerialne	824	865
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20 012	20 012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66	8
Aktywa obrotowe	7 385	5 629
Zapasy	305	280
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 357	2 492
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 711	2 511
RAZEM AKTYWA	116 982	115 491
Pasywa		
KAPITAŁ WŁASNY	105 433	102 425
Kapitał akcyjny/podstawowy	72 821	93 471
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	3 873	3 873
Zyski zatrzymane	28 739	5 081
ZOBOWIĄZANIA	11 548	13 066
Zobowiązania długoterminowe	6 316	7 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	41
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	3 592	4 679
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 569	1 391
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 144	1 145
Zobowiązania krótkoterminowe	5 232	5 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 085	4 751
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	865	777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	282	282
RAZEM PASYWA	116 982	115 491

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011	za 3 miesiące kończący się 30 września 2010	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	13 397	31 783	13 682	30 929
Przychody ze sprzedaży produktów	13 012	30 634	13 127	29 238
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	385	1 149	555	1 691
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 401	24 445	9 544	24 130
Koszty sprzedanych produktów	9 264	23 998	9 352	23 530
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137	447	192	600
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	3 996	7 338	4 138	6 799
Koszty sprzedaży	189	594	156	390
Koszty ogólnego zarządu	1 132	3 123	1 270	3 137
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	579	895	1 569	1 925
Pozostałe koszty i straty operacyjne	26	178	318	726
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	3 228	4 338	3 963	4 471
Przychody finansowe	0	0	213	213
Koszty finansowe	540	668	26	202
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	2 688	3 670	4 150	4 482
Podatek dochodowy	520	661	753	874
część bieżąca	469	483	745	897
część odroczonej	51	178	8	-23
Zysk/(Strata) roku obrotowego z działalności kontynuowanej	2 168	3 009	3 397	3 608
CAŁKOWITE DOCHODY	2 168	3 009	3 397	3 608
Zysk przypadający:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 168	3 009	3 397	3 608
Łączne całkowite dochody przypadające:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 168	3 009	3 397	3 608
Ilość akcji (w szt.)		14 564 200		14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,21		0,25

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny / podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartości: 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	28 739	105 433

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	3 009	3 608
Korekty:	3 697	2 051
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	661	875
Amortyzacja	2 378	2 552
Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-13	0
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	153	202
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	516	-183
Zmiana stanu rezerw	0	-156
Inne korekty	2	-1 239
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	-2 676	1 745
Zapasy	-25	-6
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-1 923	-1 567
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-728	3 318
Podatek dochodowy zapłacony	-149	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 881	7 404
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych konsolidowanych	0	-204
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-2 027	-6 239
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	13	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 014	-6 443
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	2 000
Splata kredytów i pożyczek	-1 514	-1 752
Odsetki zapłacone	-153	-200
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 667	48
(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	200	594
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	2 511	509
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	2 711	1 103

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania
finansowego INTERFERIE S.A. sporządzonego zgodnie z MSR 34 za okres dziewięciu miesięcy
zakończonych 30 września 2011 r.**

I Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości.

1. Wstęp.

Prezentowany raport śródroczny zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki INTERFERIE S.A. w Lubinie. Sporządzony jest za następujące okresy:

- bieżący od 1 stycznia do 30 września 2011 r.
- porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2010 r. (w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan na dzień 31.12.2010 r.)

Na sprawozdanie finansowe składają się:

- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2011 oraz na 31.12.2010 r.
- śródroczne skrócone sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za 9 m-cy kończące się 30 września 2011 r. oraz za 9 m-cy kończące się 30 września 2010 r.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wg stanu na 30 września 2011 r.
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 m-cy kończące się 30 września 2011 r. oraz za 9 m-cy kończące się 30 września 2010 r.
- wybrane dane objaśniające.

