



**GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A.
INTERFERIE S.A.**

**Skonsolidowany raport
Kwartalny za III kwartał 2010r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2010	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2009	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2010	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2009
I. Przychody ze sprzedaży	30 899	34 779	7 719	7 923
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	5 025	3 930	1 255	895
III. Zysk / strata przed opodatkowaniem	5 036	3 611	1 258	822
IV. Zysk / strata netto	3 819	2 827	954	644
V. Łączne dochody całkowite	3 819	2 827	954	644
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)	0,26	0,19	0,07	0,04
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 844	6 608	10 954	1 349
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 239	-1 763	-1 809	-231
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48	-2 562	12	-146
XI. Przepływy pieniężne netto razem	36 653	2 282	9 157	972
	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009
XII. Aktywa trwałe	121 559	111 702	30 489	27 190
XIII. Aktywa obrotowe	48 184	4 145	12 085	1 009
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	169 743	115 847	42 574	28 199
XVI. Zobowiązania długoterminowe	9 825	8 175	2 464	1 990
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	56 086	7 659	14 067	1 864
XVIII. Kapitał własny	103 832	100 013	26 043	24 345

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2010	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2009	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2010	III kwartały narastająco kończące się 30 września 2009
I. Przychody ze sprzedaży	30 929	34 779	7 727	7 923
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	4 471	3 930	1 117	895
III. Zysk / strata przed opodatkowaniem	4 482	3 611	1 120	822
IV. Zysk / strata netto	3 608	2 827	901	644
V. Łączne dochody całkowite	3 608	2 827	901	644
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)	0,25	0,19	0,06	0,04
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 404	6 608	1 850	1 505
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 443	-1 763	-1 610	-402
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48	-2 562	12	-584
XI. Przepływy pieniężne netto razem	594	2 282	148	520
	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009
XII. Aktywa trwałe	122 028	111 702	30 606	27 190
XIII. Aktywa obrotowe	5 851	4 145	1 468	1 009
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	127 879	115 847	32 074	28 199
XVI. Zobowiązania długoterminowe	9 483	8 175	2 378	1 990
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 776	7 659	3 706	1 864
XVIII. Kapitał własny	103 620	100 013	25 990	24 345



GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres dziewięciu miesięcy
zakończone 30 września 2010r.

sporządzone zgodnie z MSR 34

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30.09.2010 niezbadane	Stan na 31.12.2009	Stan na dzień przejścia na MSSF 01.01.2009
Aktywa				
Aktywa trwałe		121 559	111 702	111 014
Rzeczowe aktywa trwałe	XIV	102 087	92 069	91 230
Wartości niematerialne		19 412	19 583	19 734
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		50	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		10	0	0
Aktywa obrotowe		48 184	4 145	2 855
Zapasy		317	310	313
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 482	2 875	2 008
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	451	281
Pochodne instrumenty finansowe		2 223	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		37 162	509	253
RAZEM AKTYWA		169 743	115 847	113 869
Pasywa				
KAPITAŁ WŁASNY		103 832	100 013	98 340
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Domin		103 832	100 013	98 340
Kapitał akcyjny/podstawowy		97 344	97 344	97 344
Inne skumulowane całkowite dochody w okresie sprawozdawczym		0	0	0
Zyski zatrzymane		6 488	2 669	996
Kapitały przypadające na udziały mniejszości		0	0	0
ZOBOWIĄZANIA		65 911	15 834	15 529
Zobowiązania długoterminowe		9 825	8 175	9 351
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 101	18	57
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	IV c	4 906	5 659	6 902
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	V b	1 789	1 469	1 385
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 029	1 029	1 007
Zobowiązania krótkoterminowe		56 086	7 659	6 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		52 914	5 231	3 323
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania		2 832	1 963	2 588
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		32	0	0
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	78
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		188	188	157
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	V a	120	277	32
RAZEM PASYWA		169 743	115 847	113 869

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się	za 9 miesięcy kończący się	za 3 miesiące kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	30 września 2010 niezbadany	30 września 2010 niezbadany	30 września 2009 niezbadany	30 września 2009 niezbadany
Przychody ze sprzedaży	13 662	30 899	15 324	34 779
Przychody ze sprzedaży usług	13 107	29 208	14 873	32 915
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	555	1 691	451	1 864
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	9 544	24 131	10 249	26 334
Koszty sprzedanych usług	9 352	23 530	10 071	25 647
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	192	601	178	687
Zysk brutto ze sprzedaży	4 118	6 768	5 075	8 445
Koszty sprzedaży	156	390	213	440
Koszty ogólnego zarządu	1 649	3 555	846	2 722
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2 347	2 703	70	194
Pozostałe koszty i straty operacyjne	94	501	116	1 547
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4 566	5 025	3 970	3 930
Przychody finansowe	213	213	348	348
Koszty finansowe	26	202	-58	667
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	4 753	5 036	4 376	3 611
Podatek dochodowy	1 096	1 217	784	784
część bieżąca	745	897	616	616
część odroczone	351	320	168	168
Zysk/(Strata) roku obrotowego	3 657	3 819	3 592	2 827
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
CAŁKOWITE DOCHODY	3 657	3 819	3 592	2 827
Zysk przypadający:	0	0	0	0
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 657	3 819	3 592	2 827
udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody przypadające:	0	0	0	0
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 657	3 819	3 592	2 827
udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny / podstawowy	Zyski zatrzymane	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu		Razem kapitał własny
			Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	
Stan na 1 stycznia 2009 r.	72 821	19 851	0	0	92 672
Przekształcenie danych na 01.01.2009 z tytułu przejścia na MSSF	24 523	-18 855	0	0	5 668
Stan na 1 stycznia 2009r. po przekształceniu	97 344	996	0	0	98 340
Całkowite dochody	-	2 827	0	0	2 827
Stan na 30 września 2009 r. niezbadane	97 344	3 823	0	0	101 167
Stan na 1 stycznia 2010 r.	97 344	2 669	0	0	100 013
Całkowite dochody	-	3 819	0	0	3 819
Stan na 30 września 2010 r. niezbadane	97 344	6 488	0	0	103 832

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 niezbadane	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 niezbadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	3 819	2 827
Korekty:	1 435	4 421
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	1 217	784
Amortyzacja	2 573	3 506
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	202	242
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-183	181
Zmiana stanu rezerw	-156	249
Inne korekty	5	-541
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	39 005	-640
Zapasy	-6	12
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-5 617	-1 248
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 628	596
Podatek dochodowy zapłacony	-414	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 844	6 608
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-7 239	-1 765
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 239	-1 763
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 000	0
Splata kredytów i pożyczek	-1 752	-2 320
Odsetki zapłacone	-200	-242
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48	-2 562
(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	36 653	2 282
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	509	253
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	37 162	2 535

Wybrane dane objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. sporządzonego za III kwartał 2010 r.

I Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości

1. Wstęp

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Prezentowany skonsolidowany raport za III kwartał zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- bieżący od 1 stycznia do 30 września 2010 r.
- porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan na dzień 31.12.2009r.)

Integralną część raportu stanowi skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał INTERFERII S.A. za okres:

- bieżący od 1 stycznia do 30 września 2010 r
- porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan na dzień 31.12.2009r.)

Zarówno sprawozdanie skonsolidowane jak i jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2010r. nie podlegały badaniu.

Grupę Kapitałową INTERFERIE S.A. na dzień 30.09.2010 roku tworzy Spółka INTERFERIE S.A. oraz Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., w której Spółka INTERFERIE S.A. posiada 100% udziałów.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,0027 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2010 r. według kursu 3,9870 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,3898 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2009 r. według kursu 4,1082 PLN/EUR

2. Zasady rachunkowości.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF będzie roczne sprawozdanie finansowe za 2010 rok. Dniem przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest 1.01.2009 rok i Grupa sporządziła bilans otwarcia na ten dzień, zaś skutki przejścia na MSSF zostały zaprezentowane na stronie 24 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

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

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

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

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

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

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

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

2.2.2 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się:

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

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy stanowi nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujemne się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujemne się w wartości tej inwestycji ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujemne ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.2.9 *Utrata wartości aktywów niefinansowych*.

2.2.3 Inwestycje kapitałowe

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których jednostka dominująca, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne, ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści ekonomicznych z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie przez jednostki Grupy innych jednostek rozlicza się metodą przejęcia.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zaciągniętych zobowiązań oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujemne się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej zgodnie z MSSF 3, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

Wartość firmy ujętą na dzień przejęcia wycenia się w kwocie nadwyżki sumy:

- a/ przekazanej zapłaty za przejęcie,
- b/ kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, oraz
- c/ w przypadku połączenia realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad

kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą **zysk z okazynego nabycia** ujmuje się bezpośrednio w zysku lub w stracie w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem utraty kontroli.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmuje się po koszcie. Utratę wartości takich inwestycji ujmuje się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako **transakcje kapitałowe**. Zmiana względnej wartości udziałów w jednostce zależnej powoduje zmiany wartości bilansowej udziałów kontrolujących i niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje do właścicieli jednostki dominującej.

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą łączenia udziałów.

Jednostki stowarzyszone

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia. Ujęta w bilansie wartość netto inwestycji w jednostce stowarzyszonej obejmuje również, określoną w dniu przejęcia, wartość firmy.

Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięła na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

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

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach stowarzyszonych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, wycenia się po koszcie. Utratę wartości takich inwestycji ujmuje się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

2.2.4. Instrumenty finansowe

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

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

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

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

a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub

b) grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

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

Pożyczki i należności (PIN)

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zyski i straty.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zyski i straty oraz aktywa finansowe, które zostały nabyte na rynku wtórnym, posiadające ustalone terminy zapadalności, ale co, do których Grupa nie ma zamiaru ani możliwości utrzymywania ich do terminu zapadalności.

