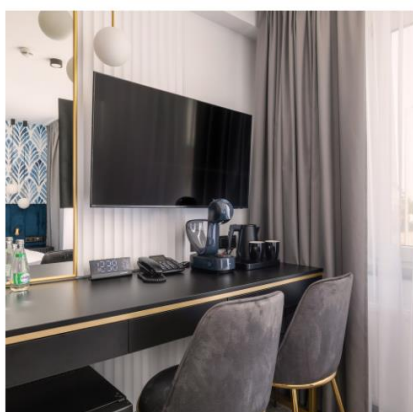




JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INTERFERIE S.A.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE

ZA 2023 ROK



SPIS TREŚCI

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	5
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
I PODSTAWA SPORZĄDZENIA I STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	7
1. WSTĘP	7
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.	8
II DODATKOWE INFORMACJE	44
1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	44
2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	47
3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	50
4. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	51
5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	56
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	60
7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	60
8. INSTRUMENTY FINANSOWE	62
9. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE ORAZ POZOSTAŁE	
AKTYWA	64
10. ZAPASY	65
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	65
12. KAPITAŁ AKCYJNY	66
13. ZYSKI ZATRZYMANE	66
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	67
15. KREDYTY I POŻYCZKI	68
16. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	74
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	76
18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	78
19. KOSZTY WG RODZAJU	78
20. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	79
21. ŚREDNIA LICZBA PRACOWNIKÓW	79
22. POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	79
23. POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	80
24. PRZYCHODY FINANSOWE	81
25. KOSZTY FINANSOWE	81
26. PODATEK DOCHODOWY	81
27. WPŁYWY ZE ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI	
NIEMATERIALNYCH	82
28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	82
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI – WYNAGRODZENIA	84
30. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU	
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	86
31. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	86
32. DYWIDENDA	86
33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	87
34. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ POZYCJI	
POZABILANSOWYCH	88



ROczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Aktywa			
Aktywa trwałe		175 406	170 528
Rzeczowe aktywa trwałe	5	154 649	149 901
Wartości niematerialne	6	36	23
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	7	15 331	20 012
Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie		4 750	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody z wyjątkiem instrumentów pochodnych		541	453
Pozostałe aktywa		99	139
Aktywa obrotowe		15 566	15 975
Zapasy	10	423	477
Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie		5 347	3 066
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			172
Pozostałe aktywa		719	1 218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	9 077	11 042
			0
RAZEM AKTYWA		190 972	186 503
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY		123 811	121 723
Kapitał akcyjny	12	72 821	72 821
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością księgową		3 873	3 873
Pozostałe elementy kapitału własnego		(770)	(249)
Zyski zatrzymane	13	47 887	45 278
ZOBOWIĄZANIA		67 161	64 780
Zobowiązania długoterminowe		48 967	44 034
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	129	67
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	44 921	39 584
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	2 066	1 013
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 726	996
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		125	2 374
Zobowiązania krótkoterminowe		18 194	20 746
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	13 474	16 918
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	4 338	3 598
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	197	230
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		185	
RAZEM PASywa		190 972	186 503



ROczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres obrotowy	
		za 12 miesięcy	za 12 miesięcy
		kończący się 31 grudnia 2023	kończący się 31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży	18	77 238	68 224
Przychody ze sprzedaży usług		76 927	67 878
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		311	346
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		58 364	55 326
Koszty sprzedanych usług		58 230	55 168
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		134	158
Zysk brutto ze sprzedaży		18 874	12 898
Koszty sprzedaży		3 117	2 433
Koszty ogólnego zarządu		9 839	8 767
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	23	11 349	7 851
Pozostałe koszty i straty operacyjne	22	9 010	3 629
Zysk / Strata z działalności operacyjnej		8 257	5 920
Przychody finansowe	24	0	0
Koszty finansowe	25	4 086	3 592
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		4 171	2 328
Podatek dochodowy	26	1 562	1 230
część bieżąca		388	(93)
część odroczone		1 174	1 323
Zysk / Strata roku obrotowego		2 609	1 098
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty:		(521)	(166)
Zyski/Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia		(732)	(249)
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych		139	47
Zysk z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		89	44
Podatek dochodowy dotyczący inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		(17)	(8)
ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		2 088	931



ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny/ podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Pozostałe elementy kapitału własnego	Razem kapitał własny
nota		12	13		
Stan na 31 grudnia 2022 r.	72 821	3 873	45 278	(249)	121 723
Zysk/ Strata roku obrotowego			2 609		2 609
Inne całkowite dochody , które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty				(521)	(521)
Stan na 31 grudnia 2023 r.	72 821	3 873	47 887	(770)	123 811

	Kapitał akcyjny/ podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Zyski zatrzymane	Pozostałe elementy kapitału własnego	Razem kapitał własny
nota		12	13		
Stan na 31 grudnia 2021 r.	72 821	3 873	44 180	(82)	120 792
Zysk/ Strata roku obrotowego			1 098		1 098
Inne całkowite dochody , które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty				(166)	(166)
Stan na 31 grudnia 2022 r.	72 821	3 873	45 278	(249)	121 723



ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2023	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata netto roku obrotowego	2 609	1 098
Korekty:	5 844	7 766
Podatek dochodowy z całkowitych dochodów	1 562	1 230
Amortyzacja	5 422	5 127
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(7)	(548)
Zysk ze zbycia udziałów	(3 069)	0
Odsetki i udziały w zyskach	4 086	3 591
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	7	0
Zmiana stanu rezerw	(2 284)	2 335
Inne korekty	127	(3 969)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(1 937)	(209)
Zapasy	54	(81)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 257	(1 934)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(3 248)	1 806
Podatek dochodowy zapłacony	(31)	103
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 485	8 758
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(10 201)	(3 840)
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	11	2 623
Pożyczki udzielone		
Spłata pożyczek		
Odsetki otrzymane		
Dywidendy otrzymane		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 190)	(1 217)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	7 469	5 597
Spłata kredytów i pożyczek	(2 367)	(5 274)
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(207)	(230)
Odsetki zapłacone	(3 148)	(3 592)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Inne wpływy/wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 747	(3 499)
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 958)	4 042
Różnice kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(7)	
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	11 042	7 000
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	9 077	11 042



I PODSTAWA SPORZĄDZENIA I STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

I. WSTĘP

Spółka INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy, ul. Chojnowska 41, 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.

