



**INTERFERIE S.A.**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 rok  
sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE**

## Spis treści do sprawozdania finansowego

<b>ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<b>ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>5</b>
<b>ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>6</b>
<b>I PODSTAWA SPORZĄDZENIA I STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>7</b>
1. WSTĘP .....	7
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	8
<b>II DODATKOWE INFORMACJE .....</b>	<b>22</b>
1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	22
2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	25
3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	28
4. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA .....	29
5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	31
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	32
7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....	34
8. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	35
9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	37
10. ZAPASY .....	38
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	38
12. KAPITAŁ AKCYJNY .....	38
13. ZYSKI ZATRZYMANE.....	39
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	40
15. KREDYTY I POŻYCZKI.....	40
16. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	47
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	49
18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	50
19. KOSZTY WG RODZAJU .....	50
20. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	51
21. ŚREDNIA LICZBA PRACOWNIKÓW.....	51
22. POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE .....	51
23. POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE .....	51
24. PRZYCHODY FINANSOWE.....	52
25. KOSZTY FINANSOWE.....	52
26. PODATEK DOCHODOWY.....	52
27. WPŁYWY ZE ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH .....	53
28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	53
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI – WYNAGRODZENIA .....	55
30. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	55
31. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....	56
32. DYWIDENDA .....	56
33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	56
34. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	57
35. KWOTA ZYSKU NA AKCJĘ .....	58
36. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....	58

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

## Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>125 274</b>	<b>126 458</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5	103 303	104 136
Wartości niematerialne	6	788	759
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	7	20 012	20 012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	1 121	1 501
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>7 866</b>	<b>4 810</b>
Zapasy	10	397	408
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	2 815	3 536
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		160	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	4 494	866
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>133 140</b>	<b>131 268</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>112 817</b>	<b>107 903</b>
Kapitał akcyjny	12	72 821	72 821
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością księgową		3 873	3 873
Zyski zatrzymane	13	36 123	31 209
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>20 323</b>	<b>23 365</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>11 268</b>	<b>13 304</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	20	112
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	7 775	10 055
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	2 097	1 898
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 376	1 239
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>9 055</b>	<b>10 061</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	6 577	6 642
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	2 273	3 109
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	53
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	205	257
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>133 140</b>	<b>131 268</b>

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	nota	Okres obrotowy	
		za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>18</b>	<b>45 035</b>	<b>40 800</b>
Przychody ze sprzedaży usług		44 861	40 652
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		174	148
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>33 333</b>	<b>31 313</b>
Koszty sprzedanych usług		33 251	31 249
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		82	64
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>11 702</b>	<b>9 487</b>
Koszty sprzedaży		1 278	1 151
Koszty ogólnego zarządu		5 744	5 721
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	23	1 771	1 126
Pozostałe koszty i straty operacyjne	22	415	1 139
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>6 036</b>	<b>2 602</b>
Przychody finansowe	24	62	-
Koszty finansowe	25	340	848
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>5 758</b>	<b>1 754</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>26</b>	<b>826</b>	<b>471</b>
część bieżąca		623	515
część odroczone		203	(44)
<b>Zysk roku obrotowego</b>		<b>4 932</b>	<b>1 283</b>
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty:		(18)	99
Zyski/Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia		(22)	122
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych		4	(23)
<b>ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>4 914</b>	<b>1 382</b>
Zysk roku obrotowego		4 932	1 283
Ilość akcji (w szt.)		14 564 200	14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,34	0,09
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję ( w zł)		0,34	0,09

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał akcyjny/ podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
nota	12		13	
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>72 821</b>	<b>3 873</b>	<b>31 209</b>	<b>107 903</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	4 932	4 932
<u>Inne całkowite dochody , które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</u>	-	-	(18)	(18)
<b>Stan na 31 grudnia 2015r.</b>	<b>72 821</b>	<b>3 873</b>	<b>36 123</b>	<b>112 817</b>

	Kapitał akcyjny/ podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
nota	12		13	
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r. przekształcony</b>	<b>72 821</b>	<b>3 873</b>	<b>29 828</b>	<b>106 522</b>
Zysk roku obrotowego	-	-	1 283	1 283
<u>Inne całkowite dochody , które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</u>	-	-	99	99
<b>Stan na 31 grudnia 2014r.</b>	<b>72 821</b>	<b>3 873</b>	<b>31 209</b>	<b>107 903</b>

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto roku obrotowego	4 932	1 283
<b>Korekty:</b>	<b>3 102</b>	<b>4 567</b>
Podatek dochodowy z całkowitych dochodów	826	471
Amortyzacja	3 698	3 676
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2)	(80)
Odsetki i udziały w zyskach	(1 274)	101
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	(230)	227
Zmiana stanu rezerw	63	157
Inne korekty	21	15
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	<b>1 509</b>	<b>(1 509)</b>
Zapasy	11	(93)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	721	(122)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	777	(1 294)
Podatek dochodowy zapłacony	(836)	(69)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 707</b>	<b>4 272</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(3 848)	(2 032)
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	381	-
Pożyczki udzielone	-	-
Splata pożyczek	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Dywidendy otrzymane	1 607	373
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 860)</b>	<b>(1 659)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	371
Splata kredytów i pożyczek	(2 884)	(2 532)
Kredyt dzienny w cash pooling	0	-
Odsetki zapłacone	(334)	(474)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	-
Inne wpływy/wydatki finansowe	0	(19)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 218)</b>	<b>(2 654)</b>
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 629	(41)
Różnice kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(1)	1
<b>Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>866</b>	<b>906</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku</b>	<b>4 494</b>	<b>866</b>

## I Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości

### 1. Wstęp

Spółka INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy, ul. Rycerska 24, rozpoczęła działalność 10 czerwca 1992 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Notariusza Małgorzaty Niespodziewany w dniu 10 czerwca 1992 r.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał dnia 11 marca 2002 r. wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000076846.

W związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał dnia 31.12.2004 r. wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000225570. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki są przede wszystkim:

- hotele,
- restauracje,
- działalność w zakresie turystyki, wypoczynku i rekreacji,
- świadczenie usług sanatoryjno – leczniczych,
- organizacja kursów szkoleniowych, konferencji, imprez sportowo-turystycznych, festiwali itp.
- działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych,
- działalność w zakresie informacji turystycznej,
- działalność fizjoterapeutyczna,
- ruchome placówki gastronomiczne,
- przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych /catering/,
- pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- pozostała działalność związana ze sportem,
- wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- działalność obiektów sportowych,
- działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,
- fryzjerstwo i pozostałe zabiegi kosmetyczne,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Akcje spółki znajdują się w obrocie na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, który posiada 66,82% akcji Spółki. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest spółka KGHM Polska Miedź S.A, w której 31,79 % akcji posiada Skarb Państwa.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

- Jan Koman – Prezes Zarządu
- Dariusz Rutowicz – Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2015 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało dnia 10.03.2015 zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki.

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Spółka sporządza również sprawozdanie, w którym udziały w jednostce stowarzyszonej wyceniane są według metody praw własności, dlatego też wynik między tymi sprawozdaniami różni się o 737 tysięcy złotych.

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,1848 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2015 r. według kursu 4,2615 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,1893 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2014 r. według kursu 4,2623 PLN/EUR.

## 2. Zasady rachunkowości.

### 2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej („UE”) proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez UE w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

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

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania rocznego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 1 189 tys. zł. Spółka zakłada dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, co zapewni Spółce płynność w kolejnym roku.

Sprawozdania Spółki będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://gielda.interferie.pl/> w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki za rok 2015.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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



## 2.2 Polityka rachunkowości

### 2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

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

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe, zakupione jako pierwsze lub kompleksowe (w odniesieniu do poszczególnych jednostek eksploatacyjnych) lub znaczące wyposażenie bez względu na wartość uznawane są za składniki majątku trwałego i amortyzowane przez okres użytkowania.

Pierwsze lub kompleksowe (w odniesieniu do poszczególnych jednostek eksploatacyjnych) lub znaczące wyposażenie niskocenne Spółki (spełniające, warunki użytkowania powyżej 1 roku), które zwyczajowo odnoszone jest koszty, ze względu na istotną wartość przyjmowane jest zbiorczo na 8 grupę KRST i amortyzowane przez okres użytkowania.

## 2.2.2 Wartości niematerialne

Spółka posiada następujące wartości niematerialne:

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

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

Cenę nabycia powiększają koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych oraz koszty kredytów bieżących w części finansującej wartości niematerialne.

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

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

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

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

## 2.2.3 Inwestycje kapitałowe

### Jednostki zależne

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

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się według kosztu pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Utratę wartości takich inwestycji ujmuje się zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

### Jednostki stowarzyszone

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które Spółka 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 pod warunkiem że nie jest to jednostka współkontrolowana.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenia się według kosztu pomniejszonego o ewentualny odpis z tyt. utraty wartości. 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:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty,

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

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

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

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

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

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.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)**

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

**Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)**

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

**2.2.4.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie inwestycji finansowych z ksiąg rachunkowych**

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży inwestycji 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 Spółkę nad danym aktywem.

**2.2.4.3 Wycena instrumentów finansowych na dzień sprawozdawczy**

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

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

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

#### **2.2.4.4 Wycena do wartości godziwej**

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie ich bieżącej ceny zakupu / sprzedaży. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka 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, wstąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

Dalsze zasady dot. utraty wartości należności przedstawiono w Nocie 2.2.7

#### **2.2.5.1 Zapasy**

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- towary.

**Przychód** składników zapasów wyceniany jest według rzeczywistych cen zakupu.

**Rozchód** składników zapasów wyceniany jest według metody FIFO przyjmującej, że rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła.

**Wartość stanu końcowego zapasów** ustala się przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła.

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.

#### **2.2.5.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

Odpisy aktualizujące należności tworzy się i ujmuje w następujący sposób:

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

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

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

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

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

#### **2.2.6 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.

#### **2.2.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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

#### **2.2.8 Kapitał własny**

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

**2.2.8.1** Kapitał podstawowy (akcyjny) według wartości nominalnej

**2.2.8.2** Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji

**2.2.8.3** Zyski zatrzymane, na które składają się:

- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
- kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową Spółki,
- kapitał rezerwowy tworzony na cele określone w statucie lub umowie Spółki,
- zyski/straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia,
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

#### **2.2.9 Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych**

Zobowiązania niefinansowe stanowią w szczególności:

- zobowiązania z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych,

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

#### **2.2.10 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.

#### **2.2.11 Świadczenia pracownicze**

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

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

Nagrody jubileuszowe stanowią inne długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień sprawozdawczy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku obrotowego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów 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.