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

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

2.2.4.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

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

2.2.4.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień sprawozdawczy

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

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

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

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach ujmuje się w zysku lub w stracie.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO, tj. rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które jednostka nabyła najwcześniej.

Pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych).

Jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ jednostka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy jednostka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności.

W kolejnych okresach, jednostka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym

- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z następujących kwot:
 - wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.2.14. Rezerwy lub,

wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 *Przychody*.

2.2.4.4. Wycena do wartości godziwej

O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

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

2.2.4.5. Utrata wartości aktywów finansowych

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

2.2.5 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza :

- materiały,
- towary,

Przychód składników zapasów wyceniany jest według rzeczywistych cen zakupu,

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

Zapasy wycenia się według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,

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

2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmie się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

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

Odpisy aktualizujące należności tworzy się i ujmie w następujący sposób:

- odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług innych niż należności związane ze sprzedażą towarów i materiałów obciąża koszty operacyjne i ujmie się w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów,
- odpis aktualizujący należności inne niż z tytułu dostaw tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych i ujmie w kosztach ogólnego zarządu,

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

- odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług związanych ze sprzedażą towarów i materiałów obciąża wartość sprzedanych towarów i materiałów,

- odpis aktualizujący należności niezwiązane z podstawową działalnością jednostki, np. odsetki, podatki tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, zaś jego odwrócenie następuje jako uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

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

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

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

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

Za należności uznaje się:

- **należności z tytułu dostaw i usług** – to jest należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz

- **pozostałe należności**, w tym:

- pożyczki udzielone,

- **inne należności finansowe** - to jest należności spełniające definicje aktywów finansowych, w tym m.in: lokaty powyżej 3 miesięcy, należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe powyżej 3 miesięcy zakwalifikowane do kategorii pożyczki i należności, należności z tytułu dywidend, odsetki od należności, zaliczki, dopłaty do kapitału, udzielone wadia i kaucje, pozostałe należności finansowe,

- **inne należności niefinansowe**, w tym m.in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, akcje i udziały, należności z tytułu ZFŚS (zasady regulujące ujęcie ZFŚS opisane zostały w punkcie 2.2.11. *Zobowiązania*), należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, zaliczki wypłacone pracownikom, należności z tytułu podatków, w tym z tytułu podatku VAT (z wyłączeniem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych), pozostałe należności niefinansowe,

- rozliczenia międzyokresowe czynne.

Czynnych rozliczeń międzyokresowych dokonuje się w stosunku do poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się m.in.:

- wypłacane z góry jednorazowo wynagrodzenia wraz z narzutami dotyczące okresów rocznych,

- jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynszów pobranych z góry, itp.,

- koszty odpisu na ZFŚS rozliczane w ciągu roku.

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych Grupa stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

2.2.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

2.2.8 Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana przede wszystkim poprzez transakcje sprzedaży a nie poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Sprzedaż uznaje się za wysoce uprawdopodobnioną, gdy jednostka jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, jednostka ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki, a sama jednostka może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.

Transakcje sprzedaży obejmują wymianę aktywów trwałych na inne aktywa trwałe, jeżeli wymiana ma charakter komercyjny zgodnie z MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składników aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

2.2.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych i najistotniejszych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy w stosunku do ich rynkowej kapitalizacji, jak również niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby produkowane przez Grupę. Na możliwość wystąpienia utraty wartości wskazywać może także wzrost rynkowych stóp procentowych oraz premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stopy dyskontowej wykorzystywanej do wyliczania wartości użytkowej aktywów Grupy. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości aktywów Grupy to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej.

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

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

2.2.10 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

2.2.10.1 Kapitał podstawowy (akcyjny) według wartości nominalnej powiększony o nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną skorygowaną o koszty emisji oraz o przeliczenie hiperinflacyjne w wyniku zastosowania MSSF po raz pierwszy.

2.2.10.2 Zyski zatrzymane, na które składają się:

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał podstawowy stanowi kapitał jednostki dominującej.

Odrębną pozycję kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowią udziały niekontrolujące.

Kapitały niekontrolujące to kapitały własne jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej.

2.2.11. Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe zobowiązania finansowe (np. z tytułu wynagrodzeń osobowych, dywidend, gwarancji)

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

Zobowiązania niefinansowe stanowią w szczególności:

- zobowiązania z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych,
- inne zobowiązania niefinansowe, w tym: otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez wykonanie usługi, zobowiązania z tytułu funduszy specjalnych, zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych, pozostałe zobowiązania niefinansowe.
- fundusze specjalne
- rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów.
- rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

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

2.2.12 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- zarachowane podatki i opłaty lokalne,
- krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy.
- Inne zarachowane wspólnie do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

2.2.13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów ujmowane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują głównie równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,

2.2.14 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień sprawozdawczy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest

istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Zgodnie z wymogami MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

2.2.15 Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

2.2.16 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

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

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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

2.2.17 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub

b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- zawieszone warunkowo kary za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego,
- zobowiązania wynikające z umów wdrożeniowych, obliczone od przyszłych efektów,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Do pozostałych zobowiązań pozabilansowych zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego odpłatnie na rynku wtórnym wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umów,
- zobowiązania wobec innych jednostek z tytułu opłat wynikających z zawartych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umowy.

2.2.18. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

2.2.18.1 Przychody

Za przychody i zyski grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez właścicieli.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Usługi wykonywane na przełomie okresu sprawozdawczego Grupa rozdziela rozliczając przychody przypadające na dany okres sprawozdawczy i na okres następny. Do eksportu usług Grupa zalicza usługi wykonywane w obiektach Grupy na rzecz obcokrajowców w rozumieniu zgodnym z Ustawą o podatku od towarów i usług.

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

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

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

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

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności jednostki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
- zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność jednostki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.)

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

- zyski z wyceny instrumentu finansowego będącego zobowiązaniem finansującym działalność jednostki, stanowiącego pozycję zabezpieczaną.

Moment ujęcia przychodów

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i materiałów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień sprawozdawczy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.18.2 Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub w stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią:

- koszty bezpośrednie (w szczególności materiały i robocizna) oraz pośrednie koszty produkcji związane ze świadczeniem usług,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów (koszty niewykorzystanej zdolności produkcyjnej nie wpływają na wycenę zapasów),
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczeniu usług,
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,

Koszty sprzedaży stanowią:

- koszty wynagrodzeń osób pełniących funkcję sprzedażową wraz z pochodnymi od tych wynagrodzeń, łącznie z odpowiadającą im częścią obecnych szacunków kosztów przyszłych świadczeń dotyczących pracowników działu sprzedaży oraz pozostałe świadczenia osobowe,
- koszty transportu,
- pozostałe koszty sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu stanowią:

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Całkowity koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów stanowią:

- koszty wytworzenia sprzedanych usług,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży, oraz
- koszty ogólnego zarządu.

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

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych,
- koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych,
- straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Grupy,
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,

- **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Grupy,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

2.2.19 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Na każdy dzień sprawozdawczy:

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

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

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty, ujmują się jako element zmian wartości godziwej, natomiast dla zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej.

2.2.20 Koszty finansowania zewnętrznego

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

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty poniesione w związku z pożyczaniem środków finansowych i obejmują w szczególności:

- koszty odsetkowe kalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39;
- różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się po łącznym spełnieniu następujących warunków:

- a/ ponoszone są nakłady na dostosowywany składnik aktywów,
- b/ ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz
- c/ działania niezbędne do doprowadzenia składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

Zaprzestaje się aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego z chwilą gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostały zakończone.

Zawiesza się aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego w okresie przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej w związku z dostosowywanym składnikiem aktywów, chyba że taka przerwa stanowi element zwyczajowy przy danym rodzaju inwestycji. Koszty finansowania zewnętrznego ponoszone w trakcie przerwy niestanowiącej elementu zwyczajowego przy danej inwestycji wpływają na koszty okresu.

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

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie w jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

2.2.21 Pomoc Państwa

Dotacje niepieniężne ujmują się w księgach w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

2.2.22 Zarządzanie kapitałem

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

Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie:

1. Wskaźnika rentowności kapitału własnego (ROE) obliczanego jako iloraz zysku netto i kapitału własnego
2. Wskaźnika rentowności kapitału całkowitego obliczanego jako iloraz zysku netto i kapitału całkowitego (kapitał własny plus zobowiązania długoterminowe).

2.2.23 Zysk netto na akcję

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

2.2.24 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

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

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

a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”.

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

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

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

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

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

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

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

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

c) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

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

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

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

e) Poprawki do MSSF 2010

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

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r.

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

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

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

Grupa zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r.

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

II Objaśnienia zasad przejścia na MSR.

1. Objaśnienia zasad przejścia na MSSF

Rok 2010 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z MSSF. Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy. Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było skonsolidowane sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2009 r., zatem za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2009 r.

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

W sprawozdaniu finansowym za 2010 rok zdecydowano zastosować następujące zwolnienie ze stosowania poszczególnych MSSF:

- a) wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt
INTERFERIE S.A. skorzystała z wyłączenia dla wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Efekt zastosowania tego wyłączenia został zaprezentowany w punktach 1.3.1 c. oraz w tabeli zawartej w pkt 1.3. niniejszej noty.

1.2. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF

W sprawozdaniu finansowym za 2010 rok uwzględniono wszystkie obowiązkowe zwolnienia ze stosowania poszczególnych MSSF: w tym

- a) Szacunki księgowe
Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSSF na dzień 01.01.2009 r. powinny być spójne z szacunkami dokonanymi na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, chyba że występują ewidentne dowody na błędy we wcześniej dokonanych szacunkach. W związku z tym, że jednostka nie stwierdziła błędów w dokonywanych uprzednio szacunkach, nie dokonała retrospektywnie żadnych korekt tych szacunków.