Spółka Polski Holding Hotelowy spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada 14 564 200 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 100% w kapitale zakładowym i uprawniających do 14 564 200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów.

Wartość nominalna każdej akcji Spółki wynosi 5 zł.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził Pan Łukasz Ciołek – Prezes Zarządu.

W trakcie 2023 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2023 r. podlegało badaniu przez firmę audytorską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało dnia 26.03.2024 r. podpisane przez Zarząd Spółki.

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 134 tysiące złotych.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („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 2023 roku.



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

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.

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,
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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%
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów*

*Prawo wieczystego użytkowania gruntów, które wyceniane jest według formuły renty wieczystej nie podlega amortyzacji.

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, jeżeli szacunek wartości końcowej jest istotny, tj. jeżeli wynosi, co najmniej 20% wartości ceny nabycia/ kosztu wytworzenia środka trwałego na moment początkowego ujęcia.

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.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądów certyfikacyjnych), których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpieniu usterek. W momencie przeprowadzenia takiego przeglądu, jego koszt jest ujmowany w wartości bilansowej środka trwałego i podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu



lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualną pozostałą wartość bilansową kosztów poprzedniego przeglądu należy w pełni umorzyć w ciężar kosztów operacyjnych.

Części zamienne, wyposażenie zapasowe, sprzęt serwisujący oraz sprzęt awaryjny o istotnej wartości początkowej, którego wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się, jako rzeczowe aktywa trwałe. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazuje się, jako zapasy i ujmuje w wyniku finansowym w momencie ich wykorzystania.

2.2.2 Wartości niematerialne

Spółka posiada następujące wartości niematerialne:

- Oprogramowanie komputerowe,
- Nabyte koncesje, patenty, licencje,
- 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 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%,
 - 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 zamortyzowanym koszcie,
- - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- - zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- - instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania



aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSSF 9 Instrumenty finansowe. Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii oraz zasady ich wyceny

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba wymienione poniżej warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych.
- b) warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. W szczególności jednostki Grupy Kapitałowej wyceniają w zamortyzowanym koszcie należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem należności przekazywanych do faktoringu), pożyczki (z wyłączeniem pożyczek wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy), dopłaty do kapitału i pozostałe należności finansowe.

Jako należności z tytułu dostaw i usług Grupa Kapitałowa traktuje należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej jednostki gospodarczej, zależnie od charakteru działalności, w tym m.in.: należności z tytułu sprzedaży towarów, produktów i usług, należności z tytułu realizacji umów o budowę (dla firm budowlanych). Przekazanie należności z tytułu dostaw i usług do faktoringu nie zmienia charakteru tej należności.



Do pozostałych należności finansowych Grupa Kapitałowa zalicza w szczególności należności spełniające definicję aktywów finansowych, w tym m.in: lokaty powyżej 3 miesięcy, należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, należności z tytułu dywidend, odsetki od należności, zaliczki finansowe, dopłaty do kapitału, wpłacone wadia i kaucje, należności z tytułu leasingu finansowego.

Do kategorii aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje się również środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Należności od odbiorców bez elementu finansowania (tj. o terminie płatności do 1 roku) niepodlegające faktoringowi, wyceniane są według wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Składnik dłużnych aktywów finansowych klasyfikuje się do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba niżej wymienione warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych.
- b) warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych, jednostka może na datę początkowego ujęcia dokonać nieodwracalnego wyboru klasyfikacji instrumentu do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (opcja wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody). Wyboru tego dokonuje się w odniesieniu do pojedynczego składnika aktywów finansowych. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu. Dla instrumentów kapitałowych ujętych w sprawozdaniu na dzień przejścia na MSSF 9, tj. na dzień 1 stycznia 2018 r., zdecydowano o ich wycenie w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nie jest on wyceniany według zamortyzowanego kosztu ani w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody lub (wyłącznie dla składników aktywów finansowych będących instrumentami dłużnymi), jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez

wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych może zostać nieodwracalnie wyznaczony przez jednostkę na moment początkowego ujęcia, jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy tylko wówczas, gdy kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określanej również, jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych aktywów lub zobowiązań lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat.

W szczególności jednostki Grupy Kapitałowej wyceniają w wartości godziwej przez wynik finansowy takie aktywa finansowe jak: należności handlowe przekazywane do faktoringu, pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych, ponieważ stanowią inwestycję w aktywa oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe, dla których nie wybrano opcji wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Do wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się również instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone, jako instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone, jako instrumenty zabezpieczające.

Składnik zobowiązań finansowych może zostać nieodwracalnie wyznaczony przez jednostkę na moment początkowego ujęcia, jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy tylko wówczas, gdy:

- 1) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określanej również, jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny zobowiązań finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat.
- 2) grupa zobowiązań finansowych bądź aktywów i zobowiązań finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, a informacje o tej grupie przygotowane na tej podstawie są przekazywane wewnątrz jednostki kluczowemu personelowi kierowniczemu.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie



Jednostka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, 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.

Zobowiązanie powstałe z tytułu umów gwarancji finansowych udzielonych bezpłatnie pomiędzy jednostkami powiązanymi wycenia się na moment początkowego ujęcia:

- w jednostce otrzymującej gwarancję:

(i) według wartości godziwej, z uwzględnieniem wartości otrzymanej gwarancji, lub

(ii) według wartości godziwej, pomniejszonej o wartość otrzymanej gwarancji, jeżeli gwarancja została udzielona odrębnie od finansowania. Wartość otrzymanej gwarancji odnoszona jest wtedy na kapitał, jako wniesienie kapitału.

- w jednostce udzielającej gwarancji:

(i) udzieloną gwarancję wycenia się w wartości godziwej w wysokości różnicy pomiędzy wartością godziwą pozyskanego zadłużenia oraz zadłużenia, które mogłoby być pozyskane, gdyby gwarancja nie była udzielona. Zobowiązanie finansowe z tytułu udzielonej gwarancji zwiększa w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wartość udziałów jednostki otrzymującej gwarancję.

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 w chwilą utraty kontroli przez Grupę Kapitałową nad danym aktywem.