Sprawozdania finansowe za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz 30 września 2010 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

W bieżącym sprawozdaniu jednostkowym, w stosunku do sprawozdania zawierającego wycenę udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności uległy zmianie następujące pozycje:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sumy bilansowe uległy obniżeniu o kwotę 140 tys. zł. (inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, zyski zatrzymane).
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zysk netto został obniżony o kwotę 596 tys. zł: (udziały w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej Wydział IX Gospodarczy pod numerem KRS 0000225570, Spółce nadano numer statystyczny REGON 390037417. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

1. działalność w zakresie turystyki, wypoczynku i rekreacji,
2. świadczenie usług sanatoryjno-leczniczych,
3. hotele i restauracje,
4. organizowanie kursów szkoleniowych,
5. organizowanie konferencji, przyjęć okolicznościowych, imprez sportowo-turystycznych,
6. prowadzenie wypożyczalni sprzętu sportowo-turystycznego, rozrywkowego,
7. prowadzenie działalności z zakresu rehabilitacji społecznej osób niepełnosprawnych.

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

Za rok 2010 Spółka prezentowała zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spowodowane było to faktem, że w ciągu roku w skład Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. wchodziły: INTERFERIE S.A. (jednostka dominująca) oraz Interferie Medical SPA Sp. z o.o. 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.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

z o.o. w wyniku którego stała się ona jednostką stowarzyszoną. Obecnie Spółka INTERFERIE S.A. posiada 32,63% udziałów w Interferie Medical SPA Sp. z o.o. W związku z powyższym za 9 m-cy 2011 roku Spółka przedstawia dwa sprawozdania:

- skrócone sprawozdanie finansowe zawierające wycenę metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Jako okresy porównywalne prezentowane są w sprawozdaniu finansowym zawierającym wycenę metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych – dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r., natomiast w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym odpowiednio dane z jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za analogiczne okresy roku ubiegłego.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku, zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 2.11.2011 r.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,0413 *PLN/EUR*,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2011 r. według kursu 4,4112 *PLN/EUR*,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,0027 *PLN/EUR*,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2010 r. według kursu 3,9603 *PLN/EUR*.

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 jednostkowe 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 2010 roku opublikowanym w dniu 14.03.2011 roku.

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

2.2 Polityka rachunkowości.

Polityka rachunkowości została przedstawiona w dokumencie: „*Sprawozdanie finansowe za 2010 rok sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonym przez UE*” opublikowanym w dniu 14.03.2011 r. W bieżącym okresie Spółka nie wprowadzała zmiany zasad rachunkowości.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte przez Unię Europejską) są obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

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

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

II. Cykliczność, sezonowość działalności.

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

a) Sytuacja i wyniki finansowe znaczącej Spółki stowarzyszonej

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

Wynik finansowy Spółki stowarzyszonej osiągnięty za 9 m-cy 2011 r. wyniósł -1.827 tys. zł (1.459 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Tak duża rozbieżność pomiędzy wynikami roku bieżącego i analogicznego okresu roku ubiegłego związana jest z wyceną forwardu na dzień bilansowy (na dzień 30.09.2011 r. wycena wyniosła: -1.224 tys. zł, na dzień 30.09.2010 r. wycena wyniosła: 2.223 tys. zł).

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 30.09.2011 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 KGHM FIZAN do realizacji opcji.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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.

b) Wycena aktywów trwałych

W trakcie 9 m-cy 2011r. naliczono amortyzację rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości 2 378 tys. zł. (2 573 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	3 592	4 679
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	865	777
Razem	4 457	5 456

BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.) 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 zaopatrzone 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 2p.p.% 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

Zmiana salda kredytu jest wynikiem terminowych płatności rat kapitałowo-odsetkowych.

d) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niezbadane)	2010 (niezbadane)
1. Środki pieniężne w kasie	88	48
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	148	105
3. Inne środki pieniężne	14	1
4. Inne aktywa pieniężne	2 461	949
4.1 aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	2 461	949
a) lokaty	2 461	949
5. Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 711	1 103

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

Znaczna różnica w pozycji należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności związana jest ze specyfiką działalności Spółki (sezonowość). Na 30.09.2011 r. wynoszą 4.357 tys. zł. natomiast na 31.12.2010 r. 2.492 tys. zł. Zmiana nie jest istotna w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, czyli na 30.09.2010 r. kiedy to należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności wynosiły: 4.431 tys. zł.