#### **2.2.12 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)**

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym oraz od strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka 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.

## **2.2.13 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

### **2.2.13.1 Przychody**

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

Przychody ze sprzedaży usług pochodzą głównie z:

- usług związanych z wypoczynkiem (pobyty w ośrodkach wypoczynkowych), w tym pobyty w hotelach; przychód jest rozpoznawany w sposób liniowy w okresie trwania pobytu - usługi wykonywane na przełomie okresu sprawozdawczego Spółka rozdziela rozliczając przychody przypadające na dany okres sprawozdawczy i na okres następny.
- usług sanatoryjnych - przychody rozpoznawane w sposób liniowy opisany powyżej,
- wypoczynek dzieci i młodzieży – przychody rozpoznawane zgodnie z zasadą przedstawioną powyżej,
- usługi najmu sprzętu i pomieszczeń - przychody rozpoznawane miesięcznie liniowo zgodnie z zawartą umową
- pośrednictwa w sprzedaży biletów lotniczych - przychody są rozpoznawane w momencie wykonania usługi w wysokości marży za pośrednictwo sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów pochodzą głównie ze sprzedaży artykułów konsumpcyjnych w minibarach, kioskach hotelowych oraz recepcji zlokalizowanych w ośrodkach.

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, za wyjątkiem różnic kursowych wykazywanych w kosztach finansowych netto tj. różnic kursowych netto powstających od zobowiązań stanowiących źródła finansowania działalności jednostki nie stanowiących korekty odsetek więc nie skapitalizowanych w ramach środków trwałych,
- 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.) nie stanowiących korekty odsetek więc nie skapitalizowanych w ramach środków trwałych.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według metody zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

### 2.2.13.2 Koszty

**Koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią:**

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

**Koszty sprzedaży stanowią:**

- koszty wynagrodzeń osób pełniących funkcję sprzedażową,
- pozostałe koszty sprzedaży,
- koszty reklamy i sponsoringu,
- koszty opłat licencyjnych oraz prowizji naliczanych w stosunku do wielkości sprzedaży.

**Koszty ogólnego zarządu stanowią:**

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

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 Spółki nie stanowiących korekty odsetek więc nie skapitalizowanych w ramach środków trwałych,
  - odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach stowarzyszonych,
  - utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
  - przekazane darowizny,
  - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Spółki, 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 Spółki, nie stanowiących korekty odsetek więc nie skapitalizowanych w ramach środków trwałych,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

#### **2.2.14 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 Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

##### **Transakcje i salda**

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

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.
- Na każdy dzień sprawozdawczy:
- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

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

#### **2.2.15 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego 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. Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych z 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.

#### **2.2.16 Leasing**

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmują się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (korygowane o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

#### **2.2.17 Pomoc Państwa**

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

#### **2.2.18 Zysk netto na akcję**

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

#### **2.2.19 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

#### **2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Spółka z dniem 11.12.2015r. wraz z wdrożeniem Centralnego systemu magazynowego CeGam zmieniła zasady wyceny rozchodu zapasów z cen przeciętnych na FIFO. Zmiana dotychczas stosowanej zasady wyceny zapasów nie miała istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

Pozostałe zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. W bieżącym okresie, poza opisaną wyżej zmianą zasady wyceny zapasów, Spółka nie wprowadzała zmian zasad rachunkowości.

#### **2.4 Opublikowane standardy i interpretacje**

##### **1) Nowe standardy**

Standardy oraz interpretacje nowe lub zmienione obowiązujące dla okresów rocznych, rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 r.:

- Poprawki do MSSF 2011-2013  
Rada Międzynarodowych Standardów rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 roku „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie, oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.
- KIMSF 21 „Podatki i opłaty”  
Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłaty i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania.  
Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka zastosowała powyższe standardy i zmiany do standardów począwszy od 1 stycznia 2015 zgodnie z przepisami przejściowymi w nich zawartymi, przy czym zastosowanie nowych i zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

## 2) Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, których Spółka nie zastosowała przed datą wejścia w życie:

- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze pt. Programy określonych świadczeń: składki pracowników.** Celem poprawki jest wyjaśnienie, że składki związane z pracą wnoszone przez pracowników lub osoby trzecie na rzecz programów określonych świadczeń, pomniejszają koszt zatrudnienia (a) w poszczególnych okresach zatrudnienia, jeżeli wysokość składek jest uzależniona od liczby przepracowanych lat, lub (b) w okresie wykonywania danej pracy, jeżeli kwota składki nie jest uzależniona od liczby lat zatrudnienia.  
Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, natomiast zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później, a Spółka zastosuje je począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 r.
- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2010-2012.** W wyniku przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:
  - w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi,
  - w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej, a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
  - w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadzono m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanego do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
  - w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13, wyjaśniające, że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79 nie oznacza usunięcia możliwości wyceny nieoprocentowanych krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta tych pozycji jest nieistotny,
  - w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia przeszacowywanych składników aktywów trwałych na dzień dokonania przeszacowania wartości,
  - w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Powyższe zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, natomiast w UE będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później.

Spółka zastosuje je dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. i później.

- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych pt. Ujawnienia.** Dokument wprowadza wytyczne w kwestiach dokonywania przez sporządzających sprawozdania finansowe oceny co do istotności prezentowanych danych finansowych, ich agregacji i dezagregacji, zarówno z punktu widzenia kwot i jak i charakteru, sposobu prezentowania sum częściowych oraz konieczności analizy ujawnień wymaganych przez standardy pod kątem ich materialności. Jednostka nie powinna prezentować nieistotnych informacji nawet, jeśli dany standard opisuje je jako minimalny zakres ujawnień, może natomiast umieścić informacje niewymagane, jeżeli miałyby się to przyczynić do lepszego zrozumienia przez użytkowników sprawozdań finansowych wpływu poszczególnych transakcji na sytuację majątkową i wynik finansowy jednostki.

Spółka zastosuje je dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. i później.

- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2012-2014.** W wyniku przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:
  - MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, podając sposób postępowania w sytuacji zmiany sposobu zbycia aktywów uprzednio desygnowanych do przeznaczonych do sprzedaży lub do dystrybucji do właścicieli,
  - MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*, doprecyzowując kryteria oceny kontraktu usługowego w kontekście kontynuacji zaangażowania w przekazany składnik aktywów,
  - MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, wprowadzając obowiązek uwzględniania w stopie dyskontowej wykorzystywanej do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, stóp procentowych obligacji rządowych denominowanych w danej walucie (a nie wyłącznie w danej walucie w danym kraju), w przypadku braku wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka,
  - MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie ujawniania informacji w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego.

Spółka zastosuje je dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. i później.

- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne pt. Wyjaśnienie dotyczące dopuszczalnych metod umorzenia i amortyzacji.** Poprawka zakazuje stosowania metod amortyzacji opierających się na przychodach generowanych przez działalność wykorzystującą dane składniki aktywów. Taka metoda amortyzacji jest możliwa jedynie w określonych okolicznościach dla aktywów niematerialnych.

Spółka zastosuje je dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. i później.

- **Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne pt. Rozliczenie nabycia udziału we wspólnych działaniach. W MSSF 11 Rada ds.** Standardów dodała wymóg rozliczania nabycia udziałów we wspólnej działalności (joint operation), która stanowi przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3, zgodnie z zasadami dotyczącymi ujmowania połączeń przedsięwzięć, zawartymi w tym standardzie. Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo pt.: Rolnictwo: rośliny produkcyjne.** Zgodnie z wprowadzonymi zmianami rośliny produkcyjne związane z działalnością rolniczą będą ujmowane i wyceniane w oparciu o zasady MSR 16, a produkty rolne otrzymywane z roślin produkcyjnych pozostaną w zakresie MSR 41.

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe pt. Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.** Zmiany umożliwiają jednostkom stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### 3) Standardy i interpretacje nieobowiązujące i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe.** W wyniku wieloletnich prac Rady ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nad projektem zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, w 2014 roku opublikowano nowy standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, który w całości zastępuje MSR 39. Dokument opublikowany w 2014 roku stanowi pełną wersję standardu, obejmując wszystkie publikowane we wcześniejszych latach części MSSF 9. Nowy standard zawiera zmienione i uproszczone zasady w zakresie:
  - klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wprowadzając kategorie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz w zamortyzowanym koszcie w oparciu o model biznesowy stosowany przez jednostkę dla zarządzania aktywami,
  - klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, zachowując w tym zakresie większość dotychczasowe zasad z MSR 39. Nowy standard wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej zobowiązania finansowego

wyznaczonego w momencie początkowego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy, w części wynikającej z własnego ryzyka kredytowego, była prezentowana w ramach innych całkowitych dochodów, - rachunkowości zabezpieczeń, które zbliżają rachunkowość zabezpieczeń do sposobu zarządzania ryzykiem przez jednostkę, wprowadzając podejście do rachunkowości zabezpieczeń w większym stopniu oparte na zasadach (ang. principle-based approach), - modelu rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych. Rada zastąpiła stosowany dotychczas model „straty poniesionej” modelem „straty oczekiwanej”, który bazuje na szacowaniu przewidywanych strat kredytowych wynikających z posiadanego składnika aktywów już na moment początkowego ujęcia składnika aktywów, a następnie na każdy dzień sprawozdawczy.

Ze względu na bardzo szeroki zakres zmian w MSSF 9 w stosunku do MSR 39, niezbędne jest ostrożne i pogłębione podejście do oceny wpływu MSSF 9 na sprawozdania finansowe Spółki. W związku z tym, oszacowanie wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe nie jest obecnie możliwe.

MSSF 9 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i jest to najpóźniejszy okres, w którym Spółka zastosuje ten standard.

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe.** W MSSF 14 Rada ds. Standardów wprowadziła wymogi w zakresie odrębnej prezentacji w sprawozdaniu finansowym kwot powstających w związku z dostarczaniem dóbr lub świadczeniem przez jednostkę usług, dla których ceny lub taryfy podlegają regulacjom taryfowym/cenowym i które podlegają odroczonego ujęciu.

Nowy standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później, dotyczy podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.** Nowy standard zastępuje: MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody*, KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*, KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*, SKI-31 *Przychody - transakcje barterowe obejmujące usługi reklamowe*.