Zwolnienia dotyczące usuwania z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań, rachunkowości zabezpieczeń, aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz działalności zaniechanej nie dotyczą Spółki w 2009 r.

1.3. Wskazanie i objaśnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF

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

- kapitału własnego na 1 stycznia 2009 r.;
- kapitału własnego na 30 września 2009 r.;
- wyniku finansowego za okres 9 miesięcy do 30 września 2009 r.;
- kapitału własnego na 31 grudnia 2009 r.;
- wyniku finansowego za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2009 r.;

Tabela korekt poniżej.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

		Wpływ na Kapitał własny na 01.01.2009 r.	Wpływ na wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2009 r.	Wpływ na Kapitał własny na 30.09.2009 r.	Wpływ na wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r.	Wpływ na Kapitał własny na 31.12.2009 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według polskich zasad rachunkowości		92 672	3 832	96 504	2 891	95 563
Korekta kosztów finansowania zewnętrznego - odsetki	a)	99	7	106	6	105
Korekta kosztów finansowania zewnętrznego - różnice kursowe	b)	-1 377	-434	-1 811	-426	-1 803
Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt	c)	8 277	-813	7 464	-1 085	7 192
Podatek odroczony od korekt - łącznie	d)	-1 331	235	-1 096	287	-1 044
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSSF		98 340	2 827	101 167	1 672	100 013

1.3.1. Środki trwałe

- a) Korekta kosztów finansowania zewnętrznego – odsetki – zgodnie z polskim prawem bilansowym, koszty finansowania zewnętrznego pozyskanego w celu finansowania inwestycji, powiększają wartość środka trwałego do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” również wymaga zwiększenia wartości środka trwałego o koszty finansowania zewnętrznego, jednak w przypadku MSR należy również uwzględnić odsetki od zobowiązań zaciągniętych na cele ogólne, ale wykorzystanych na cele inwestycyjne. W związku z tym, skalkulowana korekta, została odniesiona na niepodzielony wynik lat ubiegłych zwiększając go o kwotę 99 tys. zł. [na dzień 30.09.2009 r. zwiększenie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych w kwocie 106 tys. zł]. Kwota ta odpowiednio zwiększa wartość środków trwałych. W wyniku zmiany kosztów amortyzacji i kosztów odsetek korekta ta wpływa na zmniejszenie wyniku finansowego za 9 m-cy 2009 r. o kwotę 7 tys. zł.
- b) Korekta kosztów finansowania zewnętrznego – różnice kursowe - zgodnie z ustawą o rachunkowości, różnice kursowe od zobowiązań w walutach obcych zaciągniętych w celu finansowania nabycia lub wytworzenia środka trwałego powiększają bądź pomniejszają jego wartość do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” nie dopuszcza kapitalizacji różnic kursowych za wyjątkiem przypadku, gdy różnice kursowe stanowią korektę kosztów odsetek. Spółka skalkulowała kwotę różnic kursowych nie stanowiących korekty kosztów odsetek. W związku z tym, kwota ta, która na dzień przejścia na MSSF była aktywowana na środkach trwałych, zostaje odniesiona na niepodzielony wynik lat ubiegłych zmniejszając go o kwotę 1 377. tys. zł [na 30.09.2009 r. zmniejszenie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych o kwotę 1 811. tys. zł]. Kwota ta odpowiednio pomniejsza wartość netto środków trwałych. Zmiana z tytułu korekty powoduje zmniejszenie wyniku finansowego za 9 m-cy 2009 r. o kwotę 434 tys. zł.
- c) Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt – na mocy MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dla ustalenia wartości wybranych środków trwałych Grupa zastosowała wycenę do wartości godziwej jako tzw. domniemany koszt. W wyniku wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę podwyższono wartość brutto środków trwałych na dzień przejścia na MSSF, tj. na 01.01.2009 r. o kwotę 8 277 tys. zł [na dzień 30.09.2009 r. podwyższono wartość brutto środków trwałych o kwotę 7 464 tys. zł]. Korekta ta powoduje zmniejszenie wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony 30.09.2009 o kwotę 813 tys. zł

1.3.2. Odroczony podatek dochodowy

- d) Podatek odroczony od korekt MSSF – od korekt wymienionych w powyższych podpunktach został odpowiednio ustalony podatek odroczony zgodnie z wymogami MSR 12 *Podatek dochodowy*. Kwota podatku odroczonego obciążająca kapitał własny na dzień 01.01.2009 r. wynosi 1 331 tys. zł [na dzień 30.09.2009 r. obciąża kapitał własny w kwocie 1 096 tys. zł]. Wartość podatku odroczonego uznająca wynik finansowy za III kwartał 2009 r. wynosi 235 tys. zł.

2. Pozostałe objaśnienia i ujawnienia

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie się do zasad zawartych w MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 20.650 tys. zł. i jednocześnie obciążenie w identycznej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych. Dlatego też przeszacowanie hiperinflacyjne nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy na dzień 1 stycznia 2009 r.

Zmiany wynikające z przejścia na MSR				
	Stan kapitału podstawowego na 1 stycznia 2009 r. (wartość nominalna)	Przesunięcie nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną (tzw. agio)	Skutek przeszacowania kapitału podstawowego do warunków hiperinflacji	Stan kapitału podstawowego po uwzględnieniu przejścia na MSR na dzień 1 stycznia 2009 r.
Wartość kapitału podstawowego	72 821	3 873	20 650	97 344

7. Uzgodnienie przepływów pieniężnych

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

III. Cykliczność, sezonowość działalności.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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.

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

a) Sytuacja i wyniki finansowe znaczących Spółek

INTERFERIE S.A. posiada jedną spółkę zależną, w której udziały wynoszą 100%. Spółka ta została zawiązana 1.02.2010r. celem budowy kompleksu wypoczynkowo – rehabilitacyjnego w Świnoujściu.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto dochód całkowity jednostki zależnej w wysokości:

za III kw. 2010r. 1 508 tys. zł.

za 9 m-cy 2010r. 1 459 tys. zł.

b) Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

W III kwartale 2010r. naliczono amortyzację rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości 849 tys. zł (narastająco od początku roku obrotowego 2 573 tys. zł).

Przychody z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w III kwartale 2010r. wyniosły 2 222 tys. zł (narastająco od początku roku obrotowego 2 222 tys. zł). W związku z wyceną instrumentów pochodnych została utworzona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 422 tys. zł.

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	4 906	5 659
Pozostałe	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	783	1 963
Pożyczki	2 049	0
Razem	7 738	7 622

V. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W III kwartale 2010r. nie tworzą rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, które obciążąby wynik finansowy brutto. Na przyszłe zobowiązania i koszty w III kwartale utworzono rezerwę w wysokości 96 tys. zł. (narastająco od początku roku obrotowego 120 tys. zł), a wykorzystano w III kwartale na kwotę 32 tys. zł (narastająco od początku roku obrotowego 276 tys. zł).

b) Odroczony podatek dochodowy

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 III kwartale nastąpił wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 144 tys. zł (narastająco od początku roku 223 tys. zł).

W rezerwie na podatek odroczony w III kwartale nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 494 tys. zł (narastająco od początku roku 542 tys. zł).

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano odpisu aktualizacyjnego wyceny zapasów,
- w III kwartale dokonano odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami w kwocie 41 tys. zł (narastająco od początku roku obrotowego 65 tys. zł), w III kwartale odwrócono odpis aktualizujący w kwocie 1 tys. zł (narastająco od początku roku obrotowego 106 tys. zł).

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

W III kwartale 2010 r. Grupa nie przeprowadziła emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłaty dywidendy. Jednostka dominująca tworząc prospekt emisyjny przewidywała wypłaty dywidendy w wysokości do 50% zysku netto. Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 marca 2010 r. wynik finansowy za 2009 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego jednostki dominującej.

VIII. Segmenty działalności.

Identyfikacja segmentów operacyjnych. Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO)-Zarządowi podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A.. Segmenty operacyjne tworzą hotele, ośrodki wypoczynkowe , biuro podróży, biuro zarządu oraz komórka ds. sprzedaży i marketingu.

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych. Wyodrębnione segmenty operacyjne (hotele i ośrodki wypoczynkowe) są agregowane w segment sprawozdawczy ponieważ spełniają kryteria agregacji opisane w MSSF 8. Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. wyodrębnia 1 segment sprawozdawczy w swej działalności („działalność hotelarską”) zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Grupa Kapitałowa INTERFERIE S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez Zarząd podmiotu dominującego. Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów. 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:

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

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

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

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

Okres obrotowy za 3 miesiące kończące się 30 września 2010 r.					
	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży	10 107	3 575	0	-21	13 661
Koszt własny sprzedaży	6 304	3 230	0	10	9 544
Zysk brutto ze sprzedaży	3 803	345	0	-31	4 117
Koszty sprzedaży i zarządu	0	0	1 835	-31	1 804
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0	0	3 500	-1 248	2 252
Zysk operacyjny	3 803	345	1 665	-1 248	4 565
Saldo przychodów i kosztów finansowych	0	0	187	0	187
Zysk przed opodatkowaniem	3 803	345	1 852	-1 248	4 752
Podatek dochodowy	0	0	1 096	0	1 096
Zysk netto	3 803	345	756	-1 248	3 656

Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.					
	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Korekty konsolidacyjne	Dane 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

IX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nieujętych w tych sprawozdaniach, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

1) Podpisanie umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

INTERFERIE S.A. na mocy umowy z dnia 06.10.2010 r. ustanawia na rzecz Banku POLSKA KASA OPIEKI S.A. zgodnie z postanowieniami Ustawy o zastawie: 1) zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnej Banku z tytułu kredytu inwestycyjnego, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 26.700.000 EUR; oraz 2) zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnej Banku z tytułu kredytu VAT, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9.000.000 PLN. Zastawy Rejestrowe mają równe najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia. Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów, INTERFERIE S.A. zobowiązuje się, że po objęciu lub nabyciu udziałów w INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. ustanowi na rzecz Banku zastawy rejestrowe i finansowe na nowych udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., jako zabezpieczenie spłaty kredytów, z najwyższym prawem pierwszeństwa zaspokojenia. Zgodnie z przedmiotową umową o ile Strony nie ustalą inaczej, zastawy rejestrowe wygasną i zostaną zwolnione po upływie okresu zabezpieczenia. Zastawy finansowe wygasną i zostaną zwolnione z upływem okresu zabezpieczenia, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2024 r.