IV. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W trakcie 9 m-cy 2011 r. nie tworzone rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, które obciążąłyby wynik finansowy brutto. Nie tworzone również rezerw na przyszłe zobowiązania i koszty.

b) Odroczonego podatku dochodowego

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

W bieżącym półroczu nastąpił wzrost aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 183 tys. zł który rozliczono na zwiększenie zysku netto.

W rezerwie na podatek odroczonego w bieżącym półroczu nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 360 tys. zł który rozliczono na zmniejszenie zysku netto.

Na koniec 2010 roku nastąpił wzrost aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 138 tys. zł który rozliczono na zwiększenie zysku netto.

W rezerwie na podatek odroczonego w trakcie 12 m-cy 2010 r. nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 59 tys. zł który rozliczono na zmniejszenie zysku netto.

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano odpisu aktualizacyjnego wyceny zapasów,
- w bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami w kwocie 67 tys. zł oraz odwrócono odpis aktualizujący w kwocie 20 tys. zł

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

W trakcie 9 m-cy 2011r. 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 5/ 2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2011 r. wynik finansowy za 2010 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki prezentowanego w zyskach zatrzymanych.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

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

Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.

Działalność	Wszystkie		Pozycje nieprzypisane	Razem
	Hotele miejskie	pozostałe segmenty		
Przychody ze sprzedaży	7 232		23 697	30 929
Koszt własny sprzedaży	6 613		17 517	24 130
Zysk brutto ze sprzedaży	619	0	6 180	6 799
Koszty sprzedaży i zarządu	0	3 528	0	3 528
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	1 201	0	1 201
Zysk operacyjny	619	-2 327	6 180	4 472
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	-11	0	-11
Zysk przed opodatkowaniem	619	-2 316	6 180	4 483
Podatek dochodowy	0	875	0	875
Zysk netto	619	-3 191	6 180	3 608

VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym.

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

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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 9 m-cy 2011 r.</i>
1. Należności warunkowe	1 160	702
- otrzymane gwarancje	976	798
- kary warunkowe	184	184
2. Zobowiązania warunkowe	366 577	22 674
- udzielone poręczenia	126 779	11 337
- udzielone poręczenia wekslowe	239 798	11 337
3. Inne zobowiązania pozabilansowe	29 970	- 711
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	11 912	428
- zobowiązań wekslowych	4 457	- 644
- pozostałe zobowiązania (zobowiązania zabezpieczone na majątku)	12 601	- 495

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 1.01.2011 do 30.09.2011 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 2 041 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 345 tys. zł. Natomiast w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 10 279 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 11.745 tys. zł .

Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 30.09.2011 r. wyniósł: 13 tys. zł. (na 31.12.2010 r. wyniósł: 18 zł).

Narastająco na dzień 30.09.2011 wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 88 645 tys. zł. natomiast na 31.12.2010 r. wynosiła: 88.927 tys. zł.

W okresie od 1.01.2010 do 30.09.2010 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 11.400 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 418 tys. zł. Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 30.09.2010 r. wyniósł: 0 zł.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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)	(8 678)	0	(33 139)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgową netto	221	84 009	2 305	191	1 676	525	88 927
Zmiany w trakcie 9 m-cy 2011 r.							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	932	313	0	0	(1 245)	0
Zakup bezpośredni	72	0	293	78	104	1 494	2 041
Wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie	0	0	0	(86)	0	0	(86)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	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 30.09.2011 r.							
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 księgową netto	293	83 536	2 556	220	1 266	774	88 645

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 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 księgową netto	221	82 774	2 308	261	2 104	4 401	92 069
Zmiany w roku 2010							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	3 083	300	0	27	(3 410)	0
Zakup bezpośredni	0	0	154	0	349	9 776	10 279
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)
Inne zmiany	0	0	0	0	0	(63)	(63)
Amortyzacja	0	(1 851)	(419)	(70)	(801)	0	(3 141)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	961	221	0	346	0	1 528
Stan na 31.12.2010 r.							
Wartość brutto	221	102 520	7 725	721	10 353	525	122 066
Umorzenie	0	(18 511)	(5 420)	(530)	(8 679)	0	(33 140)
Wartość księgową netto	221	84 009	2 305	191	1 676	525	88 927

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

Zarząd INTERFERIE S.A. Raportem bieżącym nr 20/2011 z dnia 7.09.2011 r. informował, iż w dniu 06.09.2011 roku zawarta i podpisana została umowa na budowę w systemie Generalnego Wykonawcy Aquaparku przy Hotelu Górskim „Malachit” w Świeradowie Zdroju wraz z remontem elewacji oraz budową zbiornika uśredniania ścieków zlokalizowanego w Świeradowie Zdroju przy ulicy Kościuszki 1.