2.2.4.3 Wycena instrumentów finansowych na dzień sprawozdawczy

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości (tzw. POCI), aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych będącym instrumentem dłużnym wycenianym w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach za wyjątkiem:

- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
- przychodów odsetkowych wyliczonych z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, oraz
- odpisów na oczekiwane straty kredytowe, przy czym odpis na oczekiwane straty kredytowe dla takich instrumentów ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach w korespondencji z wynikiem finansowym, w taki sposób, że z całkowitej zmiany wartości godziwej ujmowanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, do wyniku finansowego przenoszona jest zmiana wynikająca z oczekiwanych strat kredytowych. Pozostała część zmiany wartości godziwej jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i instrumenty zabezpieczające



Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i instrumenty zabezpieczające wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.

W przypadku, gdy Grupa Kapitałowa dokonuje zakupu inwestycji takich jak akcje czy jednostki uczestnictwa kilka razy w ciągu danego okresu, ceny zakupu – w związku ze zmianą cen papierów wartościowych - mogą być różne. Inwestycje te, nabywane z przeznaczeniem do obrotu, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO, tj. rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które jednostka nabyła najwcześniej.

Od dnia powstania Grupa Kapitałowa wycenia do wartości godziwej przez wynik finansowy należności z tytułu dostaw i usług przekazywane do faktoringu

W przypadku zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, zmiany z tytułu własnego ryzyka kredytowego ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Po początkowym ujęciu, Grupa Kapitałowa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych).
- Jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ jednostka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy jednostka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności. W kolejnych okresach, jednostka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym;
- umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:
 - wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.6 Utrata wartości aktywów finansowych lub,



- wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonej o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

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 (Spółki).

Instrumenty pochodne

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe. W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej Grupa Kapitałowa stosuje ceny terminowe na daty zapadalności poszczególnych transakcji.

Nienotowane dłużne instrumenty finansowe

Wartość godziwa nienotowanych dłużnych papierów wartościowych ustalana jest, jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu tych papierów, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Nienotowane instrumenty kapitałowe

Wartość godziwa nienotowanych udziałów kapitałowych ustalana jest jako kwota, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony na zasadzie transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi, dobrze poinformowanymi i niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą oszacowuje się za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne, określających najbardziej prawdopodobną rynkową cenę sprzedaży netto.

Praktyka rynkowa wskazuje na trzy podstawowe podejścia stosowane do wyceny udziałów kapitałowych: dochodowe, rynkowe, majątkowe.



W zależności od specyfiki wycenianego podmiotu Grupa Kapitałowa dokonuje wyboru adekwatnej metody wyceny. W ramach wyceny Grupa Kapitałowa również rozważa zasadność i ewentualny poziom dyskonta z tytułu braku kontroli oraz braku płynności.

Udzielone pożyczki

Wartość godziwa pożyczek zaklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy jest ustalana jako wartość bieżąca przyszłych (kontraktowych) przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki. Ryzyko kredytowe jest szacowane w oparciu o kwotowania rynkowe instrumentów pochodnych stopy procentowej i kredytowych oraz wyniki okresowej analizy testów na utratę wartości aktywów. W szczególności, jeśli na dany dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa dokonuje testów na utratę wartości aktywów oraz alokuje kwotę odpisu na pożyczki wyceniane do wartości godziwej, to wartość godziwa pożyczek na daną datę jest równa wartości bilansowej brutto pomniejszonej o zaalokowaną kwotę odpisu. W okresie pomiędzy datami, w których spółka przeprowadza test na utratę wartości aktywów, wpływ czynnika ryzyka kredytowego w wartości godziwej pożyczki jest szacowany w oparciu o zmiany rynkowych spreadów CDS dla podmiotów o danym ratingu.

Należności handlowe z tytułu dostaw i usług

Wartość godziwa należności handlowych przekazywanych do faktoringu jest ustalana wg ich wartości bilansowej ze względu na krótki czas od momentu ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do przekazania ich do faktora oraz nieistotny wpływ ryzyka kredytowego na wartość godziwą tych należności.

Jednostki uczestnictwa w otwartych pieniężnych funduszach inwestycyjnych

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa w otwartych pieniężnych funduszach inwestycyjnych ustala się na podstawie wyceny dokonanej przez te fundusze. Wartość godziwa udziałów w zamkniętych funduszach inwestycyjnych ustalana jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych tych funduszy.

Pozostałe instrumenty finansowe

Wartości godziwe pozostałych instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej są ustalane na bazie cen rynkowych lub wycen przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących, jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków.

Hierarchia wyceny do wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania, które są wyceniane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej lub nie są wyceniane według wartości godziwej, lecz informacje o ich wartości



godziwej są ujawniane, Grupa Kapitałowa klasyfikuje według hierarchii wartości godziwej na trzech poziomach danych wejściowych w zależności od oceny ich dostępności:

- dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na rynkach aktywnych za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W przypadkach, gdy dane wejściowe stosowane do wyceny wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania mogą zostać sklasyfikowane na różnych poziomach hierarchii wartości godziwej, wycena wartości godziwej zostaje sklasyfikowana w całości na tym samym poziomie hierarchii wartości godziwej jako dane wejściowe z najniższego poziomu, który jest znaczący dla całej wyceny.

Grupa Kapitałowa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

W przypadku braku bezpośrednio obserwowalnych danych wejściowych, tj. cen notowanych (nieskorygowanych) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których Grupa Kapitałowa ma dostęp w dniu wyceny, wartość godziwą ustala się w oparciu o skorygowane bezpośrednio obserwowalne dane wejściowe.

Skorygowane dane wejściowe obejmują ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach aktywnych, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach, które nie są aktywne, dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, dane wejściowe potwierdzone przez rynek, tj. dane wywodzące się głównie z obserwowalnych danych rynkowych lub potwierdzone przez takie dane poprzez korelację lub w inny sposób.

Wycenę do wartości godziwej instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej klasyfikuje się do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej, natomiast wycenę instrumentów kapitałowych notowanych klasyfikuje się do pierwszego poziomu hierarchii wartości godziwej.

2.2.4.5 Utrata wartości aktywów finansowych



Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (tzw. strata kredytowa) stanowi różnica pomiędzy wszystkimi umownymi płatnościami z danego składnika aktywów finansowych a oczekiwanymi przepływami pieniężnymi z tego składnika, zdyskontowana przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej w całym oczekiwanym horyzoncie życia ekspozycji.