2) Podpisanie umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy i praw przez spółkę zależną

W dniu 06.10. 2010 r. . INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. podpisała umowę o ustanowieniu zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy i praw z BANKIEM POLSKA KASA OPIEKI S A, jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnej Banku z tytułu kredytu inwestycyjnego, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 26.700.000 EUR; oraz spłaty wierzytelności pieniężnej Banku z tytułu kredytu VAT, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9.000.000 PLN. Przez Zbiór Rzeczy należy rozumieć zbiór wszystkich rzeczy ruchomych i praw majątkowych wchodzących w skład Przedsiębiorstwa, określone jako "zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą chociażby jego skład był zmienny – mienie ruchome przedsiębiorstwa (numer pozycji katalogu B1)) w rozumieniu katalogu sposobu opisu przedmiotów zastawu stanowiącego załącznik nr 1 do rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 roku w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. Nr 134 poz. 892), będące zbiorem rzeczy i praw o zmiennym składzie, stanowiące organizacyjną całość gospodarczą w rozumieniu Ustawy o Zastawie. W skład zbioru nie wchodzi rachunki bankowe.

3) Podpisanie umowy na ustanowienie zastawów rejestrowych i finansowych na prawach z rachunków bankowych przez spółkę zależną

INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o w dniu 06.10.2010 r. podpisała z BANKIEM POLSKA KASA OPIEKI S A umowę, której przedmiotem są: a) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku Bieżącego EUR, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 26.700.000 EUR; b) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku Bieżącego PLN, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 26.700.000 EUR; c) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku Kosztów Odtworzeniowych, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 26.700.000 EUR; d) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku Rezerwowego, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 26.700.000 EUR ; e) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku VAT, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 26.700.000 EUR; f) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku Bieżącego EUR, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 9.000.000 PLN (dziewięć milionów złotych); g) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku Bieżącego PLN, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 9.000.000 PLN (dziewięć milionów złotych); h) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku Kosztów Odtworzeniowych, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 9.000.000 PLN (dziewięć milionów złotych); i) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku Rezerwowego, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności , do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 9.000.000 PLN (dziewięć milionów złotych); j) zastaw rejestrowy na Prawach z Rachunku VAT, jako zabezpieczenie spłaty

Zabezpieczonej Wierzytelności, do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 9.000.000 PLN (dziewięć milionów złotych), i zastawy finansowe na prawach z wyżej wymienionych rachunków. O ile Strony zgodnie nie ustalą inaczej, Zastawy Rejestrowe wygasną i zostaną zwolnione po upływie Okresu Zabezpieczenia. Zastawy Finansowe wygasną i zostaną zwolnione z upływem Okresu Zabezpieczenia, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2024 r

4) Aneks do umowy znaczącej

W dniu 06.10.2010 r. INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy kredytu z dnia 8 lipca 2010 roku. Strony Umowy: A) BANK POLSKA KASA OPIEKI SA B) INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., Na mocy niniejszego aneksu Strony dokonały zmiany jednego z paragrafów umowy poprzez nadanie mu nowego brzmienia, zgodnie z którym m.in.: jeżeli hipoteki i zastawy rejestrowe nie zostaną zarejestrowane w terminach, o których mowa w umowie, Bank nie odmówi wyrażenia zgody na przedłużenia terminów o kolejny 1 (jeden) miesiąc, o ile dokonany został aport, nie trwa naruszenie oraz jeżeli INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wykaże Bankowi przed upływem ww. terminów, że dołożył należytej staranności w celu rejestracji i zarejestrowanie hipotek lub zastawów rejestrowych nie jest zagrożone

5) Zawarcie umowy podporządkowania

Zarząd INTERFERIE S.A. w dniu 06.10.2010 r. podpisał umowę podporządkowania. Strony umowy: 1) BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A 2) INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., „Kredytobiorcą” 3) INTERFERIE S.A., „Wierzycielem”. Zgodnie z postanowieniami umowy oraz umowy kredytu, w okresie zabezpieczenia prawa każdego Wierzyciela związane z Podporządkowanymi Wierzytelnościami zostają podporządkowane Zabezpieczanym Wierzytelnościom i odpowiednio płatność jakiegokolwiek kwoty Podporządkowanych Wierzytelności jest uzależniona od tego, czy Zabezpieczone Wierzytelności zostały w pełni, bezwarunkowo i nieodwołalnie spłacone i zaspokojone przez Kredytobiorcę. Umowa wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2024 roku. Na mocy umowy Bank może, a jednocześnie jest nieodwołalnie (w zakresie, w jakim jest to dopuszczalne na mocy prawa polskiego) upoważniony w imieniu Wierzyciela do otrzymania wszystkich wypłat z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności.

Wierzyciel zatrzyma wszelkie płatności i wypłaty w postaci gotówki, udziałów, opcji dotyczących udziałów/akcji lub w formie niepieniężnej, jakie Wierzyciel otrzyma lub jakie są należne na jego rzecz z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności ze strony Kredytobiorcy bądź majątku Kredytobiorcy lub jakiegokolwiek innej osoby trzeciej, na rzecz Banku i wypłaci je Bankowi w celu przeznaczenia ich na poczet Zabezpieczanych Wierzytelności do chwili nieodwołalnej zapłaty, wypełnienia lub zaspokojenia w całości Zabezpieczanych Wierzytelności.

Wierzyciel, po otrzymaniu jakiegokolwiek majątku, przychodów, aktywów Kredytobiorcy bądź wpływów z nich od syndyka masy upadłości, likwidatora, przymusowego albo innego zarządcy (lub innego podobnego podmiotu) będzie płacił wszystkie takie płatności i wypłaty z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności bezpośrednio na rzecz Banku do chwili nieodwołalnej zapłaty, wypełnienia lub zaspokojenia w pełni Zabezpieczanych Wierzytelności.

W każdym z powyższych przypadków: jeżeli środki przekazane Bankowi przewyższają kwotę Zabezpieczonych Wierzytelności które są wymagalne i płatne w danym momencie wówczas Bank w terminie 10 (dziesięciu) dni od otrzymania takich środków jest zobowiązany albo przekazać je zrotnie do Kredytobiorcy albo wypowiedzieć Umowę Kredytu (o ile ma do tego prawo ze względu na zaistnienie Przypadku Naruszenia) i zatrzymać na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności. Podpisana umowa ma związek z umową kredytu z dnia 8 lipca 2010 roku.

6) Wystawienie weksli wraz z deklaracją wekslową

W dniu 06.10.2010 r. w związku z zawarciem pomiędzy INTERFERIE S.A., a Bankiem BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., w dniu 8 lipca 2010 roku umowy wsparcia, wystawione zostały przez INTERFERIE S.A. weksle własne in blanco nie na zlecenie wraz z deklaracją wekslową, płatne na rzecz BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. Bank upoważniony jest wypełnić je do kwot: a. wymagalnej lecz nie zapłaconej kwoty niezbędnej do pokrycia Przekroczenia Kosztów, w żadnym razie nie wyższej jednak niż 122.019.000 PLN; lub b. wymagalnej lecz nie zapłaconej kwoty niezbędnej do pokrycia niedoboru środków na Rachunku Rezerwowym, tak aby poziom Wskaźnika DSCR był nie niższy niż 125%, w żadnym razie nie wyższej jednak niż 26.700.000 Euro, na wypadek,

gdyby Wspólnik nie uregulował którejkolwiek z tych należności wynikających z Umowy Wsparcia w dacie jej wymagalności. Bank ma prawo opatrzyć załączone weksle własne terminem płatności, miejscem płatności (przy czym miejscem płatności może być Lubin albo Warszawa), miejscem wystawienia wystawcy i klauzulą „bez protestu” oraz wszelkimi tymi elementami, które są wymagane dla ważności weksla własnego, zgodnie z własnym uznaniem, zawiadamiając nas o tym listem poleconym lub pocztą kurierską, nie później niż na 10 (dziesięć) dni przed terminem płatności danego weksla. Bank zobowiązany jest opatrzyć weksle klauzulą „nie na zlecenie”.