Umowa została podpisana ze Spółką: CONDITE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w Kielcach. Przedmiotem umowy jest budowa Aquaparku przy Hotelu Górskim „Malachit” w Świeradowie Zdroju wraz z remontem elewacji oraz budową zbiornika uśredniania ścieków zlokalizowanego w Świeradowie Zdroju przy ulicy Kościuszki 1. Ramowy harmonogram realizacji inwestycji zakłada zakończenie Inwestycji do 30.06.2012 r. CONDITE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w Kielcach za zrealizowanie wszystkich robót stanowiących zakres zadania inwestycyjnego zgodnie z postanowieniami Umowy otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w złotych polskich w wysokości 14 700 000,00 PLN netto. Powyższe wynagrodzenie zostanie powiększone o podatek VAT w wysokości obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Strony jednocześnie ustaliły, iż kwota wynagrodzenia, o której mowa powyżej ulega obniżeniu do kwoty 14 050 000,00 PLN netto w przypadku przyjęcia przez INTERFERIE S.A. zaproponowanych przez CONDITE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w Kielcach zmian projektu.

Poza opisanym powyżej w okresie od 1.01.2011 do 30.09.2011 nie zostały poczynione inne znaczące 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 2011 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

XVI. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły.

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

W dniu 29.06.2011 r. Spółka INTERFERIE S.A. poinformowała Raportem bieżącym nr 15/2011 o podpisaniu umowy dotyczącej wynagrodzenia za udzielone poręczenie. Umowa została zawarta pomiędzy INTERFERIE S.A. w Lubinie a Interferie Medical SPA Sp. z o.o., z siedzibą w Lubinie, przy ul. Marii Skłodowskiej-Curie 176, 59-301 Lubin, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000349305.

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

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

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

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

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

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

Poza powyższym w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.09.2011 r. nie udzielono innych poręczeń: kredytu, pożyczki i gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

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

Kontrolę nad Spółką INTERFERIE S.A. sprawuje Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka 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.

Spółka nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

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

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

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

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 5 zł.

INTERFERIE S.A. w Lubinie
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

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

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

Zarząd Spółki w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. opublikowanym w dniu 16.08.2011 oraz w niniejszym Raporcie, informował o możliwości wykonania Opcji PUT i CALL (punkt III a) z tytułu Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy INTERFERIE S.A. a KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Dnia 27 października 2011 r. zostało wydane pozwolenie na użytkowanie inwestycji obejmującej budowę hotelu Interferie Medical SPA w Świnoujściu z usługami, garażem podziemnym, komunikacją wewnętrzną oraz infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu.

W związku z powyższym nie zachodzą przesłanki do wykonania tych Opcji.

Poza informacją opisaną powyżej nie wystąpiły 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.

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

Na wyniki Spółki w IV kw. 2011 będą miały wpływ m.in. czynniki charakterystyczne dla branży turystycznej, jednakże ich ewentualny, negatywny wpływ na Spółkę będzie ograniczony z uwagi na postępującą specjalizację INTERFERIE S.A. w kierunku pobytów sanatoryjno-leczniczych.

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

Zarząd INTERFERIE S.A.

Miejscowość i data	Funkcja	Imię i nazwisko	Podpis
Lubin, 02.11.2011	Prezes Zarządu	Adam Milanowski	
Lubin, 02.11.2011	Wiceprezes Zarządu	Radosław Besztyga	

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych INTERFERIE S.A.

Miejscowość i data	Funkcja	Imię i nazwisko	Podpis
Lubin, 02.11.2011	Główny Księgowy Dyrektor ds. Planowania i Kontrolingu	Renata Bindas	