Grupa Kapitałowa ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na składnikach aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym na dłużnych składnikach aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe (ang. Expected Credit Loss) ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania. Grupa Kapitałowa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Grupa Kapitałowa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

W modelu uproszczonym Grupa Kapitałowa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa Kapitałowa wykorzystuje:

- w modelu ogólnym - poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora,
- w modelu uproszczonym - historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności (default) Grupa Kapitałowa uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Grupa Kapitałowa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów

prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Grupa Kapitałowa stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych (tj. innych niż należności z tytułu dostaw i usług), w tym dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości, takich jak m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

2.2.4.6 Ujmowanie wyniku z tytułu modyfikacji instrumentów finansowych

W przypadku wystąpienia zmiany umownych przepływów pieniężnych na skutek modyfikacji lub renegotjacji warunków umownych dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jednostki Grupy Kapitałowej oceniają czy nastąpiło zdarzenie powodujące zaprzestanie ujmowania składnika aktywów lub zobowiązań finansowych. Jeśli przeprowadzona analiza nie wykaże takiego zdarzenia, wtedy jednostka Grupy Kapitałowej dokonuje ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów lub zobowiązań finansowych i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w wyniku finansowym w okresie, w którym modyfikacja miała miejsce.

Wynik na modyfikacji aktywów finansowych ujmuje się w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych. Wynik na modyfikacji zobowiązań finansujących działalność jednostek Grupy Kapitałowej ujmuje się w przychodach/kosztach finansowych.

2.2.4.7 Przeklasyfikowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa Kapitałowa dokonuje zmiany klasyfikacji aktywów finansowych wyłącznie w sytuacji zmiany modelu biznesowego zarządzania określonym portfelem aktywów.

Jeżeli Grupa Kapitałowa dokonuje reklasyfikacji aktywów finansowych, to skutki reklasyfikacji odnoszone są prospektywnie od daty dokonania reklasyfikacji. Oznacza to, że Grupa Kapitałowa nie dokonuje przeklasyfikowania wcześniej ujętych zysków lub strat (włączając odpis z tytułu utraty wartości) ani odsetek.



Jeżeli Grupa Kapitałowa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, to wartość godziwa takiego instrumentu jest określana na dzień reklasyfikacji. Jakikolwiek zysk lub strata wynikający z różnicy między zamortyzowanym kosztem a wartością godziwą aktywa finansowego jest ujmowany w wyniku finansowym.

Jeżeli Grupa Kapitałowa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie, to wartość godziwa takiego instrumentu na dzień reklasyfikacji staje się jego nową wartością bilansową brutto.

Jeżeli Grupa Kapitałowa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych według zamortyzowanego kosztu do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, to wartość godziwa takiego instrumentu jest wyceniana na dzień reklasyfikacji. Jakikolwiek zysk lub strata wynikająca z różnicy między zamortyzowanym kosztem a wartością godziwą składnika aktywów finansowych jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach. Efektywna stopa procentowa i wycena oczekiwanych strat kredytowych nie jest korygowana na skutek dokonanej reklasyfikacji.

Jeżeli Grupa Kapitałowa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do kategorii wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to składnik aktywów finansowych jest przeklasyfikowany według wartości godziwej na dzień reklasyfikacji. Zakumulowany zysk lub strata rozpoznany w pozostałych całkowitych dochodach jest usuwany z kapitałów i koryguje wartość godziwą składnika aktywów finansowych na dzień reklasyfikacji. Na skutek powyższego, składnik aktywów finansowych na moment reklasyfikacji jest wyceniany w takiej wysokości, jak gdyby zawsze był wyceniany według zamortyzowanego kosztu. Korekta ta wpływa na pozostałe całkowite dochody, ale nie wpływa na sprawozdanie z wyniku, a co za tym idzie nie jest korektą z tytułu reklasyfikacji. Efektywna stopa procentowa oraz wycena oczekiwanych strat z tytułu pożyczek nie są korygowane na skutek reklasyfikacji.

Jeżeli Grupa Kapitałowa dokonuje reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, składnik aktywów finansowych jest w dalszym ciągu wyceniany w wartości godziwej.

Jeżeli Spółka dokonuje reklasyfikacji aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy to składnik aktywów finansowych jest w dalszym ciągu wyceniany w wartości



godziwej, zaś zakumulowane zyski lub straty ujmowane dotychczas w pozostałych całkowitych dochodach są przenoszone z kapitałów do wyniku finansowego na dzień reklasyfikacji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe nie podlegają zmianie klasyfikacji.

2.2.4.8 Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Grupa Kapitałowa kompensuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych i wykazuje je w kwocie netto tylko wtedy, gdy Grupa Kapitałowa:

- a) posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot, oraz
- b) zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie.

Ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty nie może być uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości, musi być egzekwowalny we wszystkich następujących okolicznościach tj. w zwykłym trybie prowadzenia działalności, w przypadku niewywiązania się z płatności oraz w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.

Kryterium rozliczenia netto określone powyżej uważa się za spełnione również wtedy, jeżeli jednostka Grupy Kapitałowej może rozliczyć kwoty w taki sposób, że wynik tego rozliczenia jest pod względem skutku równoważny rozliczeniu netto. Sytuacja taka zachodzi wyłącznie wówczas, gdy mechanizm rozliczeń brutto posiada cechy, które eliminują ryzyko kredytowe i ryzyko płynności bądź sprawiają, że ryzyko kredytowe i ryzyko płynności jest nieznaczne, oraz przetworzenia należności i zobowiązań następuje w ramach jednego procesu rozliczenia lub cyklu rozliczenia.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje netto aktywa finansowe i zobowiązania finansowe dotyczące Cash pooling.

W przypadku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie uzasadnia jego wyłączenia z bilansu, Grupa Kapitałowa nie dokonuje kompensaty przeniesionego składnika aktywów i związanego z nim zobowiązania finansowego.

2.2.5 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 (FIFO).

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

2.2.6 Pozostałe aktywa oraz rozliczenia międzyokresowe czynne

Do pozostałych aktywów Grupa Kapitałowa zalicza:

- należności niefinansowe, w tym należności z tytułu ZFŚS (zasady regulujące ujęcie ZFŚS opisane zostały w punkcie 4.21 Zobowiązania), należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, należności z tytułu podatków, w tym z tytułu podatku VAT (z wyłączeniem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych), pozostałe należności niefinansowe,
- zaliczki niefinansowe tj. na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, akcje i udziały, zaliczki wypłacone pracownikom,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty.