7) Podpisanie przez podmiot zależny umowy przelewu praw z umów na zabezpieczenie

06.10.2010r. Zarząd INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. podpisał umowę przelewu praw z umów na zabezpieczenie. Strony umowy: 1) BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., 2) INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., Cesjonariusz (Bank) i Cedent (INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.) zawarli umowę kredytu z dnia 8 lipca 2010 roku, na mocy której Cesjonariusz zobowiązał się do udzielenia Cedentowi na warunkach określonych w Umowie Kredytu, kredytu inwestycyjnego do maksymalnej kwoty 17.800.000 EUR oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 6.000.000 PLN, łącznie zwanych „Kredytami”. Umowa Kredytu przewiduje, że wypłata Kredytów nastąpi między innymi pod warunkiem, że Cedent dokona przelewu na rzecz Cesjonariusza praw z wszelkich dokumentów, a Cedent wyraża wolę dokonania przelewu tychże praw. W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, Cedent dokonał na mocy umowy bezwarunkowego przelewu na rzecz Cesjonariusza wszystkich praw. Cesjonariusz przyjął przelew praw dokonany na podstawie umowy. Jeżeli Strony nie postanowią inaczej, niniejsza umowa wygasa w odniesieniu do praw z chwilą upływu okresu zabezpieczenia i wówczas Cesjonariusz niezwłocznie lecz nie później, niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych wyda Cedentowi oświadczenie o dokonaniu zwrotnego przelewu na rzecz Cedenta wszystkich praw przelanych na Cesjonariusza na podstawie niniejszej Umowy. Cedent zobowiązuje się spowodować, aby wszystkie jego prawa i roszczenia wynikające z każdego przyszłego dokumentu były zbywalne. Cedent niezwłocznie, w żadnym wypadku nie później niż w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych, zawiadomi pisemnie Cesjonariusza o zawarciu każdego przyszłego dokumentu wysyłając zawiadomienie o przyszłych dokumentach. Każde zawiadomienie o przyszłych dokumentach powinno zawierać wyraźne potwierdzenie, że Cedent bezwarunkowo przelał na Cesjonariusza, jako zabezpieczenie zabezpieczonych wierzytelności, wszystkie swoje prawa i roszczenia z takich przyszłych dokumentów. Każde zawiadomienie o przyszłych dokumentach powinno zostać po złożeniu podpisów przez obie Strony opatrzone przez notariusza datą pewną, obowiązek zapewnienia uzyskania daty pewnej spoczywa na Cedencie i Cedent pokryje koszty taksy notarialnej opatrzenia przez notariusza zawiadomienia o przyszłych dokumentach datą pewną. W przypadku gdy opatrzenie zawiadomienia o przyszłych dokumentach datą pewną zapewni Cesjonariusz, Cedent niniejszym upoważnia Cesjonariusza do odbioru faktury za każdorazowe czynności notarialne z tym związane wystawionej na Cedenta. W wyniku podpisania przedmiotowej umowy cesją objęte zostały m.in. umowy: 1) Umowa o zastępstwo Inwestycyjne, 2) Umowa o roboty budowlane w systemie Generalnego Wykonawcy wraz z aneksami, 3) Umowa ubezpieczenia (polisa), 4) Gwarancja bankowa dobrego i terminowego wykonania umowy.

8) Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 06.10.2010 r. podpisana została obustronnie umowa cesji zawarta pomiędzy: INTERFERIE S.A., a INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.. Zgodnie z brzmieniem umowy INTERFERIE S.A. przenosi na rzecz INTERFERIE Medical SPA ogół swoich praw i obowiązków wynikających ze stosunków prawnych wymienionych poniżej, w tym także obowiązek zapłaty za wynikające z nich faktury i zobowiązania powstałe przed dniem podpisania niniejszej umowy i do dnia jej zawarcia nieuregulowane. Przeniesienie ogółu praw i obowiązków dotyczy następujących stosunków prawnych: 1. Umowa nr 300147/2010 z dnia 16.08.2010 r. zawarta z Wielkopolską Spółką Gazowniczą Sp. z o.o. w Poznaniu, Oddział Zakład Gazowniczy w Szczecinie, ul. Tama Pomorzańska 26, 70-952 Szczecin, o przyłączenie do sieci gazowej, 2. Gwarancja Bankowa Nr 100365 z dnia 24.05.2010 r., Dobrego i Terminowego Wykonania Umowy wystawiona przez BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce, Pl. Piłsudskiego 1, 00-078 Warszawa na kwotę 8.010.842,90 zł. Gwarancja dotyczy umowy zawartej z Eiffage Budownictwo Mitex S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 5a, 02-676 Warszawa na budowę w systemie Generalnego Wykonawcy, 3. Zlecenie nr WR/125/2010 z dnia 20.07.2010 r. dla Agencji Projektowej ELTOR Zbigniew Majchrowski, Al. Bohaterów Warszawy 113/6, 70-371 Szczecin, na wykonanie dokumentacji

projektowej związanej z budową hotelu uzdrowskiego zlokalizowanego w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15. Medical SPA wstąpiło w miejsce INTERFERIE jako strona w ogół jej praw i obowiązków wynikających ze stosunków prawnych wskazanych powyżej oraz przejęło na siebie obowiązek zapłaty za wynikające z nich faktury i zobowiązania powstałe przed dniem podpisania niniejszej umowy i do dnia jej zawarcia nieuregulowane przez INTERFERIE. Wszelkie opłaty i podatki od niniejszej umowy obciążają Medical SPA. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Umowa nie określa warunku lub terminu.

9) Podwyższenie kapitału spółki INTERFERIE Medical SPA przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

W dniu 11.10.2010r. został dokonany wpis do Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS 0000349305) dotyczący podwyższenia kapitału podstawowego INTERFERIE Medical SPA Sp.z o.o.. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z dnia 20.09.2010r. kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 20 008 tys. zł. do kwoty 61 317 tys. zł. poprzez utworzenie 41 309 nowych udziałów, które zostaną pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 1 000zł za każdy udział. Nowe udziały zostały w całości objęte przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu. Z dniem 11.10.2010r. Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. stała się podmiotem stowarzyszonym dla INTERFERIE S.A.

10) Podpisanie pomiędzy INTERFERIE S.A. a INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. porozumienia.

W dniu 22.10.2010 r. zawarte zostało porozumienie pomiędzy INTERFERIE S.A. a INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., w którym strony postanowiły co następuje:

1. Strony niniejszym potwierdzają, iż w sierpniu 2010 r. Strony zawarły ustną umowę, na mocy której INTERFERIE MEDICAL SPA zobowiązała się – pod warunkiem:

1) wniesienia przez INTERFERIE do INTERFERIE MEDICAL SPA tytułem wkładu niepieniężnego:

a. prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego niezabudowane działki numer 141/2 i 144, położone w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15, objęte księgami wieczystymi o numerach 19163 i 16438 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych,

b. prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę numer 203 oraz własność posadowionego na niej budynku, położonych w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 objętych księgą wieczystą o numerze 18920 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych, a także własności znajdującej się w obrębie działki nr 203 budowli – rurociągu tłoczego, oraz

2) objęcia przez INTERFERIE w zamian za ten wkład niepieniężny 19.808 (słownie: dziewiętnaście tysięcy osiemset osiem) udziałów w INTERFERIE MEDICAL SPA o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy

- do zapłaty na rzecz INTERFERIE:

i) łącznej kwoty stanowiącej równowartość poniesionych przez INTERFERIE nakładów inwestycyjnych na wymienionych wyżej działkach nr 141/2 i 144 położonych w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15, w związku z realizacją projektu pod nazwą „Budowa Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej 15”, którą zgodnie z opinią rzeczoznawcy majątkowego w zakresie poniesionych kosztów i nakładów strony ustalają na kwotę 10.179.478 zł 60 gr (słownie: dziesięć milionów sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, i których szczegółowe zestawienie jest zawarte w przedmiotowej opinii rzeczoznawcy majątkowego,

ii) kwoty stanowiącej równowartość uiszczanej przez INTERFERIE opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu stanowiącego działki numer 141/2, 144 i 203 położone w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 w wysokości 53.434 zł, 93 gr (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta trzydzieści cztery złote dziewięćdziesiąt trzy grosze) za okres od 2 września 2010 r. do 31 grudnia 2010 r..

2. INTERFERIE oświadcza, że w ramach wskazanej w ust.1 lit. i) kwoty nakładów inwestycyjnych:

1) INTERFERIE zapłaciła kwotę w wysokości 7.167.511 zł, 18 gr (słownie: siedem milionów sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset jedenaście złotych osiemnaście groszy) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, ,

2) do zapłaty pozostała kwota w wysokości 3.011.967 zł 42 gr (słownie: trzy miliony jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych 42 grosze) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, należna na

rzecz Eiffage Budownictwo MITEX S.A. z siedzibą w Warszawie („Eiffage”), co jest potwierdzone fakturą wystawioną przez Eiffage.

Strony uzgodniły, że zapłata:

1) kwoty w wysokości 7.167.511 zł, 18 gr (słownie: siedem milionów sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset jedenaście złotych osiemnaście groszy) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, oraz

2) kwoty 53.434 zł, 93 gr (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta trzydzieści cztery złote dziewięćdziesiąt trzy grosze)

nastąpi w terminie do dnia 31 października 2010 r. w drodze przelewu na rachunek bankowy INTERFERIE. Zapłata w/w kwot nastąpi po okazaniu dokumentów wymienionych w treści porozumienia. INTERFERIE MEDICAL SPA dokonując na rzecz INTERFERIE płatności, pomniejszy ją o kwotę 150.622 zł 90 gr (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy sześćset dwadzieścia dwa złote dziewięćdziesiąt groszy) stanowiąca równowartość gwarancji zatrzymanej przez INTERFERIE z wynagrodzenia należnego Eiffage.

Z uwagi na zawarcie przez Strony porozumienia Umowy Cesji nr PR/220/2010 z dnia 14 września 2010 r., na mocy której INTERFERIE MEDICAL SPA przejęła w szczególności zobowiązanie INTERFERIE do zapłaty na rzecz Eiffage kwoty w wysokości 3.011.967 zł 42 gr (słownie: trzy miliony jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych 42 grosze) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, Strony uzgadniają, że zapłata powyższej kwoty nastąpi w terminie do dnia 25 października 2010 r. w drodze przelewu na rachunek bankowy Eiffage.

11) Postanowienia sądu o wpisie do rejestru zastawów

W dniu 21.10.2010 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VII Gospodarczy dokonał wpisów zastawu rejestrowego na rzecz Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna :

- zastaw ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 9 mln zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej, o której mowa w raporcie bieżącym 23/2010,

- zastaw ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 26 700 000 EURO jako zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej, o której mowa w raporcie bieżącym 23/2010.