MSSF 15 ujednotacza zasady rozpoznawania przychodów dla różnych typów umów oraz tytułów. Podstawową zasadę rozpoznawania przychodów stanowić będzie ujęcie wiernie odzwierciedlające zobowiązanie do przekazania zakontraktowanych towarów lub wykonania usługi na rzecz klienta. Wycena przychodu powinna odpowiadać kwocie umówionej zapłaty, do której jednostka jest uprawniona w zamian za wyprodukowane towary lub świadczone usługi. Przychód podlega rozpoznaniu z chwilą przekazania towarów lub wykonania usług na rzecz klienta, natomiast aktywo uznaje się za przekazane wtedy, gdy klient uzyska nad nim kontrolę. Nowy standard zawiera szerszy zakres wytycznych do ujmowania przychodu z tytułu złożonych i wieloelementowych umów, zawiera również spójny zestaw wymagań dotyczących obowiązków informacyjnych.

MSSF 15 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zarząd Spółki jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach pt.: Sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem.**

Rada wprowadziła poprawki usuwające nieścisłości pomiędzy MSSF 10 a MSR 28 w zakresie ujęcia księgowego utraty kontroli nad podmiotem zależnym, a także ograniczeń w zakresie ujmowania zysków lub strat wynikających z wniesienia do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia aktywów niepieniężnych. W MSR 28 uściślono, że w przypadku, gdy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „przedsięwzięcie” zgodnie z definicją zawartą w MSSF3, wtedy inwestor ujmuje pełny zysk lub stratę zrealizowaną na tej transakcji; w przeciwnym wypadku inwestor ujmuje zysk lub stratę powstałą na transakcji wyłącznie w wysokości proporcjonalnej do udziałów innych inwestorów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Zgodnie z MSSF 10, jeżeli jednostka dominująca straci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „przedsięwzięcia” zgodnie z definicją z MSSF 3, w wyniku transakcji ze swoją jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem wycenianym metodą praw własności, wtedy jednostka dominująca ujmuje zysk/stratę na tej transakcji tylko do wysokości udziałów inwestorów niepowiązanych z tą jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Pozostała wartość zysku/straty podlega eliminacji z wartością bilansową istniejącej inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Zarząd Spółki jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach pt. Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji.**

Zmiany w MSSF 10 potwierdzają, że jednostki dominujące, które są jednostkami zależnymi od jednostki inwestycyjnej, są również zwolnione z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod warunkiem, że wszystkie jednostki zależne są wyceniane przez te jednostki dominujące w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016r. lub później.

Zarząd Spółki jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdania finansowe Spółki.

- **MSSF 16 – Leasing. Nowy Standard zastępuje: MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie czy umowa zawiera leasing, SKI-15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne, SKI-27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu.**

MSSF 16 wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych, zgodnie z którym wszystkie umowy spełniające definicję leasingu zawarte na okres dłuższy niż 12 miesięcy będą ujmowane w bilansie leasingobiorcy, chyba że wartość składnika aktywów będzie niska. Zgodnie z nowym Standardem leasingobiorca wyceni prawo do użytkowania składnika aktywów analogicznie do wyceny innych rzeczowych aktywów trwałych, a zobowiązanie z tytułu leasingu analogicznie do innych zobowiązań finansowych. Sposób ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingodawcy nie ulegnie zmianie.

Nowy Standard będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na zmianę sposobu ujęcia pozycji traktowanych obecnie jako leasing operacyjny.

- **Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy pt. Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z niezrealizowanych strat.**

Zmiany doprecyzowują sposób ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z wyceny instrumentów dłużnych w wartości godziwej. Rada doprecyzowała, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych. Poprawki stanowią również, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych pt. Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji.** Zgodnie z poprawkami jednostka powinna ujawnić informacje, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych dokonać oceny zmian w wartości zobowiązań zakwalifikowanych do działalności finansowej jednostki, w tym zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i zmian niepieniężnych.

Zmiany do MSR 7 będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później.

## II Dodatkowe informacje

### 1. Segmenty działalności

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

**Identyfikacja segmentów sprawozdawczych.** Wyodrębnione segmenty operacyjne (hotele i ośrodki wypoczynkowe oraz hotele miejskie) są odpowiednio agregowane w segmenty sprawozdawcze, ponieważ spełniają kryteria agregacji opisane w MSSF 8. INTERFERIE S.A. wyodrębnia 1 segment sprawozdawczy w swej działalności („działalność hotelarska”) zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. INTERFERIE S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez Zarząd. Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów.

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

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

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

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

**Wszystkie pozostałe segmenty.** Źródła przychodów w tej kategorii obejmują: pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych, usługi reklamowe, przychody z usług administracyjnych oraz opłaty licencyjnej za znak towarowy. W segmencie tym w 2015 r. zawarte są także wyniki Hotelu w Głogowie. Dane porównywalne za 2014 r. zawierają wyniki Hotelu w Głogowie i w Lubinie (poprzednio prezentowane, jako segment „Hotele miejskie”). Hotel w Lubinie został sprzedany we IX 2014 r.

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

Przychody z tytułu transakcji z pojedynczym klientem („ALEXTOUR”) stanowiące ponad 3,0% łącznych przychodów Spółki wyniosły 1 330 tys. zł, w 2014 roku przychody z tytułu transakcji z pojedynczym kontrahentem („ALEXTOUR”) stanowiące ponad 5,9% łącznych przychodów Spółki wyniosły 2 424 tys. zł.

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

<b>Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 r.</b>				
	<b>Działalność hotelarska</b>	<b>Wszystkie pozostałe segmenty</b>	<b>Pozycje nieprzypisane</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży	39 973	5 062	-	45 035
Koszt własny sprzedaży	30 640	2 693	-	33 333
w tym amortyzacja	3 471	86	-	3 558
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 333</b>	<b>2 369</b>	<b>-</b>	<b>11 702</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	-	-	7 022	7 022
w tym amortyzacja			140	140
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych		-	1 356	1 356
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>9 333</b>	<b>2 369</b>	<b>(5 666)</b>	<b>6 036</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(278)	(278)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9 333</b>	<b>2 369</b>	<b>(5 944)</b>	<b>5 758</b>
Podatek dochodowy			826	826
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 333</b>	<b>2 369</b>	<b>(6 770)</b>	<b>4 932</b>
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			(18)	(18)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>9 333</b>	<b>2 369</b>	<b>(6 788)</b>	<b>4 914</b>

<b>Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 r.</b>				
	<b>Działalność hotelarska</b>	<b>Wszystkie pozostałe segmenty</b>	<b>Pozycje nieprzypisane</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży	36 378	4 422	-	40 800
Koszt własny sprzedaży	28 707	2 606	-	31 313
w tym amortyzacja	3 403	133	-	3 536
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 671</b>	<b>1 816</b>	<b>-</b>	<b>9 487</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	-	-	6 872	6 872
w tym amortyzacja			140	140
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych		-	(13)	(13)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>7 671</b>	<b>1 816</b>	<b>(6 885)</b>	<b>2 602</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych		-	(848)	(848)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 671</b>	<b>1 816</b>	<b>(7 733)</b>	<b>1 754</b>
Podatek dochodowy			471	471
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 671</b>	<b>1 816</b>	<b>(8 204)</b>	<b>1 283</b>
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			99	99
<b>Całkowite dochody</b>	<b>7 671</b>	<b>1 816</b>	<b>(8 105)</b>	<b>1 382</b>



INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Stan na dzień 31 grudnia 2015**

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	101 368	3 844	20 062	125 274
Aktywa obrotowe w tym:	3 083	4 623	-	7 706
- zapasy	385	12	-	397
- należności	2 606	209	-	2 815
- środki pieniężne	92	4 402	-	4 494

**Stan na dzień 31 grudnia 2014**

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	102 031	4 365	20 062	126 458
Aktywa obrotowe w tym:	2 501	2 309	-	4 810
- zapasy	398	10	-	408
- należności	2 038	1 498	-	3 536
- środki pieniężne	65	801	-	866

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

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

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

W aktywach trwałych w pozycjach nieprzypisanych została wykazana wartość udziałów w Interferie Medical SPA Sp. o.o. oraz w TUW Cuprum.

Poniżej zysku operacyjnego Zarząd nie analizuje informacji finansowych w podziale na segmenty (Spółka łącznie).

## 2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na ryzyka finansowe, m.in.:

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

Spółka świadczy usługi dla podmiotów z zagranicy i narażona jest na ryzyko zmiany kursów waluty w szczególności EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z posiadanych przez Spółkę należności i zobowiązań. Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie zabezpiecza ryzyka kursowego wynikającego z kredytów walutowych z uwagi na posiadane należności w walucie obcej.

INTERFERIE S.A. posiada kredyty o zmiennym oprocentowaniu, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jest ono jednak częściowo niwelowane przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu, jak również fakt, iż wysokość kredytów nie zagraża działalności bieżącej Spółki. Kredyty długoterminowe inwestycyjne zaciągnięte w 05/2008 roku, w 01/2012 roku oraz w 06/2013 roku ze spłatą w okresie do 10 lat w walucie EUR a na dzień 31.12.2015 roku zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu.

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę kursu EURO i stopy procentowej na 31.12.2015**

	Wartość narażona na ryzyko ( tys..zł)	Wartość bilansowa ( tys..zł)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych	
			4,70 (+ 10%)	3,84 (-10%)	3,58%(+0,5%)	2,58%(-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	10 043	10 043	(1 004)	1 004	(50)	50
Należności z tytułu dostaw robót i usług	246	246	24	(24)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	312	312	31	(31)	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>(949)</b>	<b>949</b>	<b>(50)</b>	<b>50</b>

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę kursu EURO i stopy procentowej na 31.12.2014**

	Wartość narażona na ryzyko ( tys.zł)	Wartość bilansowa ( tys.zł)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych	
			4,70 (+ 10%)	3,84 (-10%)	3,58%(+0,5%)	2,58%(-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	12 767	12 767	(1 276)	1 276	(63)	63
Należności z tytułu dostaw robót i usług	589	589	58	(58)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	121	121	12	(12)	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>(1 206)</b>	<b>1 206</b>	<b>(63)</b>	<b>63</b>

b) ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje nierozliczone należności. W przypadku instytucji finansowych Spółka współpracuje z dwoma bankami, których wiarygodność jest potwierdzona ratingiem:

a) mBank - Fitch: A/F1/bbb-/1,;Moody's: Baa1/P-2/D+, S&P: BBB+/A-2

b) Bank Pekao S.A.- Fitch A-/F2/a-/2; Moody's: A2/P-1/C-; S&P: BBB+/A-2/bbb+

Jeśli chodzi o klienta instytucjonalnego, jego wiarygodność kredytową ocenia się poprzez pozycje finansową, dotychczasową współpracę oraz stosowanie przedpłat w formie zaliczek. Należności od klientów instytucjonalnych dotyczą w znacznej mierze odbiorców współpracujących ze Spółką długoterminowo i zdaniem Spółki, jakość kredytowa tych należności jest dobra. Sprzedaż usług klientom indywidualnym odbywa się za pomocą przedpłat na rachunki bankowe, gotówką lub za pomocą kart kredytowych, stąd poziom należności od klientów indywidualnych jest niewielki i jakość kredytowa tych należności nie stanowi istotnego ryzyka dla Spółki.