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

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych Grupa Kapitałowa zalicza m.in.:

- wypłacane z góry jednorazowo wynagrodzenia wraz z narzutami dotyczące okresów rocznych,
- jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynszów pobranych z góry, itp.,



- koszty odpisu na ZFŚS rozliczane w ciągu roku.

Czynne rozliczenia międzyokresowe, których rozliczenie nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, zaliczane są do aktywów trwałych. Pozostałe rozliczenia zaliczane są do aktywów obrotowych. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Pozostałe aktywa.

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

2.2.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

2.2.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

2.2.9 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- Kapitał podstawowy (akcyjny) według wartości nominalnej
- Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji
- Kapitał z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych,



- Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia,

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 rezerwowany tworzony na cele określone w statucie lub umowie Spółki,
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

2.2.10 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,

2.2.11 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.

2.2.12 Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub w stracie sukcesywnie, metodą liniową przez okres nabywania uprawnień za wyjątkiem odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

2.2.13 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.



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

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

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

2.2.14 Sprawozdanie z całkowitych dochodów



2.2.14.1 Przychody

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

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.

2.2.14.2 Koszty

Koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią:

- koszty bezpośrednie (w szczególności materiały i robocizna) oraz pośrednie koszty produkcji związane ze świadczeniem usług,
- odpisy z tytułu utraty wartości zapasów wykorzystywanych w procesie świadczenia usług
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczeniu usług,
- obecne szacunki kosztów przyszłych świadczeń dotyczące pracowników produkcyjnych

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 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 i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych:
 - straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym pożyczek wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, należności oddanych do faktoringu i inwestycji kapitałowych nie wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody),
 - straty ze zbycia (realizacji) aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie
 - straty ze zbycia dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - straty ze zbycia pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - strata ze zbycia udziałów i akcji w jednostkach zależnych konsolidowanych i jednostkach wycenianych metodą praw własności,
 - strata ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych,
 - strata z tytułu wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych,
- koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych, koszty z tytułu realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej oraz koszty z tytułu zabezpieczenia przeklasyfikowane z kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających,
- straty z tytułu różnic kursowych, w tym zyski/straty z tytułu różnic kursowych powstających dla dłużnych aktywów pieniężnych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem różnic kursowych wykazywanych w kosztach finansowych netto tj. różnic kursowych netto powstających od zobowiązań stanowiących źródła finansowania działalności jednostki,
- odpis z tytułu utraty wartości (straty kredytowej) dłużnych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie i do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,

- odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu odsetek, należności z tytułu działalności niepowiązanej z podstawową klasyfikacją działalności oraz z tytułu należności podatkowych,
- strata z tytułu modyfikacji warunków umownych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- strata z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie z tytułu istotnej modyfikacji warunków umownych,
- odsetki od zaległych zobowiązań wobec dostawców i innych zobowiązań finansowych,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, w tym odzysk z likwidacji środków trwałych i koszty związane ze zbyciem,
- strata ze zbycia wartości niematerialnych, w tym koszty związane ze zbyciem wartości niematerialnych,
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie,
- odpisy z tytułu utraty wartości składników wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania,
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych,
- darowizny przekazane,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- zapłacone kary i grzywny oraz koszty postępowania spornego,
- niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych,
- koszty z tytułu działalności niepowiązanej z podstawową działalnością spółki,
- koszty (straty) zaniechania, zawieszenia określonego rodzaju działalności (spisanie kosztów zaniechanej produkcji, remontów, prac rozwojowych),
- pozostałe koszty operacyjne, w tym m.in.:
 - składki na rzecz organizacji, do których przynależność jest nieobowiązkowa, korekty podatku od nieruchomości, korekty podatków i innych opłat publicznoprawnych za lata ubiegłe, VAT naliczony od darowizn, różnice z zaokrągleń.

Zysk/stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych ustala się jako saldo pomiędzy przychodem netto uzyskanym ze zbycia (rozchodu), a ich wartością bilansową. Zysk/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych powstaje w wyniku ich sprzedaży, likwidacji, nieodpłatnego przekazania, darowizny, oddania w leasing finansowy, stwierdzenia niedoboru lub nadwyżki, spisania środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania bez efektu gospodarczego lub w wyniku zaniechania budowy, a także wymiany, pod



warunkiem, że wymiana ma treść ekonomiczną zgodnie z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe par. 24-25. Zysk/strata ze zbycia uwzględnia również koszty związane ze zbyciem (rozchodem) oraz wycenę do wartości godziwej niefinansowych aktywów trwałych przekwalifikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

- **koszty finansowe** związane z finansowaniem zewnętrznym 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).

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym 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 ujmuje się w wyniku finansowym. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonej w walucie obcej ujmuje się w zysku lub w stracie jako wycena do wartości godziwej.

2.2.16 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje 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.

2.2.17 Leasing

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Oceny czy umowa zawiera leasing dokonuje się na moment jej zawarcia.



Dokonując oceny czy umowa zawiera leasing jednostka Spółka, jako leasingobiorca, określa czy:

- posiada prawo do uzyskania praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów będącego przedmiotem umowy przez cały jej okres, oraz
- czy posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

Spółka jako leasingobiorca posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów, jeżeli to ona:

a) decyduje w jaki sposób i w jakim celu wykorzystuje się składnik aktywów przez cały okres użytkowania, lub jeżeli

b) podjęto wcześniej odpowiednie decyzje dotyczące tego, w jaki sposób i w jakim celu wykorzystuje się składnik aktywów oraz:

(i) jednostka ma prawo do posługiwania się składnikiem aktywów przez cały okres użytkowania, a dostawca nie ma prawa zmieniać jej poleceń dotyczących posługiwania się składnikiem aktywów, lub

(ii) jednostka zaprojektowała składnik aktywów (lub określone aspekty składnika aktywów) w sposób, który z góry określa, w jaki sposób i w jakim celu składnik aktywów będzie wykorzystywany przez cały okres użytkowania.

Identyfikacji składnika aktywów dokonuje się zazwyczaj poprzez wyraźne określenie go w umowie. Składnik aktywów można zidentyfikować również w sposób dorozumiany w momencie, w którym zostaje on udostępniony do użytkowania leasingobiorcy.

Spółka stosuje jednolity model ujęcia księgowego leasingu, który zakłada rozpoznanie przez leasingobiorcę aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu związanych z wszystkimi umowami leasingowymi, z uwzględnieniem zwolnień.