Zgodnie z treścią postanowienia zastawcą jest spółka INTERFERIE S.A., zaś dłużnikiem spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu jest 20 008 udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością tj. INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Przedmiotowy.

12) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

15.10.2010r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A., zarządzono przerwę w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A. do dnia 10 listopada 2010r. do godziny 11:00. Po przerwie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie będzie kontynuowane nadal w Lubinie ul. Marii Skłodowskiej-Curie 62 /sala

13) Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki INTERFERIE SA z siedzibą w Lubinie

25.10 2010r. Fundusz Hotele 01 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna ("Wzywający") z siedzibą w Warszawie wezwał do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki INTERFERIE S.A.

Nabywający zamierza uzyskać w wyniku Wezwania do 100 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, poprzez nabycie 14.564.200 Akcji. Minimalna liczba Akcji objętych zapisami, po której osiągnięciu Nabywający zobowiązuje się nabyć Akcje wynosi 10.923.150 Akcji, uprawniających do 10.923.150 głosów, tj. 75% ogólnej liczby akcji Spółki, według stanu na dzień ogłoszenia Wezwania. Nabywający zamierza osiągnąć w wyniku Wezwania do 100 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada liczbie 14.564.200 Akcji, według stanu na dzień ogłoszenia. Cena, po której Nabywający będzie nabywał Akcje wynosi 5,12 zł (słownie: pięć i 12/100 złotych) za jedną Akcję ("Cena Wezwania"). Cena Wezwania nie jest niższa niż średnia cena rynkowa Akcji Spółki z okresu 6 miesięcy i 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Średnie ceny rynkowe Akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) i 3 (trzech) miesięcy, obliczone zgodnie z art. 79 ust. 7 Ustawy, wynoszą odpowiednio 5,12 zł (słownie: pięć i 12/100 złotych) oraz 5,07 zł (słownie: pięć i 7/100 złotych). Datą ogłoszenia Wezwania jest dzień 25

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

października 2010 r. Zapisy na sprzedaż Akcji w Wezwaniu przyjmowane będą od dnia 16 listopada 2010 r. do dnia 20 grudnia 2010r. łącznie.

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

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

W dniu 01.02.2010 r. został podpisany akt założycielski nowo powstałej spółki pod firmą INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.. Siedzibą Spółki jest miasto Lubin. Kapitał zakładowy Spółki na 30.09.2010r. wynosi 20 008 tys. złotych i dzieli się na 20 008 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Udziały w 100% objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie pokrywając je wkładem pieniężnym w wys.200 tys. zł. oraz aportem w wysokości 19 808 tys. zł. W III kw. 2010r. kapitał zakładowy Spółki został podwyższony :

-19.07.2010r. o kwotę 50 tys. zł.(udziały pokryte wkładem pieniężnym)

-15.09.2010r. o kwotę 19 908 tys. zł (100 tys. zł pokryte wkładem pieniężnym, a 19 808tys.zł pokryte aportem w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntu stanowiącego niezabudowane działki numer 141/2 i 144, położone w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15, objęte księgami wieczystymi o numerach 19163 i 16438 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę numer 203 oraz własność posadowionego na niej budynku, położonych w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 objętych księgą wieczystą o numerze 18920 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych, a także własności znajdującej się w obrębie działki nr 203 budowli – rurociągu tłoczego).

Objęte udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego nowej Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników nowej Spółki. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. W wyniku połączenia nie zidentyfikowano wartości firmy.

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

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

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

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

	<i>Należności/ Zobowiązania</i>	<i>Zmiany w okresie III kwartału 2010r.</i>
1. Należności warunkowe	8 490	-458
- otrzymane gwarancje	8 490	-458
2. Zobowiązania warunkowe	0	0
3. Inne zobowiązania pozabilansowe	39 343	- 5 044
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 543	
- zobowiązań wekslowych	5 688	-430
- pozostałe zobowiązania (zobowiązania		

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	zabezpieczone na majątku) *	129 178	110 653
-	poręczenie kredytu inwestycyjnego i kredytu VAT dla INTERFERIE Medical SPA	115 453	115 453

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

Nie wystąpiło.

XIII. Restrukturyzacja

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

XIV. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

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.

Narastająco na dzień 30.09.2010 wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 102 087 tys. zł.

Tabela zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto	221	92 141	7 218	749	10 133	8 834	119 296
Umorzenie	0	15 396	4 877	409	7 384	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	221	76 745	2 341	341	2 748	8 834	91 230
	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w roku 2009 r	0	0	0	0	0	0	0
Zakup bezpośredni	0	0	327	1	265	5 095	5 688
Przejęte z rozliczenia środków trwałych w budowie (własnych)	0	9 517	12	0	0	0	9 528
Przesunięcia między grupami	0	-143	143	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	161	0	68	0	229
Sprzedaż	0	0	9	30	0	0	39
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie na środki trwałe	0	0	0	0	0	9 528	9 528
Roczne umorzenie bieżące	0	3 345	502	81	902	0	4 830
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	158	30	62	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.							
Wartość brutto	221	101 515	7 529	721	10 329	4 401	124 716
Umorzenie	0	18 741	5 221	460	8 225	0	32 647
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	221	82 774	2 308	261	2 104	4 401	92 069
Zmiany za III kwartały 2010 r							
Zakup bezpośredni	0	0	84	0	344	11 961	12 389
Przejęte z rozliczenia środków trwałych w budowie (własnych)	0	2 645	123	0	0	0	2 768
Likwidacja	0	0	82	0	336	0	418
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie na środki trwałe	0	0	0	0	0	2 769	2 769
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Roczne umorzenie bieżące	0	1 352	318	52	610	0	2 332
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	44	0	336	0	380
Stan na dzień 30 września 2010 r.							
Wartość brutto	221	104 160	7 654	721	10 336	13 593	136 686
Umorzenie	0	20 093	5 495	512	8 498	0	34 599
Wartość księgowa netto	221	84 067	2 159	209	1 838	13 593	102 087

XV. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

4.05.2010 roku podpisana została umowa na budowę w systemie Generalnego Wykonawcy Hotelu z usługami, garażem podziemnym, komunikacją wewnętrzną, infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu wraz z wyposażeniem i umeblowaniem pod nazwą INTERFERIE Medical SPA zlokalizowanego w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15.

Umowa na kwotę 80 108 tys. zł została podpisana ze Spółka: EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEX S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 5A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000044233, NIP 657-101-66-87, REGON 290550980.

Ramowy harmonogram realizacji inwestycji zakłada zakończenie Inwestycji do 30.06.2011 r.



INTERFERIE S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010r.

sporządzone zgodnie z MSR 34

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na dzień przejścia na MSSF 01.01.2009
	niezbadane		
Aktywa			
Aktywa trwałe	122 028	111 702	111 014
Rzeczowe aktywa trwałe	101 070	92 069	91 230
Wartości niematerialne	886	19 583	19 734
Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	20 012	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	0	0
Aktywa obrotowe	5 851	4 145	2 855
Zapasy	317	310	313
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 431	2 875	2 008
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	451	281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 103	509	253
RAZEM AKTYWA	127 879	115 847	113 869
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY	103 620	100 013	98 341
Kapitał akcyjny/podstawowy	97 344	97 344	97 344
Zyski zatrzymane	6 276	2 669	997
ZOBOWIĄZANIA	24 260	15 834	15 528
Zobowiązania długoterminowe	9 483	8 175	9 350
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 101	18	56
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	4 906	5 659	6 902
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 447	1 469	1 385
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 029	1 029	1 007
Zobowiązania krótkoterminowe	14 776	7 659	6 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 604	5 231	3 323
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 832	1 963	2 588
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	32	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	78
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	188	188	157
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	120	277	32
Zobowiązania wchodzące w skład grupy zbycia	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się	za 9 miesięcy kończący się	za 3 miesiące kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	30 września 2010 niezbadane	30 września 2010 niezbadane	30 września 2009 niezbadane	30 września 2009 niezbadane
Przychody ze sprzedaży	13 682	30 929	15 324	34 779
Przychody ze sprzedaży usług	13 127	29 238	14 873	32 915
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	555	1 691	451	1 864
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	9 544	24 130	10 249	26 334
Koszty sprzedanych usług	9 352	23 530	10 071	25 647
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	192	600	178	687
Zysk brutto ze sprzedaży	4 138	6 799	5 075	8 445
Koszty sprzedaży	156	390	213	440
Koszty ogólnego zarządu	1 270	3 137	845	2 722
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 569	1 925	70	194
Pozostałe koszty i straty operacyjne	318	726	116	1 547
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	3 963	4 471	3 969	3 930
Przychody finansowe	213	213	348	348
Koszty finansowe	26	202	-58	667
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	4 150	4 482	4 375	3 611
Podatek dochodowy	753	874	784	784
część bieżąca	745	897	616	616
część odroczone	8	-23	168	168
Zysk/(Strata) roku obrotowego	3 397	3 608	3 591	2 827
Inne całkowite dochody	0	0	0	0

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny / podstawowy	Zyski zatrzymane	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu		Razem kapitał własny
			Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	
Stan na 1 stycznia 2009 r.	72 821	19 851	0	0	92 671
Przekształcenie danych na 01.01.2009 z tytułu przejścia na MSSF	24 523	-18 855	0	0	5 669
Stan na 1 stycznia 2009r. po przekształceniu	97 344	996	0	0	98 340
Całkowite dochody	-	2 827	0	0	2 827
Stan na 30 września 2009 r. niezbadane	97 344	0	0	0	97 344
Stan na 1 stycznia 2010 r.	97 344	3 824	0	0	101 168
Całkowite dochody	-	3 608	0	0	3 608
Stan na 30 września 2010 r. niezbadane	97 344	6 276	0	0	103 620

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 niezbadane	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 niezbadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	3 608	2 827
Korekty:	2 051	4 421
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	875	784
Amortyzacja	2 552	3 506
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	202	242
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-183	181
Zmiana stanu rezerw	-156	249
Inne korekty	-1 239	-541
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	1 745	-640
Zapasy	-6	12
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-1 567	-1 248
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 318	596
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 404	6 608
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych konsolidowanych	-204	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-6 239	-1 765
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 443	-1 763
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 000	0
Splata kredytów i pożyczek	-1 752	-2 320
Odsetki zapłacone	-200	-242
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48	-2 562
(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	594	2 282
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	509	253
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	1 103	2 535

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

I. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

Zdarzenia objęte raportami bieżącymi

W dniu 01.02.2010 r. został podpisany akt założycielski nowo powstałej spółki pod firmą INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Siedzibą Spółki jest miasto Lubin. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000, 00 złotych i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Udziały w 100% objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie pokrywając je wkładem pieniężnym. Objęte udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego nowej Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników nowej Spółki. Objęte udziały zostaną ujęte w księgach rachunkowych Spółki po ich wartości nominalnej. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness. Spółka odpowiedzialna będzie za budowę kompleksu wypoczynkowo – rehabilitacyjnego w Świnoujściu.