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wynosi odpowiednio:

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2015	Kategoria Zgodnie z MSR 39	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	DDS	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	PiN	1 095	1 095
Lokaty i środki pieniężne	WwWGpWF	1 328	1 328
Aktywa finansowe o terminie płatności do 3 m-cy od dnia nabycia dotyczy CASH POOL		3 166	3 166
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	PiN	133	133
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	(2 266)	(2 266)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		908	908
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	(10 043)	(10 043)
Zobowiązania z tytułu leasingu		(5)	(5)
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(80)	(80)

  

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2014	Kategoria Zgodnie z MSR 39	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	DDS	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	PiN	1 499	1 499
Lokaty i środki pieniężne	WwWGpWF	865	865
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	PiN	44	44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	(1 707)	(1 707)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		1841	1841
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	(12 767)	(12 767)
Zobowiązania z tytułu leasingu		(25)	(25)
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(703)	(703)

Użyte skróty:

UdtW	–	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	–	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	–	Pożyczki i należności,
DDS	–	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	–	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

c) ryzyko utraty płynności

Prognozowanie przepływów pieniężnych realizowane jest w ramach jednostek eksploatacyjnych Spółki, a następnie podlegają agregacji. Spółka monitoruje prognozy płynności w celu zagwarantowania wystarczających środków pieniężnych dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu rezerwy w postaci niewypłaconych gwarantowanych linii kredytowych, w taki sposób, by nie naruszyć limitów określonych w umowach kredytowych. Prognozowanie uwzględnia plany Spółki w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań. Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez jednostki eksploatacyjne przekazywana jest na rachunek bieżący Spółki, która jest deponowana na lokatach terminowych bądź zmniejsza otwarte linie kredytowe utrzymywane na rachunkach bankowych Spółki.

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Niedzdykontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2015

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	2 268	3 620	3 620	535
Zobowiązania z tytułu leasingu zatrzymane gwarancje	5	-	-	-
z tytułu należycie wykonanej umowy	43	20	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 266	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	908	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	80	-	-	-

Niedzdykontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2014

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	2 714	5 428	4 625	-
Zobowiązania z tytułu leasingu zatrzymane gwarancje	23	2	-	-
z tytułu należycie wykonanej umowy	25	111	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 707	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	1 841	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	703	-	-	-

W latach 2015-2014 wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników			
			2015		2014	
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{7\ 866}{9\ 055}$	0,87	$\frac{4\ 810}{10\ 061}$	0,48
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr. - zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{7\ 469}{9\ 055}$	0,82	$\frac{4\ 402}{10\ 061}$	0,44

W 2015 roku wskaźniki płynności uległy poprawie. Spółka nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań.

### 3. Zarządzanie kapitałem

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

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników			
			2015		2014	
1	Rentowność kapitału całkowitego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	$\frac{4\ 932 \times 100}{124\ 085}$	3,97	$\frac{1\ 283 \times 100}{121\ 207}$	1,06
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{4\ 932 \times 100}{112\ 817}$	4,37	$\frac{1\ 283 \times 100}{107\ 903}$	1,19
3	Wskaźnik dźwigni finansowej	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{20\ 323}{112\ 817}$	0,18	$\frac{23\ 365}{107\ 903}$	0,22

Na kapitał własny składają się: suma kapitału akcyjnego/podstawowego (nota 12), nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością księgową oraz zysków zatrzymanych (nota 13)  
Wartość kapitału całkowitego jest sumą kapitału własnego wynikającego z bilansu plus wartość sumy zobowiązań długoterminowych wynikających z bilansu.  
Spółka zrealizowała swój cel zarządzania kapitałem w 2015 roku.

#### **4. Ważne oszacowania i założenia**

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

##### **4.1 Okresy użytkowania aktywów trwałych**

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

##### **4.2 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych**

Przedmiotem szacunku są przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania środka trwałego, a także przyjęta stopa dyskontowa, szacowana na podstawie wskaźników przyjmowanych dla branży hotelarskiej. Przyszłe przepływy pieniężne zależą od wielu czynników (w tym od spodziewanej frekwencji w poszczególnych obiektach), a zmiany założeń będą miały wpływ na wysokość wartości odzyskiwanej aktywów. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości przyjmując następujące założenia:

- a) Spółka będzie kontynuowała działalność w niezmiennym istotnie zakresie z wykorzystaniem obecnych jednostek eksploatacyjnych.
- b) Przepływy pieniężne przyjęte na podstawie wiarygodnych szacunków Zarządu INTERFERIE S.A. akceptowanych przez Radę Nadzorczą Spółki.
- c) Nakłady inwestycyjne w okresie prognozy przyjęte na podstawie budżetu inwestycyjnego Spółki i planów Zarządu uzgodnionych z Radą Nadzorczą Spółki.
- d) Stopa dyskontowa skalkulowana na poziomie 7,5%, netto przy przyjęciu aktualnych parametrów makroekonomicznych oraz branżowych dla Spółki, przy czym dla bezpieczeństwa w przypadku obiektów gdzie planowane są duże inwestycje, przyjęto stopę dyskonta na poziomie 8,5%.
- e) Przyjęto koszty doprowadzenia do sprzedaży w łącznej wysokości 3% (w tym: koszty usług prawnych, biura nieruchomości i inne obciążenia związane z transakcją sprzedaży).

Oszacowane wartości rynkowe przewyższają wartości bilansowe nieruchomości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej aktywa na kluczowe parametry, które wpływają znacząco na wyniki wyceny tj. stopa dyskontowa oraz zmiana zysku operacyjnego w okresie prognozy.

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Na potrzeby analizy wrażliwości każdy z powyższych parametrów zmieniono o 6%.

	Wartość bilansowa	analiza wrażliwości wartości majątku na zmianę stopy dyskonta		analiza wrażliwości wartości majątku na zmianę zysku operacyjnego	
		+ 6%	-6%	+6%	-6%
INTERFERIE w Szklarskiej Porębie - Hotel Bornit	25 051	34 203	43 063	40 455	36 074
INTERFERIE w Świeradowie Zdroju - Hotel Malachit	22 125	33 951	24 429	42 914	36 511
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	6 006	9 153	10 706	9 664	8 663
INTERFERIE w Kołobrzegu – OSW Chalkozyn	18 403	83 038	104 481	92 899	74 496
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	20 075	48 006	62 606	59 277	50 150
INTERFERIE w Świnoujściu – OSW Barbarka	9 708	18 977	22 268	21 612	19 369
INTERFERIE Hotel w Głogowie	2 365	6 236	7 305	7 091	6 364

Stopa dyskonta oraz zmiana wartości zysku operacyjnego, przy której wycena majątku byłaby poniżej wartości bilansowej:

	zmiana stopy dyskonta o pp	% zmiana zysku operacyjnego
INTERFERIE w Szklarskiej Porębie - Hotel BORNIT	2,06	36,2%
INTERFERIE w Świeradowie Zdroju - Hotel MALACHIT	1,91	33,0%
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	3,74	38,5%
INTERFERIE w Kołobrzegu – OSW Chalkozyn	8,60	65,85%
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	4,05	45,54%
INTERFERIE w Świnoujściu – OSW Barbarka	2,45	57,7%
INTERFERIE Hotel w Głogowie	10,6	72,1%

Należy podkreślić, iż wartość godziwa pozostaje na poziomie wyższym niż wartość bilansowa ośrodków i charakteryzuje się relatywnie niewielką wrażliwością na zmianę kluczowych parametrów.

#### 4.3 Rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe

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

Szczegółowo pozycje dotyczące świadczeń pracowników zostały przedstawione w nocie 17.

#### 4.4 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

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

#### 4.5 Wartość rynkowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku cena akcji Spółki wynosiła 4,50 zł, a liczba akcji wynosi 14,564 tysięcy akcji, co oznacza, że wartość rynkowa Spółki była niższa niż wartość księgową. Zgodnie z MSR36 par. 12 d, jest to przesłanka do przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości Spółki.

Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości poszczególnych jednostek eksploatacyjnych wskazują, że wartość odzyskiwalna Spółki jest wyższa od wartości księgowej.

Cena akcji Spółki wynika m.in. z ich niewielkiej płynności (co jest związane ze stałym akcjonariatem), a także trwającym procesem odbudowy wartości Spółki.

Zgodnie z profesjonalnym osądem Zarządu, niska kapitalizacja rynkowa nie stanowi przesłanki utraty wartości.