W ramach zastosowanych włączeń Spółka nie ujmuje aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w odniesieniu do:

a) leasingów krótkoterminowych, gdzie krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. W szczególności, jako leasing krótkoterminowy Spółka traktuje umowy zawarte na czas nieokreślony z krótkim (do 12 miesięcy) terminem wypowiedzenia bez znaczących kar dla jednej ze stron umowy, oraz



b) leasingów, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, przy czym wartość bazowego składnika aktywów wycenia się w oparciu o wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem. Poziom istotności dla identyfikacji leasingów aktywów o niskiej wartości wynosi 20 000 zł dla jednostek Spółki, których walutą funkcjonalną jest PLN oraz 5 000 USD dla jednostek Spółki, których waluta funkcjonalna jest inna niż PLN.

Spółka zidentyfikowała następujące klasy bazowych składników aktywów:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- budynki i budowle (najem powierzchni biurowej),

Spółka określa okres leasingu jako obejmujący:

- nieodwoływalny okres umowy leasingu, łącznie z
- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że jednostka jako leasingobiorca skorzysta z tego prawa, oraz z
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że jednostka jako leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Stopa dyskonta

Opłaty leasingowe dyskontuje się w pierwszej kolejności z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie jednostki Grupy stosują krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Spółka przyjęła następujące sekcje (zakresy) czasowe do kalkulacji stóp dyskontowych dla wyceny umów leasingowych :

- Powyżej 1 roku do 3 lat,
- Powyżej 3 do 5 lat,
- Powyżej 5 do 7 lat,
- Powyżej 7 do 10 lat,
- Powyżej 10 do 20 lat,
- Powyżej 20 do 30 lat,
- Powyżej 30 do 40 lat,



- Powyżej 40 do 50 lat,
- Powyżej 50 lat.

Wycena aktywów z tytułu leasingu

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, z wyłączeniem PWUG, jest początkowo wyceniany według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu*,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów lub przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane jest:

- w wartości zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wycenionego metodą renty wieczystej, oraz
- wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie początkowego ujęcia, które obejmują:

- stałe opłaty leasingowe, w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe, pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem indeksu lub stawki obowiązujących na datę rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w okresie leasingu przewidziano, że leasingobiorca skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz

- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub modyfikacji umowy leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych, w tym podwyżek lub obniżek wynikających ze zmian indeksów w przypadku umów indeksowanych współczynnikami rynkowymi.

Po dacie rozpoczęcia, o ile koszty nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów zgodnie z innymi obowiązującymi standardami, jednostki Grupy ujmują w wyniku finansowym :

- odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu, oraz
- zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

2.2.18 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.

2.2.19 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 między innymi na podstawie:

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

2.2.20 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.

2.2.21 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W bieżącym okresie Spółka nie wprowadziła zmian do zasad rachunkowości.

Zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zasady polityki rachunkowości, są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

2.4 Opublikowane standardy i interpretacje

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2023 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe	1 stycznia 2024



Zmiany do MSSF 16	Zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 12	Zmiany dotyczą Międzynarodowej reformy podatkowej	1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. dla okresów rocznych
Zmiany do MSR 7	Zmiany dotyczą ujawnień w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 21	Zmiany dotyczą skutków zmian kursów wymiany walut obcych – braku wymienialności	1 stycznia 2025

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Powyższe regulacje nie będą mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2023 roku:

Zasady polityki rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2022 rok. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Zmiany związane z wejściem w życie MSSF 17 Umowy Ubezpieczenia nie miały istotnego wpływu na Spółkę.

Pozostałe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 1 – zmiany dotyczą prezentacji ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości.
- Zmiany do MSR 8 – zmiany dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian wartości szacunkowych i korygowania błędów.
- Zmiany do MSR 12 – zmiany dotyczą obowiązku ujmowania odroczonego podatku dochodowego, w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

II DODATKOWE INFORMACJE

I. 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 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 licencyjne za znak towarowy. W segmencie tym zawarte są także wyniki Hotelu w Głogowie. Działalność tej jednostki została wygaszona z dniem 31.10.2018 r. Hotel w Głogowie został sprzedany w 2022 r.

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

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2023 r.				
	Działalność	Wszystkie pozostałe	Pozycje	
	hotelarska	segmenty	nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	74 030	3 208		77 238
Koszt własny sprzedaży	57 574	789		58 364
w tym amortyzacja	5 092	2		5 094
Zysk brutto ze sprzedaży	16 455	2 419		18 874
Koszty sprzedaży i zarządu			12 956	12 956
w tym amortyzacja			328	328
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			2 339	2 339
Zysk operacyjny	16 455	2 419	(10 617)	8 257
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(4 086)	(4 086)
Zysk przed opodatkowaniem	16 455	2 419	(14 703)	4 171
Podatek dochodowy			1 562	1 562
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	16 455	2 419	(16 265)	2 609
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			(521)	(521)
Całkowite dochody	16 455	2 419	(16 786)	2 088



Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2022 r.

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	65 989	2 235		68 224
Koszt własny sprzedaży	54 012	1 314		55 326
w tym amortyzacja	4 822	2		4 824
Zysk brutto ze sprzedaży	11 977	921		12 898
Koszty sprzedaży i zarządu			11 200	11 200
w tym amortyzacja			303	303
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			4 222	4 222
Zysk operacyjny	11 977	921	(6 978)	5 920
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(3 592)	(3 592)
Zysk przed opodatkowaniem	11 977	921	(10 570)	2 328
Podatek dochodowy			1 230	1 230
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	11 977	921	(11 800)	1 098
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			(166)	(166)
Całkowite dochody	11 977	921	(11 967)	931

Stan na dzień 31 grudnia 2023

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	153 613	1 170	20 623	175 406
Aktywa obrotowe w tym:	2 066	13 500		15 566
- zapasy	423	-		423
- należności	1 478	4 588		6 066
- środki pieniężne	165	8 912		9 077

Stan na dzień 31 grudnia 2022

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	148 835	1 272	20 421	170 528
Aktywa obrotowe w tym:	2 623	13 352		15 975
- zapasy	477	-	-	477
- należności	2 007	2 449	-	4 456
- środki pieniężne	139	10 903	-	11 042

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.



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 zagranicznych, stąd narażona jest na ryzyko zmiany kursów waluty. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z posiadanych przez Spółkę należności i zobowiązań. Na dzień sporządzenia raportu Spółka ryzyko kursowe zmniejsza poprzez hedging naturalny.