W dniu 01.09.2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie w trakcie którego podwyższono kapitał zakładowy Spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. do kwoty 20.008.000,00 (dwadzieścia milionów osiem tysięcy) złotych, tj. o kwotę 19.908.000,00 (dziewiętnaście milionów dziewięćset osiem tysięcy) złotych, poprzez ustanowienie 19.908 (dziewiętnaście tysięcy dziewięćset osiem) udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każdy. Nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały pokryte w następujący sposób:

1) 19.808 (dziewiętnaście tysięcy osiemset osiem) udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 19.808.000,00 (dziewiętnaście milionów osiemset osiem tysięcy) złotych wkładem niepieniężnym o wartości netto 19.808.000,00 (dziewiętnaście milionów osiemset osiem tysięcy) złotych stanowiącym:

a) prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego niezabudowane działki numer 141/2 i 144, położone w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15, objęte księgami wieczystymi o numerach 19163 i 16438 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych,

b) prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę numer 203 oraz własność posadowionego na niej budynku, położonych w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 – objętych księgą wieczystą o numerze 18920 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych, a także własność znajdującej się w obrębie działki nr 203 budowli – rurociągu tłoczego ,

2) 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 100.000,00 (sto tysięcy) złotych wkładem pieniężnym w wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Wszystkie udziały zostały objęte przez INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie. INTERFERIE S.A. posiada 100 % udziałów INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w celu pokrycia objętych przez nią 19.808 (dziewiętnaście tysięcy osiemset osiem) udziałów w kapitale zakładowym Spółki pod firmą INTERFERIE Medical SPA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lubinie podwyższonym uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników tej Spółki z dnia 01 września 2010r. przeniósł na rzecz Spółki INTERFERIE Medical SPA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lubinie:

1) prawo użytkowania wieczystego (do dnia 05.12.2089 roku) gruntu stanowiącego własność Skarbu Państwa, położonego w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 w granicach niezabudowanej działki nr 141/2 (sto czterdzieści jeden przez dwa) o powierzchni 15.876 m² (piętnaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt sześć metrów kwadratowych), dla którego Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 19163,

2) prawo użytkowania wieczystego (do dnia 05.08.2091r.) gruntu stanowiącego własność Skarbu Państwa, położonego w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 w granicach niezabudowanej działki nr 144 (sto czterdzieści cztery) o powierzchni 1.831 m² (jeden tysiąc osiemset trzydzieści jeden metrów kwadratowych), dla którego Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 16438,

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

3) prawo użytkowania wieczystego (do dnia 05.12.2089r.) gruntu stanowiącego własność Skarbu Państwa, położonego w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej w granicach działki nr 203 (dwieście trzy) o powierzchni 225 m² (dwieście dwadzieścia pięć metrów kwadratowych) oraz prawo własności posadowionego na tym gruncie, a stanowiącego odrębną nieruchomość budynku (pompowni), dla których Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 18920. Objęcie udziałów ma na celu realizację przedsięwzięcia związanego z budową nowoczesnego ośrodka wypoczynkowego i ma charakter długoterminowej inwestycji. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych INTERFERIE S.A. INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Obejmowane aktywa są uznane za znaczące ze względu na fakt, iż przekraczają 20% kapitału zakładowego INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Strony określiły łączną wartość netto nieruchomości będących przedmiotem aportu, na kwotę 19.808.000 zł (dziewiętnaście milionów osiemset osiem tysięcy złotych).

W dniu 31.03.2010 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. W trakcie obrad Zgromadzenie podjęło m.in. uchwały o przyjęciu zmian do Statutu Spółki, dokonano zmian w Regulaminie obrad Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A., podjęto uchwałę w sprawie prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad rachunkowości określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSR).

W dniu 16.07.2010 r. p. Cezary Iwański złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 15.10.2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w trakcie którego m.in. uzupełniono skład Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. p. Janusz Żołyński,
2. p. Robert Ostowicz,
3. p. Angelika Andersz – Hrynków,
4. p. Józef Stanisław Kowalski,
5. p. Jerzy Pokój,
6. p. Jarosław Mazur.

W trakcie Zgromadzenia w dniu 15.10.2010 r. dokonano również zmian w Statucie Spółki.

II. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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 z sukcesem podejmuje działania w celu realizacji wyższego poziomu sprzedaży w pozostałych miesiącach roku kalendarzowego.

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

a) Sytuacja i wyniki finansowe znaczących Spółek

INTERFERIE S.A. posiada jedną spółkę zależną, w której udziały wynoszą 100%. Spółka ta została zawiązana celem budowy kompleksu wypoczynkowo – rehabilitacyjnego w Świnoujściu. Wyniki finansowe spółki zależnej zostały przedstawione w pkt. X Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

b) Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne za III kwartał obciążono w wysokości 831 tys. zł (narastająco od początku roku obrotowego 2 552 tys zł.).

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

c) Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	4 906	5 659
Pozostałe	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	783	1 963
Pozostałe	2 049	0
Razem	7738	7 622

IV. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.

a) Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Do dnia 30.09.2010 roku utworzono rezerwę na przyszłe zobowiązania i koszty w kwocie 120 tys. zł, nie tworzone natomiast rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, które obciążąłyby wynik finansowy brutto. Rozwiązano rezerwę na przyszłe zobowiązania i koszty w wysokości: 276 tys. zł.

b) Odroczonego podatku dochodowego

W wyniku powstania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu, Spółka dokonała aktualizacji wartości aktywów podatkowych i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W III kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 63 tys. zł, (narastająco od początku roku 142 tys. zł).

W rezerwie na podatek odroczony w III kwartale 2010 roku nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 72 tys. zł (narastająco od początku roku 120 tys. zł).

c) Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

- nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych,
- nie dokonano wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto,
- w bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami w kwocie 65 tys. zł oraz odwrócono odpis aktualizujący w kwocie 106 tys. zł.

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

W III kwartale 2010 r. Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłaty dywidendy. Spółka tworząc prospekt emisyjny przewidywała wypłaty dywidendy w wysokości do 50% zysku netto. Zgodnie z uchwałą Nr 5/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 marca 2010 r. wynik finansowy za 2009 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

VII. Segmenty działalności.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Segmenty operacyjne oraz sprawozdawcze zostały zaprezentowane w części dotyczącej skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. na 29 str. niniejszego raportu.

VIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nieujętych w tych sprawozdaniach, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za 9 m-cy 2010 r., nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki zostały opisane w punkcie IX Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A.

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

Poza zmianą opisaną w punkcie X Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. nie nastąpiły inne zmiany w strukturze Organizacji w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

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

	Należności/ Zobowiązania	Zmiany w okresie III kwartału 2010r.
1. Należności warunkowe	8 490	-458
- otrzymane gwarancje	8 490	-458
2. Zobowiązania warunkowe	0	0
3. Inne zobowiązania pozabilansowe	146 308	106 922
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	11 484	-8 059
- zobowiązań „wekslowych	5 688	-430
- pozostałe zobowiązania (zobowiązania zabezpieczone na majątku)	13 683	-42
- poręczenie kredytu inwestycyjnego i kredytu VAT dla INTERFERIE Medical SPA	115 453	115 453

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 tworzone i nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

XIII. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

W okresie od dnia 1.01.2010 do 30.09.2010 na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 11 400 tys. zł, natomiast na zmniejszenie 418 tys. zł
Narastająco na dzień 30.09.2010 wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wynosiła 101 071 tys. zł.

Tabelę zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano w pkt XII skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XIV. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Informacja o podpisaniu umowy na budowę Hotelu pod nazwą INTERFERIE Medical SPA zlokalizowanego w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15 została zaprezentowana w pkt XV skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na dzień 30 września 2010 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych INTERFERIE S.A.

XVI. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły.

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

W dniu 08 lipca 2010 roku, INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie (Kredytobiorca) zawarł z Bank Polska Kasa Opieki S.A., (Bank) z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000014843, Regon 000010205 umowę o kredyt, to jest:

=> Kredyt inwestycyjny przeznaczony jest na budowę i wyposażenie hotelu w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej w standardzie czterogwiazdkowym na 308 pokoi wraz z zespołem konferencyjnym o łącznej powierzchni 968 m. kw. oraz częścią rekreacyjną. Kwota kredytu to równowartość w EUR do kwoty 75.000.000,00 PLN. Całkowite koszty realizacji projektu budowy hotelu, w tym koszty budowy, zakupu działki, odsetek kapitalizowanych w okresie budowy – łącznie 122.019.000,00 PLN. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31.12.2021 r. Stopa procentowa kredytu stanowi łączną wysokość: marży, stopy referencyjnej EURIBOR 1M/3M oraz kosztów obowiązkowych, jeśli takie wystąpią. Kredytobiorca zobowiązany będzie do utrzymywania w okresie trwania umowy kredytowej następujących wskaźników: 1) LTV (kwota kredytu / wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytu) nie wyższy niż 60 %, 2) DSCR – nie niższy niż 1,2.