#### 5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Grunty	320	293
Budynki i budowle	97 724	98 698
Urządzenia techniczne i maszyny	2 492	2 490
Środki transportu	372	452
Inne środki trwałe	1 965	1 494
Środki trwałe w budowie	429	709
<b>Razem</b>	<b>103 303</b>	<b>104 136</b>

#### Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>							
Wartość brutto	293	125 338	9 145	876	11 712	709	<b>148 073</b>
Umorzenie	-	(26 640)	(6 655)	(424)	(10 218)	-	<b>(43 937)</b>
Wartość księgową netto	<b>293</b>	<b>98 698</b>	<b>2 490</b>	<b>452</b>	<b>1 494</b>	<b>709</b>	<b>104 136</b>
<b>Zmiany w roku 2015</b>							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	27	1 462	166	-	6	(1 661)	-
Zakup bezpośredni	-	-	410	3	1 039	1 415	<b>2 867</b>
w tym : Leasing	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	(10)	-	<b>(10)</b>
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(18)	(630)	(1)	(864)	(34)	<b>(1 547)</b>
Amortyzacja	-	(2 431)	(564)	(84)	(567)	-	<b>(3 646)</b>
w tym : Leasing	-	-	-	(14)	-	-	<b>(14)</b>
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	13	623	2	865	-	<b>1 503</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>							
Wartość brutto	320	126 782	9 091	878	11 882	429	<b>149 383</b>
Umorzenie	-	(29 058)	(6 598)	(506)	(9 917)	-	<b>(46 080)</b>
Wartość księgową netto	<b>320</b>	<b>97 724</b>	<b>2 493</b>	<b>372</b>	<b>1 965</b>	<b>429</b>	<b>103 303</b>

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>							
Wartość brutto	293	125 940	8 896	741	11 710	1 077	148 657
Umorzenie	-	(24 830)	(6 334)	(340)	(9 952)	-	(41 456)
Wartość księgowa netto	<b>293</b>	<b>101 110</b>	<b>2 562</b>	<b>401</b>	<b>1 758</b>	<b>1 077</b>	<b>107 201</b>
<b>Zmiany w roku 2014</b>							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 801	165	120	100	(2 186)	-
Zakup bezpośredni	-	2	319	15	206	1 821	2 363
Zbycie	-	(2 405)	-	-	-	-	(2 405)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	-	(235)	-	(304)	(3)	(542)
Amortyzacja	-	(2 428)	(548)	(84)	(564)	-	(3 624)
w tym : Leasing	-	-	-	(17)	-	-	(17)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	618	227	-	298	-	1 143
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>							
Wartość brutto	293	125 338	9 145	876	11 712	709	148 073
Umorzenie	-	(26 640)	(6 655)	(424)	(10 218)	-	(43 937)
Wartość księgowa netto	<b>293</b>	<b>98 698</b>	<b>2 490</b>	<b>452</b>	<b>1 494</b>	<b>709</b>	<b>104 136</b>

Odpis amortyzacyjny w wysokości 3 531 tys. zł (2014 r. 3 510 tys. zł) powiększył koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w wysokości 115 tys. zł (2014 r. 114 tys. zł) - koszty ogólnego zarządu.

## 6. Wartości niematerialne

	Stan na dzień		
	31.12.2015	31.12.2014	
Oprogramowanie komputerowe	76	37	
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	712	722	
<b>Razem</b>	<b>788</b>	<b>759</b>	
	Oprogramowanie komputerowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>			
Wartość brutto	543	902	1 445
Umorzenie	(506)	(180)	(686)
Wartość księgowa netto	<b>37</b>	<b>722</b>	<b>759</b>
<b>Zmiany w roku 2015</b>			
Zakup bezpośredni	48	-	48
Inne zwiększenia	34	-	34
Likwidacja	(16)	-	(16)
Amortyzacja	44	(10)	(54)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	17	-	17
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>			
Wartość brutto	609	902	1 511
Umorzenie	(533)	(190)	(723)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>76</b>	<b>712</b>	<b>788</b>



INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	Oprogramowanie komputerowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>			
Wartość brutto	545	939	1 484
Umorzenie	(476)	(178)	(654)
Wartość księgową netto	<b>69</b>	<b>761</b>	<b>830</b>
<b>Zmiany w roku 2014</b>			
Zakup bezpośredni	11	-	11
Inne zwiększenia	-	-	-
Likwidacja	(13)	(37)	(50)
Amortyzacja	(43)	(9)	(52)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	13	7	20
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>			
Wartość brutto	543	902	1 445
Umorzenie	(506)	(180)	(686)
Wartość księgową netto	<b>37</b>	<b>722</b>	<b>759</b>

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka INTERFERIE SA użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 11,86 ha.

	Powierzchnia gruntów w wieczystym użytkowaniu (ha)	
	31.12.2015	31.12.2014
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN	1,27	1,27
INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN	0,72	0,72
INTERFERIE w Świnoujściu OSW BARBARKA	0,10	0,10
INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT	5,36	5,36
INTERFERIE w Dąbkach OSW ARGENTYT	2,13	2,13
INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel BORNIT	1,80	1,80
INTERFERIE Hotel w Głogowie	0,48	0,48
Razem	11,86	11,86

Prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka nabyła od innych podmiotów. Grunty będące przedmiotem wieczystego użytkowania związane są z podstawową działalnością Spółki.

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz pozostałego okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

	Stan na dzień	
	31.12.2015 roku	31.12.2014 roku
<b>Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów</b>		
Poniżej jednego roku	189	192
Od jednego roku do pięciu lat	758	768
Powyżej pięciu lat	12 879	13 448
<b>Razem:</b>	<b>13 826</b>	<b>14 408</b>
	<b>za rok 2015</b>	<b>za rok 2014</b>
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	189	192

## 7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<b>akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	
Wartość według ceny nabycia	20 012
<b>Wartość księgową netto na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>20 012</b>
Zmiany w roku 2015	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	
Wartość według ceny nabycia	20 012
<b>Wartość księgową netto na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>20 012</b>

W 2015 roku nie było zmian w pozycji inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Jednostka stowarzyszona Spółki nie jest notowana na Giełdzie i jej udziały w zagregowanych aktywach i zobowiązaniach na dzień bilansowy przedstawiały się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Posiadane udziały	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Wynik netto
INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.	Lubin	działalność hotelarska	32,63 %	120 010	51 533	31 398	7 141

Kapitał zakładowy Spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 61.317 tys. zł i dzieli się na 61.317 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Udziały w wysokości 32,63 % objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 204 tys. zł oraz aportem o wartości godziwej 19 808 tys. zł. Wniesiony aport obejmował prawo wieczystego użytkowania gruntów. Objęte udziały stanowią 32,63 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Objęte udziały zostały ujęte w księgach rachunkowych Spółki pw wartości godziwej wniesionego aportu oraz gotówki. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness.

Otwarcie obiektu nastąpiło 5.11.2011 r. i dzień później przybyli już pierwsi goście. Oficjalne otwarcie m.in. dla prasy i mediów nastąpiło 9.12.2011 r.

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

## 8. Instrumenty finansowe

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2015 roku				
	Kategorie instrumentów finansowych				
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
Udziały i akcje	50	-	-		<b>50</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	3 119	-		<b>3 119</b>
Środki pieniężne i lokaty	-	4 494	-		<b>4 494</b>
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	-	133	-		<b>133</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	(2 267)		<b>(2 267)</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-	(10 043)		<b>(10 043)</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	(75)	(5)	<b>(80)</b>
w tym:					
- kaucje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
- kaucje długoterminowe	-	-	-	-	-
- inne	-	-	(75)	(5)	<b>(80)</b>
	<b>50</b>	<b>7 746</b>	<b>(12 385)</b>		<b>(4 589)</b>

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2014 roku				
	Kategorie instrumentów finansowych				
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
Udziały i akcje	50	-	-	-	<b>50</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	1 218	-	-	<b>1 218</b>
Środki pieniężne i lokaty	-	866	-	-	<b>866</b>
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	-	44	-	-	<b>44</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	(3 548)	-	<b>(3 548)</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-	(13 139)	-	<b>(13 139)</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	(153)	(25)	<b>(178)</b>
w tym:					
- kaucje krótkoterminowe	-	-	(25)	-	(25)
- kaucje długoterminowe	-	-	(111)	-	(111)
- inne	-	-	(17)	(25)	(42)
	<b>50</b>	<b>2 128</b>	<b>(16 840)</b>	<b>(25)</b>	<b>(14 687)</b>

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

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Na dzień 31.12.2015	Aktywa finansowe Pożyczki i należności (należności z tyt. Dostaw i usług, pozostałe należności finansowe)	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (zobowiązania z tyt. Dostaw i usług, kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe)	Zobowiązania z tyt. leasingu	Ogółem
Przychody z tytułu odsetek	1	-	-	1
Koszty z tytułu odsetek	-	(329)	-	(329)
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	66	-	66
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	(90)	-	-	(90)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	4	-	-	4
Opłaty i prowizje od zaciągniętych kredytów	-	(6)	-	(6)
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>(85)</b>	<b>(269)</b>	-	<b>(354)</b>

Na dzień 31.12.2014	Aktywa finansowe Pożyczki i należności (należności z tyt. Dostaw i usług, pozostałe należności finansowe)	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (zobowiązania z tyt. Dostaw i usług, kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe)	Zobowiązania z tyt. leasingu	Ogółem
Przychody z tytułu odsetek	15	-	-	15
Koszty z tytułu odsetek	-	(440)	(1)	(441)
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	6	-	6
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(368)	-	(368)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(242)	-	-	(242)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	6	-	-	6
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>(221)</b>	<b>(802)</b>	(1)	<b>(1 024)</b>

## 9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
<b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Pozostałe należności finansowe	1 121	1 500
<b>Razem pożyczki i należności finansowe netto</b>	<b>1 121</b>	<b>1 500</b>
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>1 121</b>	<b>1 500</b>
<b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto</b>		
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	2 409	2 817
Pozostałe należności finansowe	190	115
Odpisy aktualizujące	(476)	(479)
Zaliczki	8	22
<b>Razem pożyczki i należności finansowe netto</b>	<b>2 131</b>	<b>2 475</b>
Inne należności niefinansowe, w tym:	540	998
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	298	640
Rozliczenia międzyokresowe czynne	144	63
<b>Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto</b>	<b>684</b>	<b>1 061</b>
<b>Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto</b>	<b>2 815</b>	<b>3 536</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto</b>	<b>3 936</b>	<b>5 036</b>

## Odpisy aktualizujące wartość należności

	Za rok obrotowy	
	do 31.12.15	do 31.12.14
<b>Odpis aktualizujący na początek okresu</b>	<b>479</b>	<b>862</b>
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów rodzajowych (nota 19)	89	-
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych (nota 22)	-	242
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów rodzajowych (nota 19)	(4)	(6)
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych (nota 23)	-	-
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	(88)	(619)
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>476</b>	<b>479</b>

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

Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Należności handlowe przeterminowane o okres krótszy niż trzy miesiące nie są uważane za należności, które utraciły na wartości. Na dzień 31.12.2015 r. należności handlowe do 12 m- cy w kwocie 2 023 tys. zł. (2014 r. 2 431 tys. zł) dotyczą szeregu klientów, z którymi Spółka nie miała ostatnio żadnych problemów dlatego nie stwierdzono utraty ich wartości.

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Analiza wiekowa w/w należności handlowych (przed uwzględnieniem odpisu) przedstawia się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
do miesiąca	2 957	3 553
powyżej 1 do 3 m-cy	111	51
powyżej 3 do 6 m-cy	16	52
Powyżej 6 m-cy	161	354
<b>SUMA</b>	<b>3 245</b>	<b>4 010</b>

## 10. Zapasy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Materiały	333	358
Towary	64	50
<b>Wartość bilansowa zapasów, razem:</b>	<b>397</b>	<b>408</b>

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym</b>		
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
Wykorzystany odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-

## 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie	34	26
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	43	108
Inne środki pieniężne	61	45
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	4 356	687
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>4 494</b>	<b>866</b>

Transakcje barterowe w okresie obrotowym dotyczyły głównie usług reklamowych. Transakcje te nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania zostały przedstawione w nocie 31.