INTERFERIE S.A. posiada zewnętrzne finansowanie w walucie PLN o zmiennym oprocentowaniu, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Wysokość kredytów nie zagraża działalności bieżącej Spółki. Kredyty inwestycyjne zostały refinansowane Umową Kredytową z dnia 08 marca 2016 roku. i na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała kredytów walutowych.

	Wartość narażona na ryzyko (tys. zł)	Wartość bilansowa (tys. zł)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN 3,91 (10%) 4,78 (-10%)		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych 6,38 % (+0,5%) 5,38% (-0,5%)	
Zobowiązania z tytułu kredytu w PLN	35977	35977	-	-	(180)	180
Należności z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	245	245	25	(25)	-	-
Wpływ na wynik finansowy netto	-	-	25	(25)	(180)	180



ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA ZMIANĘ KURSU EURO I STOPY PROCENTOWEJ NA 31.12.2022

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych	
	(tys. zł)	(tys. zł)	5,159 (10%)	4,221 (-10%)	(+2,0%)	(-2,0%)
Zobowiązania z tytułu kredytu w PLN	37 299	37 299	-	-	(745)	745
Należności z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	46	46	4,6	(4,6)	-	-
Wpływ na wynik finansowy netto	-	-	4,6	(4,6)	(745)	745

b) ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach oraz z tytułu udzielanych krótkoterminowych kredytów kupieckich stałym kontrahentom. W przypadku instytucji finansowych Spółka współpracuje z bankiem, którego wiarygodność jest potwierdzona wysokim ratingiem. Jeśli chodzi o klienta instytucjonalnego, jego wiarygodność kredytową ocenia się poprzez pozycję 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 płatniczych, stąd poziom należności od klientów indywidualnych jest niewielki i jakość kredytowa tych należności nie stanowi istotnego ryzyka dla Spółki.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wynosi odpowiednio:

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2023	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	541	541
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 347	2 347
Pozostałe należności	7 750	7 750
Lokaty i środki pieniężne	9 077	9 077
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(5365)	(5365)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	(435)	(435)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(43 446)	(43 446)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(5 814)	(5 814)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(213)	(213)



**Klasy instrumentów finansowych na dzień
31.12.2022**

	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	452	452
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	3 066	3 066
Pozostałe należności	2 877	2 877
Lokaty i środki pieniężne	11 042	11 042
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia(Cash POOL)	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(7534)	(7534)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	(1000)	(1000)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(37 299)	(37 299)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(5 883)	(5 883)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(103)	(103)

c) ryzyko przepływów pieniężnych

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. 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 lokowana na krótkoterminowych depozytach bankowych.

NIEZDYSKONTOWANE KWOTY UMOWNE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH 2023

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	3 868	11 604	20 174	7 469
Zobowiązania z tytułu leasingu	471	1 413	3 930	-
Zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5365	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	435	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	84	129	-	-

NIEZDYSKONTOWANE KWOTY UMOWNE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH 2022

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	3 155	9 465	24 679	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	443	1 329	4 111	-
Zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7534	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	1000	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	103	-	-	-

W latach 2023-2022 wskaźniki płynności kształtowały się następująco:



Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników			
			2023		2022	
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{15\,566}{18\,194}$	0,86	$\frac{15\,975}{20\,746}$	0,77
2	Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{15\,143}{18\,194}$	0,83	$\frac{15\,498}{20\,746}$	0,75

W 2023 roku wskaźniki płynności uległy poprawie z uwagi na zakończenie inwestycji w Dąbkach, oraz brak restrykcji związanych z pandemią Covid-19.

Na dzień sporządzania Raportu, Spółka nie przewiduje w przyszłości problemów z bieżącym i terminowym regulowaniem swoich 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			
			2023		2022	
1	Rentowność kapitału całkowitego	$\frac{\text{Zysk/strata netto} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	$\frac{2\,609 \times 100}{172\,778}$	1,51	$\frac{1\,098 \times 100}{165\,757}$	0,66
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{2\,609 \times 100}{123\,811}$	2,11	$\frac{1\,098 \times 100}{121\,723}$	0,90
3	Wskaźnik dźwigni finansowej	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{67\,161}{123\,811}$	0,54	$\frac{64\,780}{121\,723}$	0,53

Na kapitał własny składają się: suma kapitału akcyjnego/podstawowego (nota 12), nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością księgową, zysków zatrzymanych (nota 13) oraz pozostałych elementów kapitału własnego.

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

Szczegółowy wpływ pandemii COVID na Spółkę został opisany w nocie 4.6. Spółka na bieżąco podejmuje działania celem ograniczania ekspozycji na ryzyko, korzystając z dostępnej pomocy Państwa.



Biorąc pod uwagę powyższe można przyjąć, że Spółka zrealizowała swój cel zarządzania kapitałem w 2023 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 2023 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości, szczegóły opisano w nodzie nr 4.5.

4.3 REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I JUBILEUSZOWE

Aktualna wartość zobowiązań emerytalnych 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 pracowniczych zostały przedstawione w nodzie 17.



4.4 AKTYWA I REZERWY NA ODROZONY 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 TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW

Na dzień bilansowy zarząd Spółki przeprowadził procedurę oceny istnienia przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości (zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów par.8).

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów, zarząd Spółki dokonał analizy co najmniej następujących przesłanek:

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji

- istnieją obserwowalne przesłanki, że wartość rynkowa składnika aktywów spadła w danym okresie znacznie bardziej niż oczekiwano by wraz z upływem czasu lub w związku z normalnym użyciem,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji

- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony.

Zarząd uznał, iż do dowodów pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej wskazujących na to, że mogła nastąpić utrata wartości danego składnika aktywów, zaliczyć można następujące przesłanki:

- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

W roku 2023 Spółka zrealizowała plan wyniku operacyjnego EBIT.

Wynik operacyjny EBIT zatwierdzony w planie na 12 m-cy 2023 roku: -1 514 tys. zł.

Wykonanie wyniku operacyjnego za 12 m-cy 2023 roku: 8 257 tys. zł.

Plan przychodów na 2024 r. jest wyższy niż plan na 2023 rok. Łączny wynik EBIT zaplanowano dodatni. Z uwagi na fakt, iż w obiektach wymienionych poniżej planowany jest ujemny wynik operacyjny, Spółka z uwagi na wymogi MSSF, postanowiła dokonać testów na utratę wartości w tych obiektach.