=> Kredyt VAT odnawialny na finansowanie projektu budowy hotelu w Świnoujściu. Kwota kredytu wynosi do 6.000.000,00 PLN, okres kredytowania do 31.12.2011 roku. Oprocentowanie WIBOR 1M plus marża. Kredyt VAT będzie spłacany ze zwrotów podatku VAT z Urzędu Skarbowego. Spłacana kwota będzie powiększać dostępną kwotę kredytu VAT.

Zgodnie z umową kredytu zabezpieczeniem spłaty kredytów stanowią: 1) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości, 2) Zastaw na udziałach, 3) Zastaw na Przedsiębiorstwie, 4) Zastaw na rachunkach 5) Pełnomocnictwo do rachunków 6) Umowa cesji 7) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 8) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Sponsora. 9) Umowa Wsparcia 10) Umowa Podporządkowania.

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Zawarta umowa kredytowa przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, co stanowi kryterium uznania jej za umowę znaczącą. INTERFERIE S.A., INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie zawarły w dniu 08 lipca 2010 r. umowę wsparcia. Na mocy przedmiotowej umowy INTERFERIE S.A. poręczyły wobec Banku realizację wszelkich zobowiązań pieniężnych Kredytobiorcy, które wynikają lub mogą wynikać z umowy kredytu z dnia 08 lipca 2010 roku. INTERFERIE S.A. – na mocy podpisanej umowy dobrowolnie poddaje się egzekucji na podstawie art. 96 oraz art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, na rzecz Banku z tytułu wszelkich zobowiązań oraz wierzytelności z tytułu Kredytów, których wykonania lub spłaty Bank może się od INTERFERIE S.A. skutecznie domagać na podstawie Umowy Wsparcia i Umowy Kredytu (oraz dokumentów z nią związanych) do maksymalnej kwoty: 1) równowartości w PLN kwoty 26.700.000,00 EUR w stosunku do Kredytu Inwestycyjnego; oraz 2) kwoty 9.000.000 PLN w stosunku do Kredytu VAT. Egzekucja obejmuje wszelkie należności na rzecz Banku z tytułu Umowy Kredytu (oraz dokumentów z nią związanych), wraz z kwotą główną (kapitałem), odsetkami, odsetkami za opóźnienie, prowizjami, kosztami, w tym opłatami sądowymi, w związku z nadaniem klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty wskazanej powyżej i wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wystawionemu na podstawie niniejszego oświadczenia do dnia ukończenia projektu budowy hotelu, nie później jednak niż do 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 06.10.2010 r. została podpisana umowa podporządkowania. Strony umowy: 1) BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014843 2) INTERFERIE MEDICAL SPA SP. Z O.O., z siedzibą w Lubinie, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 176, 59-300 Lubin, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000349305 – („Kredytobiorcą”) 3) INTERFERIE S.A., spółką z siedzibą w Lubinie, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 176, 59-301 Lubin, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000225570 – („Wierzycielem”) Zgodnie z postanowieniami umowy oraz umowy kredytu, w okresie zabezpieczenia prawa każdego Wierzyciela związane z Podporządkowanymi Wierzytelnościami zostają podporządkowane Zabezpieczanym Wierzytelnościom i odpowiednio płatność jakiegokolwiek kwoty Podporządkowanych Wierzytelności jest uzależniona od tego, czy Zabezpieczane Wierzytelności zostały w pełni, bezwarunkowo i nieodwołalnie spłacone i zaspokojone przez Kredytobiorcę. Umowa wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2024 roku. Na mocy umowy Bank może, a jednocześnie jest nieodwołalnie (w zakresie, w jakim jest to dopuszczalne na mocy prawa polskiego) upoważniony w imieniu Wierzyciela do otrzymania wszystkich wypłat z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności, o ile takie środki otrzymane przez Bank przewyższają kwotę Zabezpieczonych Wierzytelności które są wymagalne i płatne w danym momencie wówczas Bank w terminie 10 (dziesięciu) dni od otrzymania takich środków jest zobowiązany albo przekazać je zwrótnie do Kredytobiorcy albo wypowiedzieć Umowę Kredytu (o ile ma do tego prawo ze względu na zaistnienie Przypadku Naruszenia) i zatrzymać na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności. Wierzyciel zatrzyma wszelkie płatności i wypłaty w postaci gotówki, udziałów, opcji dotyczących udziałów/akcji lub w formie niepieniężnej, jakie Wierzyciel otrzyma lub jakie są należne na jego rzecz z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności ze strony Kredytobiorcy bądź majątku Kredytobiorcy lub jakiegokolwiek innej osoby trzeciej, na rzecz Banku i wypłaci je Bankowi w celu przeznaczenia ich na poczet Zabezpieczanych Wierzytelności do chwili nieodwołalnej zapłaty, wypełnienia lub zaspokojenia w całości Zabezpieczanych Wierzytelności, o ile takie środki otrzymane przez Bank przewyższają kwotę Zabezpieczonych Wierzytelności które są wymagalne i płatne w danym momencie wówczas Bank w terminie 10 (dziesięciu) dni od otrzymania takich środków jest zobowiązany albo przekazać je zwrótnie do Kredytobiorcy albo wypowiedzieć Umowę Kredytu (o ile ma do tego prawo ze względu na zaistnienie Przypadku Naruszenia) i zatrzymać na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności. Wierzyciel, po otrzymaniu jakiegokolwiek majątku, przychodów, aktywów Kredytobiorcy bądź wpływów z nich od syndyka masy upadłości, likwidatora, przymusowego albo innego zarządcy (lub innego podobnego podmiotu) będzie płacił wszystkie takie płatności i wypłaty z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności bezpośrednio na rzecz Banku do chwili nieodwołalnej zapłaty, wypełnienia lub zaspokojenia w pełni Zabezpieczanych Wierzytelności. O ile takie środki przekazane Bankowi przewyższają kwotę Zabezpieczonych Wierzytelności które są wymagalne i płatne w danym momencie wówczas Bank w terminie 10 (dziesięciu) dni od otrzymania takich środków jest zobowiązany albo przekazać je zwrótnie do Kredytobiorcy albo wypowiedzieć Umowę Kredytu (o ile ma do tego prawo ze względu na zaistnienie Przypadku Naruszenia) i zatrzymać na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności. Podpisana umowa ma związek z umową kredytu z dnia 8 lipca 2010 roku.

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

W okresie sprawozdawczym INTERFERIE S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

XIX. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd INTERFERIE S.A. nie publikował prognoz wyników na 2010 rok.

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

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień przekazania niniejszego raportu w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ
KGHM ECOREN S.A.	61,55 %	8 964 200
Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%	2.062.986
pozostali	24,29%	3.537.014

KGHM Polska Miedź S.A. wraz z podmiotami zależnymi:
a) liczba posiadanych akcji - 9 564 200
b) procentowy udział w kapitale zakładowym - 65,67%
c) liczba głosów - 9 564 200
d) procentowy udział w ogólnej liczbie głosów - 65,67%.

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ
KGHM Polska Miedź S.A. wraz z podmiotami zależnymi	65,67 %	9 564 200
Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%	2.062.986
Pozostali	20,17	2 937 014

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu, nie posiadali akcji INTERFERIE S.A. lub uprawnień do nich.

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

GRUPA KAPITAŁOWA INTERFERIE S.A. w Lubinie
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
sporządzone zgodnie z MSR 34
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

W trzecim kwartale 2010 roku, poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego INTERFERIE S.A., a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz 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. 2010 będą miały wpływ m.in. czynniki charakterystyczne dla branży turystycznej, jednakże ich ewentualny, negatywny wpływ na Spółkę będzie ograniczony z uwagi na postępującą specjalizację INTERFERIE S.A. w kierunku pobytów sanatoryjno-leczniczych.

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie posiada zabezpieczeń transakcji w formie forwardów.

W dniu 19 lipca 2010 roku spółka zależna INTERFERIE MEDICAL SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ulica Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000014843 transakcję Forward zgodnie z umową o prowadzenie rachunku bankowego. Zawarta transakcja jest wynikiem zawartej umowy o kredyt inwestycyjny, dostosowaną do kwot zaciągniętego kredytu, o którym mowa w Raporcie bieżącym nr 23/2010 z dnia 9.07.2010 roku. Kwota transakcji wynosi 17 800 000,00 EUR (słownie: siedemnaście milionów osiemset tysięcy Euro). Dzień rozliczenia określony został na 31.08.2011 r. Dzień fixingu to 2-gi dzień roboczy przed dniem rozliczenia. Kurs terminowy wynosi 4,2080 PLN. Przedmiotowa transakcja została zawarta na warunkach rynkowych, i nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji.

INTERFERIE S.A. kontynuuje działania mające na celu monitorowanie oraz ograniczanie wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wyniki finansowe. W przypadku wystąpienia ryzyk mogących mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz Grupy, rynek zostanie o tym niezwłocznie poinformowany.

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.

W dniu 25.10.2010 roku opublikowane zostało **Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie** – zgodnie z art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa") oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań ("Rozporządzenie"). Treść wezwania dostępna jest na stronach www.gpwinfostrefa.pl; zaś kopia wezwania opublikowana przez PAP dostępna jest na stronie Spółki - www.gielda.interferie.pl.

Lubin, dnia 4 listopada 2010 r.

Podpisy osób
reprezentujących INTERFERIE S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej
za prowadzenie rachunkowości
INTERFERIE S.A.