## 12. Kapitał akcyjny

Struktura akcjonariatu powyżej 5%	Liczba głosów	Akcjonariat według liczby głosów	Akcjonariat według liczby akcji
Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna	9 731 625	66,82%	66,82%
ZUW URBEX Sp. z o.o.	2 197 969	15,09%	15,09%
pozostali	2 634 606	18,09%	18,09%

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

- akcje serii A – 9 564 200

- akcje serii B – 5 000 000

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

W trakcie 2015 roku nie nastąpiła zmiana liczby akcji.

Wartość kapitału docelowego jest równa wartości nominalnej akcji obecnie wyemitowanych.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w strukturze własności Spółki.

### 13. Zyski zatrzymane

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>1 753</b>	<b>28 156</b>	<b>1 301</b>	<b>31 209</b>
<b>Całkowite dochody</b>			<b>4 914</b>	<b>4 914</b>
w tym:				
Zysk netto roku obrotowego:	-	-	4 932	4 932
Inne całkowite dochody z tytułu zysków/strat aktuarialnych	-	-	(18)	(18)
Przekazanie na kapitał zapasowy	103	1 180	(1 283)	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1 856</b>	<b>29 336</b>	<b>4 932</b>	<b>36 123</b>
	<b>Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396</b>	<b>Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem</b>	<b>Zysk / (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>Razem zyski zatrzymane</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>1 648</b>	<b>26 954</b>	<b>1 226</b>	<b>29 828</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	<b>1 382</b>	<b>1 382</b>
w tym:				
Zysk netto roku obrotowego:	-	-	1 283	1 283
Inne całkowite dochody z tytułu zysków/strat aktuarialnych	-	-	99	99
Przekazanie na kapitał zapasowy	105	1 202	(1 307)	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>1 753</b>	<b>28 156</b>	<b>1 301</b>	<b>31 209</b>

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosił 1 856 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane (na dzień 31.12.2014 wynosił: 1 753 tys. zł).

#### 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Inne zobowiązania finansowe	20	112
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>20</b>	<b>112</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 267	1 708
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	908	1 841
Inne zobowiązania finansowe	795	703
<b>Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)</b>	<b>3 970</b>	<b>4 252</b>
<b>Ogółem zobowiązania finansowe</b>	<b>3 970</b>	<b>4 252</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	838	776
Inne zobowiązania niefinansowe	77	125
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 059	862
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	633	627
<b>Zobowiązania niefinansowe, razem</b>	<b>2 607</b>	<b>2 390</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>6 577</b>	<b>6 642</b>
<b>Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>6 597</b>	<b>6 754</b>

Analiza wiekowa w/w zobowiązań handlowych przedstawia się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
do miesiąca	2 248	1 704
powyżej 1 do 3 m-cy	-	-
powyżej 3 do 6 m-cy	-	-
Powyżej 6 m-cy	19	4
<b>SUMA</b>	<b>2 267</b>	<b>1 708</b>

#### 15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty	7 775	10 053
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	2
<b>Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem</b>	<b>7 775</b>	<b>10 055</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty	2 268	2 714
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5	23
Kredyty w rachunku bieżącym	-	371
<b>Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem</b>	<b>2 273</b>	<b>3 109</b>
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>10 048</b>	<b>13 164</b>



**Opis zawartych umów kredytowych:**

I. mBank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.). Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 92 tys. EUR (w tym kredyty długoterminowe 0 i krótkoterminowe 92 tys. Euro; równowartość w PLN na dzień bilansowy wynosi 390 tys. zł), maksymalna kwota kredytu wynosiła 1.770.000 EUR. Warunki oprocentowania: zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1 pp z tyt. marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu. Zabezpieczenia: hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco zaopatrzonej w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

II. mBank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami). Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku: 0 zł. Warunki oprocentowania: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1,2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu. Zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku.

III. Dnia 12 stycznia 2012 roku została zawarta umowa nr 01/DCK/2012 o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.024.078,84 EUR, to jest równowartość 13.501.000,00 PLN pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Pekao S.A. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 2.007 tys. EUR (w tym kredyty długoterminowe 1670 tys. Euro i krótkoterminowe 337 tys. Euro; równowartość w PLN na dzień bilansowy wynosi 8552 tys. zł).

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

Kredyt - przeznaczono za sfinansowanie zadań inwestycyjnych:

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

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

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

Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

a) hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR na nieruchomościach stanowiących przedmiot inwestycji tj.:

- Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – nieruchomość położona w Świeradowie Zdroju, powiat lubański, województwo dolnośląskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Lwówku Śląskim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr JG1S/00014816/0 (wpis na I miejscu);

- Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu: nieruchomość położona w Kołobrzegu, ul. Zdrojowa 1, województwo Zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00012651/0 (wpis na III miejscu);

- Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim:

- nieruchomość położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynku stanowiącego odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00013014/0 (wpis na I miejscu);

- nieruchomość gruntowa, zabudowana położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, stanowiąca własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00010868/0 (wpis na I miejscu);

- nieruchomość położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00002242/7 (wpis na I miejscu);

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia w zakresie dotyczącym w/w nieruchomości

- b) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych,
- c) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Pekao S.A.

IV. Dnia 05 czerwca 2013 roku została zawarta umowa nr 07/DCK/2013 o kredyt inwestycyjny w kwocie 518.408,78 EUR, to jest równoważność w 2.204.274,12 PLN pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Pekao S.A. Aktualny stan zadłużenia kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku - jest w wysokości 258 tys. EUR (w tym kredyty długoterminowe 155 tys. Euro i krótkoterminowe 103 tys. Euro; równoważność w PLN na dzień bilansowy wynosi 1101 tys. zł).

Oprocentowanie kredytu jest zmienne ustalone na bazie stawki EURIBOR 1 M powiększonej o marżę Banku w wysokości 2,8 p.p.pa.

Kredyt przeznaczono na refinansowanie do 80% dodatkowych nakładów inwestycyjnych netto obejmujących poniższe nieruchomości za sfinansowanie zadań inwestycyjnych:

- ZADANIE NR 1- Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – zgodnie z załącznikiem nr 1 do Umowy kredytu równoważność do kwoty 1.451.875,82 PLN

- ZADANIE NR 2 - Ośrodek Sanatoryjno - Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu -- zgodnie z załącznikiem nr 1 do Umowy kredytu równoważność do kwoty 727.598,30 PLN

- ZADANIE NR 3 - Ośrodek Sanatoryjno - Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim – zgodnie z załącznikiem nr 1 do Umowy kredytu równoważność do kwoty 24.800,00 PLN

Prawnym zabezpieczeniem spłaty Kredytu jest:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 777.613,17 EUR na nieruchomościach stanowiących przedmiot inwestycji tj.:

a) Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – nieruchomość położona w Świeradowie Zdroju, powiat lubański, województwo dolnośląskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Lwówku Śląskim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr JG1S/00014816/0 (wpis na II miejscu);

b) Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu: nieruchomość położona w Kołobrzegu, ul. Zdrojowa 1, województwo Zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00012651/0 (wpis na IV miejscu);

- przelew praw z umowy ubezpieczenia w zakresie dotyczącym w/w nieruchomości

- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych,

- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Pekao S.A.

- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy z deklaracją wekslową do momentu uprawomocnienia wpisów hipotecznych.

W wyniku zawartych i wyżej opisanych umów kredytowych, Spółka zobowiązała się m.in. do utrzymania na odpowiednim poziomie wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Kredytobiorcy:

a) Wskaźnik pokrycia obsługi długu – na poziomie nie niższym niż 1,2

b) Wskaźnik kapitałowy – min. 50%,

Wskaźniki zostały zdefiniowane w następujący sposób:

c) Wskaźnik pokrycia obsługi długu: (zysk operacyjny + amortyzacja)/(odsetki + raty kapitałowe od kredytów i leasingu),

d) Wskaźnik kapitałowy: kapitał własny / suma bilansowa,

Weryfikacja wskaźników będzie następowała w okresach rocznych w oparciu o zaudytowane dane roczne.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka spełnia kowenanty wynikające z zawartych wyżej wymienionych umów kredytowych.

Na dzień publikacji Raportu, Spółka nie widzi zagrożeń w postaci wypowiedzenia umów kredytowych.

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zawartych w:

a) Bank Pekao S.A. wynosi: 3,74 %

b) mBank S.A. wynosi: 2,22 %

W 2015 roku, Spółka z tytułu kredytów, leasingu zapłaciła odsetki na łączną kwotę 326 tys. zł.

Stan zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco:

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2015 roku**

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			
Bank Pekao S.A. ( kredyt inwestycyjny, umowa nr 01/DCK/2012 z dnia 12.01.2012	Wrocław	13 501	3 024	EUR	7 114	1 670	EUR	Euribor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 3,0 p.a.	30.11.2021	Hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A.
Bank Pekao S.A. ( kredyt inwestycyjny, umowa nr 07/DCK/2013 z dnia 05.06.2013	Wrocław	2 204	518	EUR	660	155	EUR	Euribor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 2,80 p.a.	4.06.2018	Hipoteka umowna łączna do wysokości 777,6 tys. EUR wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A.
Pekao Leasing Spółka z o.o.	Warszawa	81	-	PLN	0	0	PLN	WIBOR 1M		
<b>I. Ogółem</b>	<b>X</b>	<b>21 731</b>	<b>5 312</b>	<b>x</b>	<b>7 775</b>	<b>1 825</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>x</b>

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2015 roku**

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			
mBank S.A. – rata krótkoterminowa kredytu	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			390	91	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	30.06.2016	Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna (Nota 5), weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A. ( kredyt inwestycyjny, umowa nr 01/DCK/2012 z dnia 12.01.2012	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			1437	337	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej
Bank Pekao S.A. ( kredyt inwestycyjny, umowa nr 07/DCK/2012 z dnia 05.06.2013	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			441	103	EUR	patrz tabela powyżej		
mBank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami)	Wrocław	3 000	-	PLN	0	0	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	30.08.2016	hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekao S.A.	Warszawa	10 000	-	PLN	0	-0	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M plus 0,4% marża banku	Nieokreślony	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Pekao Leasing Spółka z o.o.	Warszawa	rata krótkoterminowa kredytu	-	PLN	5	0	PLN	WIBOR 1M	10.01.2016	
<b>II. Ogółem</b>	<b>X</b>	<b>13 000</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>2 268</b>	<b>531</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Dostępny limit kredytowy w rachunku bieżącym wynosi 3.000 tys. zł

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2014 roku**

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			
mBank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.)	Wrocław	5 945	1 770	EUR	391	92	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	28.12 2017	Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna (Nota 5), weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A. ( kredyt inwestycyjny, umowa nr 01/DCK/2012 z dnia 12.01.2012	Wrocław	13 501	3 024	EUR	8561	2009	EUR	Euribor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 3,0 p.a.	30.11 2021	Hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A.
Bank Pekao S.A. ( kredyt inwestycyjny, umowa nr 07/DCK/2013 z dnia 05.06.2013	Wrocław	2 204	518	EUR	1101	258	EUR	Euribor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 3,0 p.a.	30.11 2021	Hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A.
Pekao Leasing Spółka z o.o.	Warszawa	81	-	PLN	2	-	PLN	WIBOR 1M		
I. Ogółem	X	21 731	5 312	x	10 055	2 359	x	x	X	x

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2014 roku**

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			
mBank S.A. – rata krótkoterminowa kredytu	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			836	196	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej
Bank Pekao S.A. ( kredyt inwestycyjny, umowa nr 01/DCK/2012 z dnia 12.01.2013	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			1 437	337	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej
Bank Pekao S.A. ( kredyt inwestycyjny, umowa nr 07/DCK/2012 z dnia 12.01.2013	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			441	103	EUR	patrz tabela powyżej		
mBank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami)	Wrocław	3 000	-	PLN	371	-	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	28.03 2015	hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekao S.A.	Warszawa	10 000	-	PLN	-	-	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M plus 0,4% marża banku	Nieokreślony	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Pekao Leasing Spółka z o.o.	Warszawa	rata krótkoterminowa kredytu	-	PLN	23	-	PLN	WIBOR 1M	10.01.2016	
II. Ogółem	X	13 000	x	x	3 108	636	x	x	x	x

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**16. Odroczone podatki dochodowe**

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	1 469	1 174
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	3 368	3 094
<b>Nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:</b>	<b>(1 899)</b>	<b>(1 920)</b>
<b>Zmiany w ciągu roku</b>		
Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	(198)	(22)
<b>Nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:</b>	<b>(2 097)</b>	<b>(1 898)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	1 634	1 469
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	3 731	3 368

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2015 r. wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Przesunięcia	Stan na 31.12.2015 r. wg stawki 19 %
Odsetki	1	-	-	1
Odpisy aktualizujące wartości należności	90	16	-	106
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	40	-	-	40
Różnice kursowe	591	109	-	700
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	280	(7)	-	273
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	243	8	-	251
Pozostałe	224	39	-	263
<b>Razem</b>	<b>1 469</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>1 634</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2014 r. wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Przesunięcia	Stan na 31.12.2014 r. wg stawki 19 %
Odsetki	134	-	(133)	1
Odpisy aktualizujące wartości należności	44	46	-	90
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	33	7	-	40
Różnice kursowe	424	167	-	591
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	306	(26)	-	280
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	182	61	-	243
Pozostałe	51	40	133	224
<b>Razem</b>	<b>1 174</b>	<b>295</b>	<b>-</b>	<b>1 469</b>

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	31.12.2015	31.12.2014
Kwota części długoterminowej podatku dochodowego, której realizacji lub uregulowania oczekuje się do 12 m-cy	845	848
Kwota części długoterminowej podatku dochodowego, której realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 m-cy	1 252	1 050
	<b>2 097</b>	<b>1 898</b>

	Stan na 1.01.2015 r. wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	Stan na 31.12.2015 r. wg stawki 19 %
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>			
Odsetki	19	1	20
Różnice kursowe	636	152	788
Różnice amortyzacji	1 464	207	1 671
Pozostałe:	1 249	3	1 252
w tym:			
przeszacowanie majątku (przejście na MSSF na 1.01.2009)	1 044	-	1 044
pozostałe	205	3	208
<b>Razem</b>	<b>3 368</b>	<b>363</b>	<b>3 731</b>

	Stan na 1.01.2014 r. wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	Stan na 31.12.2014 r. wg stawki 19 %
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>			
Odsetki	19	-	19
Różnice kursowe	510	126	636
Różnice amortyzacji	1 356	108	1 464
Pozostałe:	1 209	40	1 249
w tym:			
przeszacowanie majątku (przejście na MSSF na 1.01.2009)	1 044	-	1 044
pozostałe	79		205
<b>Razem</b>	<b>3 094</b>	<b>274</b>	<b>3 368</b>



INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

**17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>OGÓŁEM zobowiązania</b>	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	odprawy pośmiertne i inne świadczenia
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>1 495</b>	<b>1 010</b>	<b>408</b>	<b>77</b>
Koszty odsetek	34	24	8	2
Koszty bieżącego zatrudnienia	92	65	20	7
Straty aktuarialne	248	226	14	8
Wyłacone świadczenia	288	245	43	-
<b>Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1 581</b>	<b>1 080</b>	<b>407</b>	<b>94</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1 581</b>	<b>1 080</b>	<b>407</b>	<b>94</b>
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 376	94	99	12
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	205	986	309	81

  

	<b>OGÓŁEM zobowiązania</b>	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	odprawy pośmiertne i inne świadczenia
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>1 461</b>	<b>953</b>	<b>508</b>	<b>-</b>
Koszty odsetek	52	35	17	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	163	66	20	77
Straty aktuarialne	(6)	116	(122)	-
Wyłacone świadczenia	175	160	15	-
<b>Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>1 495</b>	<b>1 010</b>	<b>408</b>	<b>77</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>1 495</b>	<b>1 010</b>	<b>408</b>	<b>77</b>
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 239	882	292	65
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	256	128	116	12

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

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

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
<b>Koszty ujęte w wyniku finansowym, razem</b>		
Koszty odsetek	34	52
Koszty bieżącego zatrudnienia	92	163
Straty aktuarialne	248	(6)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Straty z tytułu rozliczenia programu	-	-
Wyplacone świadczenia	(288)	(175)
	<b>86</b>	<b>34</b>

**Główne przyjęte założenia aktuarialne w INTERFERIE SA/w %/**

	2014	2015	2016	2017	do 2021	od 2022
- stopa dyskonta /%/	3	3	3	3	3	3
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	1,7	1,8	2,5	2,5	2,5	2,5

rotacje:

	do 30 lat	31 – 40 lat	41 – 50 lat	51 – 60 lat	61+ lat
wiek pracownika	12%	10%	8%	6%	2%
prawdopodobieństwo rezygnacji					

**18. Przychody ze sprzedaży**

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>45 035</b>	<b>40 800</b>
Przychody ze sprzedaży usług	44 861	40 652
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	174	148

**19. Koszty wg rodzaju**

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3 698	3 676
Koszty świadczeń pracowniczych	15 683	14 652
Zużycia materiałów i energii	10 382	10 133
Usługi obce	7 414	6 575
Podatki i opłaty	1 817	1 883
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	843	859
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	179	183
Podróże służbowe	38	27
<b>Pozostałe koszty z tego:</b>	<b>219</b>	<b>133</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	89	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	(4)	(6)
Inne koszty działalności operacyjnej	134	139
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>40 273</b>	<b>38 121</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	82	64
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	-	-
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>40 355</b>	<b>38 185</b>

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

## 20. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01.15 do 31.12.15	od 01.01.14 do 31.12.14
Koszty wynagrodzeń	12 868	11 812
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 752	2 508
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	63	332
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>15 683</b>	<b>14 652</b>

## 21. Średnia liczba pracowników

	2015	2014
Przeciętne zatrudnienie w etatach za 12 m-cy	306	317

## 22. Pozostałe koszty i straty operacyjne

	Za okres	
	od 01.01.15 do 31.12.15	od 01.01.14 do 31.12.14
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	3	607
Odsetki	3	2
Straty z tytułu zbycia środków trwałych	-	362
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	-	243
Przekazane darowizny	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	31	3
Koszty (straty) zaniechania, zawieszenia określonego rodzaju działalności	-	3
Pozostałe koszty / straty operacyjne, w tym:	381	526
- pozostałe	381	526
<b>Ogółem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>415</b>	<b>1 139</b>

## 23. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres	
	od 01.01.15 do 31.12.15	od 01.01.14 do 31.12.14
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	25	464
Odsetki	19	16
Zyski z tytułu różnic kursowych finansowych	4	5
Zyski z tytułu zbycia środków trwałych	2	-
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	-	443
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		
Otrzymane kary i odszkodowania	59	11
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych	1	1
Dywidendy	1 607	373
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	79	277
- pozostałe	79	277
<b>Ogółem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 771</b>	<b>1 126</b>

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

## 24. Przychody finansowe

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
Zyski z tytułu różnic kursowych od kredytów	62	-
Przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	-	-
<b>Ogółem przychody finansowe</b>	<b>62</b>	<b>-</b>

## 25. Koszty finansowe

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
Koszty odsetek:	333	474
Od pożyczek i kredytów	332	473
Od leasingu finansowego	1	1
Straty z tytułu różnic kursowych	-	368
Pozostałe koszty finansowe	7	6
<b>Ogółem koszty finansowe - netto</b>	<b>340</b>	<b>848</b>

## 26. Podatek dochodowy

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
<b>Podatek dochodowy</b>		
Podatek bieżący	623	515
Podatek odroczony	203	(44)
Korekty podatku za poprzednie okresy	-	-
<b>Razem:</b>	<b>826</b>	<b>471</b>

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w poniższy sposób od teoretycznej kwoty którą Spółka uzyskałaby, stosując 19% stawkę podatku. Efektywna stopa procentowa w 2015 roku wynosiła 14,3% (2014r.: 26,9%).

	Za okres	
	od 01.01.15	od 01.01.14
	do 31.12.15	do 31.12.14
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	5 758	1 754
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej (19%)	1 094	333
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(305)	(71)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	37	209
Korekty podatku za poprzednie okresy	-	-
Ujemne różnice przejściowe w okresie, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (wg efektywnej stopy procentowej)</b>	<b>826</b>	<b>471</b>

## 27. Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

	Za okres	
	od 01.01.15 do 31.12.15	od 01.01.14 do 31.12.14
Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	-	1 817
Zysk/Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	80
Zmiana stanu należności z tytułu zbycia	(379)	1 897
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>381</b>	<b>-</b>

## 28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką INTERFERIE S.A. sprawuje Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, który posiada 66,82% akcji Spółki. 15,09 % akcji posiada ZUW URBEX Sp. z o.o. Pozostałe 18,09% akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest spółka KGHM Polska Miedź S.A, w której 31,79 % akcji posiada Skarb Państwa.

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje:

Przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm	Za okres od 01.01.15 do 31.12.15		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej (KGHM)	7 338	-	-
Jednostce stowarzyszonej	1 134	-	-
Pozostałe jednostki powiązаныe	920	-	-
Spółkom skarbu Państwa	3	-	-
<b>Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm</b>	<b>9 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm	Za okres od 01.01.14 do 31.12.14		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej (KGHM)	6 436	-	-
Jednostce stowarzyszonej	1 127	-	-
Pozostałe jednostki powiązаныe	578	-	-
Spółkom skarbu Państwa	-	-	-
<b>Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm</b>	<b>8 141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	<b>Za okres od 01.01.15 do 31.12.15</b>
<b>Zakup od jednostek powiązanych</b>	<b>Zakup</b>
Od Spółek Skarbu Państwa	697
Od jednostki dominującej (KGHM)	182
Od jednostki stowarzyszonej	137
Od pozostałych jednostek powiązanych	1 564
	<b>2 580</b>
	<b>Za okres od 01.01.14 do 31.12.14</b>
<b>Zakup od jednostek powiązanych</b>	<b>Zakup</b>
Od Spółek Skarbu Państwa	63
Od jednostki dominującej (KGHM)	105
Od jednostki stowarzyszonej	121
Od pozostałych jednostek powiązanych	1 281
	<b>1 570</b>

Zarówno w 2015, jak i w 2014 r. INTERFERIE S.A. nie przeprowadzały transakcji z podmiotem bezpośrednio dominującym Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna.

	<b>Stan na</b>	
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Od jednostek dominujących (KGHM)	471	558
Od jednostki stowarzyszonej	233	212
Od pozostałych jednostek powiązanych	453	442
<b>Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>1 157</b>	<b>1 212</b>
	<b>Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>31.12.2015</b>
Od jednostek dominujących (KGHM)	-	-
Od jednostki stowarzyszonej	-	10
Od pozostałych jednostek powiązanych (Zagłębie Lubin)	1 095	1 489
<b>Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>1 095</b>	<b>1 499</b>
	<b>Zobowiązania wobec</b>	<b>31.12.2015</b>
Jednostek dominujących (KGHM)	39	26
Jednostki stowarzyszonej	5	12
Spółek Skarbu Państwa	48	63
Pozostałych jednostek powiązanych	114	107
<b>Razem, zobowiązania</b>	<b>206</b>	<b>208</b>

Spółka nie udzielała ani nie otrzymywała gwarancji od jednostek powiązanych.

Produkty sprzedaje się na warunkach obowiązujących w transakcjach z podmiotami niepowiązanymi.

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

## 29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi – wynagrodzenia

Członkowie Zarządu na dzień 31.12.2015r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Premia roczna, nagrody	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej	Łączne dochody w 2015r.
Koman Jan	01.01 - 31.12.2015	308	105	13	426
Rutowicz Dariusz	01.01 - 31.12.2015	241	105	21	367
Razem		549	210	34	793

Członkowie Rady Nadzorczej w 2015r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Zwrot kosztów podróży *)	Łączne dochody w 2015r.
Granowski Wojciech	24.04 - 31.12.2015	20	-	20
Mróz Barbara	01.01 - 31.12.2015	30	-	30
Pokój Jerzy	01.01 - 24.04.2015	10	-	10
Potoczny Paweł	01.01 - 31.12.2015	30	-	30
Rozmus Robert	01.01 - 31.10.2015	0	-	0
Wiernik-Gizicka Renata	01.01 - 31.12.2015	30	-	30
Razem		120	-	120

\*) zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami w zakresie zasad wynagradzania i zwrotu kosztów

Członkowie Zarządu w 2014r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Premia roczna, nagrody	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej	Łączne dochody w 2014 r.
Rutowicz Dariusz	01.01 - 31.12.2014	239	103	20	362
Koman Jan	26.04 - 31.12.2014	199	28	17	244
Węglarz Robert	01.01 - 25.04.2014	169	50	8	227
Razem		606	180	45	832

Członkowie Rady Nadzorczej w 2014r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Inne świadczenia *)	Łączne dochody w 2014r.
Mróz Barbara	01.01 - 31.12.2014	49	-	49
Panfil Marek	01.01 - 30.04.2014	18	5	23
Pokój Jerzy	01.01 - 31.12.2014	49	-	49
Potoczny Paweł	01.01 - 31.12.2014	49	-	49
Rozmus Robert	01.01 - 31.12.2014	57	-	57
Wiernik-Gizicka Renata	01.01 - 31.12.2014	49	-	49
Razem		272	5	277

\*) zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami w zakresie zasad wynagradzania i zwrotu kosztów

## 30. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

INTERFERIE S.A. w Legnicy  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
<b>Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego</b>	<b>76</b>	<b>76</b>
w tym:		
-badanie rocznych sprawozdań finansowych	48	48
- przegląd sprawozdań finansowych	24	24
- łączna maksymalna kwota wydatków podlegających zwrotowi (dojazdy, noclegi, wyżywienie)	4	4
Pozostałe	-	-

### 31. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	32	50
Pozostałe należności	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122	295
Zobowiązania wobec Funduszu	89	63
<b>Saldo po kompensacie</b>	<b>65</b>	<b>282</b>
Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	343	356

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty dotyczące ZFŚS są środkami o ograniczonej możliwości dysponowania.

### 32. Dywidenda

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłaty dywidendy. Zarząd Spółki planuje, aby wynik finansowy za 2015 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

### 33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 05 lutego 2016 roku Spółki Grupy INTERFERIE podpisały dokument dotyczący warunków świadczenia usług prawnych w zakresie przygotowania Dokumentów Finansowania.

Zarząd INTERFERIE S.A. informuje, iż w dniu 8 marca 2016 roku, Grupa INTERFERIE dalej (INTERFERIE SA i Interferie Medical SPA Spółka z o.o.) jako Kredytobiorcy solidarni zawarli z Bankiem 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 kredytową, która oznacza w zakresie:

=> Zobowiązanie w Ramach Kredytu A, to jest kredyt obrotowy na refinansowanie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.000.000,00 PLN na sfinansowanie bieżącej działalności;

=> Zobowiązanie w Ramach Kredytu B, to jest refinansowany długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Kredytobiorcom w transzach:

(a) transza 1 udzielona Interferie Medical SPA Spółka z o.o. w wysokości: 11.089.373,41 Euro,

(b) transza 2 udzielona INTERFERIE SA w wysokości: 40.920,00 Euro,

(c) transza 3 udzielona INTERFERIE SA w wysokości: 2.117.557,47 Euro.

=> Zobowiązanie w Ramach Kredytu C, to jest długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony INTERFERIE SA w wysokości 28.000.000,00 PLN przeznaczony na modernizację i rozbudowę zabudowanej Nieruchomości Dąbki

=> Zobowiązanie w Ramach Kredytu D, to jest długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony INTERFERIE SA w wysokości 7.683.000,00 EUR przeznaczony na modernizację i rozbudowę zabudowanej Nieruchomości Kołobrzeg.

Kredyt został udzielony na okres od dnia 8 marca 2016 r. do dnia 31 grudnia 2027.

Koszty udzielonych kredytów stanowią łączną wysokość:

- a) Marży,
- b) Stopy referencyjnej: EURIBOR (1M/3M) / WIBOR,
- c) Kosztów obowiązkowych, jeśli takie wystąpią.



INTERFERIE S.A. w Legnicy  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.  
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Kredytobiorcy zobowiązani będą do liczenia w okresie trwania umowy kredytowej wskaźników finansowych LTV oraz DSCR.

Zgodnie z umową kredytu zabezpieczeniem spłaty kredytów stanowią:

- 1) Hipoteka umowna łączna z najwyższym pierwszeństwem zaspokojona na Nieruchomościach do maksymalnej kwoty zabezpieczenia w wysokości 43.468.766,92 EUR,
- 2) Zastaw na udziałach,
- 3) Zastaw na Przedsiębiorstwie,
- 4) Zastaw na Rachunkach,
- 5) Pełnomocnictwo do Rachunków Bankowych,
- 6) Umowa Cesji,
- 7) Oświadczenie O Poddaniu się Egzekucji w trybie artykułu 777,
- 8) Umowa Podporządkowania.

Zawarta umowa kredytowa przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, co stanowi kryterium uznania jej za umowę znaczącą.

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.

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, poza opisanym powyżej, mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

#### **34. Informacja dotycząca zobowiązań i aktywów warunkowych oraz pozycji pozabilansowych**

	należności / zobowiązania
1 Zobowiązania warunkowe	395
2 Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	13 826
3 Zobowiązania wekslowe	395

Spółka na dzień bilansowy, tj 31 grudnia.2015 roku nie udzielała:

- a) kredytów, pożyczek i gwarancji,
- b) poręczeń z tytułu kredytów i pożyczek.

Poręczenie wekslowe wynikające z Umowy Wsparcia z dnia 08 lipca 2010 roku udzielone przez INTERFERIE S.A. na rzecz Interferie Medical SPA Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 0,00 PLN.

Przeciwko Spółce w 2015 roku nadal toczyły się postępowania sądowe z powództwa:

- a) Biuro Turystyki i Podróży Bałtour Spółka z o.o. w Świnoujściu, wartość przedmiotu sporu 30 tys. zł . Spółka kwestionuje zasadność powództwa w całości, zarówno ze względów formalnych jak i merytorycznych.
- b) Hubert Dąbek, wartość przedmiotu sporu 60 tys. zł z tytułu odszkodowania do wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia w związku z nie rozliczenia się z powierzonego mienia. Sprawa w toku, maksymalna kwot wg KP może być wypłacona do wysokości 15 tys. zł

### 35. Kwota zysku na akcję

	w tys. zł	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Zysk netto	4 932	1 283
Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,34	0,09
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję	0,34	0,09

W związku z faktem, iż Spółka nie posiada działalności zaniechanej, kwota zysku na akcję na działalności kontynuowanej jest taka sama jak zysk podstawowy oraz rozwodniony.

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

W 2015 r. Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu ani spłaty papierów wartościowych.

#### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.03.2016	Jan Koman	Prezes Zarządu	
10.03.2016	Dariusz Rutowicz	Wiceprezes Zarządu	

#### PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.03.2016	Renata Bindas	Główny księgowy	