SPECYFIKACJA / w tys. zł/	Kołobrzeg Chalkozyn	Ustronie Morskie Cechsztyń	Świeradów- Zdrój Malachit	Dąbki Argentyt	Szklarska Poręba Bornit
EBIT PLAN 2024	1 893	(325)	(671)	3 420	(1 323)

Z uwagi na powyższe, dla obiektów:

- Hotel MALACHIT – Świeradów Zdrój
- Hotel BORNIT – Szklarska Poręba
- OSW Cechsztyń – Ustronie Morskie

sporządzono operaty szacunkowe. W każdym przypadku wartość z operatu jest wyższa od wartości bilansowej w/w aktywów trwałych.

	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna (na podstawie operatu)
Hotel MALACHIT – Świeradów Zdrój	21 393 906,87 zł	41 010 550 zł
Hotel BORNIT – Szklarska Poręba	23 208 188,35 zł	46 235 550 z
Cechsztyń – Ustronie Morskie	10 312 097,34 zł	28 971 200 zł

4.6 WPŁYW PANDEMII COVID

Branża hotelarska była jedną z najbardziej dotkniętych negatywnymi skutkami pandemii COVID-19. Do roku 2020 rynek hotelarski rozwijał się intensywnie, z roku na rok sukcesywnie wzrastało obłożenie hoteli, powstało wiele nowych inwestycji. W Polsce stan epidemii w związku z COVID-19 wprowadzono w dniu 20 marca 2020 roku.

W latach 2020-2021 rozwój rynku hotelarskiego uległ wyhamowaniu, w wyniku administracyjnego ograniczenia działalności obiektów hotelowych oraz drastycznego zmniejszenia ruchu turystycznego, zarówno krajowego, jak i międzynarodowego.

Początek 2022 roku okazał się czasem przygotowań do turystyki sprzed pandemii. Nadzieje związane ze znoszeniem obostrzeń i powrotem do normalności stały się podstawą do planowania działań, które zachęcą turystów do podróżowania.

W roku 2022 w okresie od 1 stycznia do 15 maja obowiązywało Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii. W obiektach hotelarskich w okresie od 1 stycznia do 28 lutego 2022 r. obowiązywał 50% limit ich obłożenia, co przekładało się na ograniczenie ich działalności operacyjnej oraz osiągnięte wyniki finansowe. Od 1 marca 2022 r. limit został zwiększony i wynosił 100%, co oznaczało dla branży możliwość powrotu do normalnego funkcjonowania. Taka decyzja administracyjna uruchomiła popyt na usługi hotelarskie, czego skutkiem był wzrost liczby turystów korzystających z obiektów noclegowych w Polsce.

Z dniem 16 maja 2022 r., stan epidemii w Polsce został zniesiony i zastąpiony stanem zagrożenia epidemicznego. Podstawą prawną dla tej zmiany było rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 maja 2022 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii.

Początek 2022 roku przyniósł niepewność w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie rozpoczętym w dniu 24 lutego 2022 r. przez Federację Rosyjską. Konflikt nie pozostał bez wpływu na sytuację w turystyce krajowej (obszary przygraniczne), jak i zagranicznej (ograniczenia w ruchu lotniczym) oraz ma swój wymiar ekonomiczny. Już na początku 2022 roku, Światowa Organizacja Turystyki wskazywała, że czynniki ekonomiczne związane z wybuchem wojny (m.in. rosnące ceny ropy, wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych, przerwy w łańcuchach dostaw), mogą kształtować poziom popytu i wpływać na nastroje konsumentów w 2022 roku, a także w kolejnych latach.

Pandemia zmusiła wiele osób do odejścia z hotelarstwa i gastronomii do innych branż, hotele nie funkcjonowały z powodu lockdownów, a po ponownym otwarciu nałożono liczne ograniczenia w funkcjonowaniu hoteli. W ślad za tymi trudnościami podążył kryzys gospodarczy, wysoka inflacja i rosnące ceny w 2022 roku.

Najważniejsze problemy, z którymi od 2020 roku zmagają się branża zostały wywołane przez czynniki, które można podzielić na dwie grupy. Pierwsza z nich ma charakter obiektywny, związany z sytuacją w Polsce i na świecie. Druga opiera się na motywacjach i preferencjach turystów.

Czynniki obiektywne:

- Pandemia. Mniejszy ruch turystyczny, obawy o zachorowanie, lockdown, ograniczenia co do liczby przyjmowanych gości, zawieszenie sezonu weselnego, ogólne zmniejszenie zainteresowania turystyką – czynniki, które sprawiły, że płynność finansowa wielu hoteli i obiektów została poważnie zachwiana.
- Wyższe koszty utrzymania hoteli i obiektów. Rosnące ceny towarów i usług (w tym gazu, energii elektrycznej, wywozu śmieci), wzrost wynagrodzeń personelu oraz podatku od nieruchomości wymusiły konieczność podnoszenia cen. Nie bez znaczenia dla kosztów funkcjonowania hoteli i obiektów okazało się utrzymywanie odpowiednich warunków higienicznych (środki bezpieczeństwa i higieny).
- Wysoka inflacja. Spadek wartości złotówki to problem wielu branż. Zmniejszenie się siły nabywczej konsumentów, zniechęcało potencjalnych gości do korzystania z usług hotelarskich i gastronomicznych.



Pomimo wszelkich trudności, rok 2022 w turystyce został oceniony pozytywnie. Okazał się rokiem wzrostu i odbudowy branży hotelarskiej. Potrzeba podróżowania okazała się silniejsza od obaw związanych ze zmiennością sytuacji. Wzrost popytu w branży hotelarskiej jest widoczny w danych Głównego Urzędu Statystycznego.

W roku 2023 nie wystąpiły ograniczenia związane z pandemią Covid-19, Spółka nadal zмага się jednak z trudnościami spowodowanym przez konflikt zbrojny w Ukrainie.

5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na dzień	
	31.12.2023	31.12.2022
Grunty	6 844	6 843
Budynki i budowle	134 375	132 205
Urządzenia techniczne i maszyny	6 914	5 691
Środki transportu	166	192
Inne środki trwałe	3 980	1 293
Środki trwałe w budowie	2 369	3 677
Razem	154 649	149 901



ZMIANA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 1.01.2023 R. DO 31.12.2023 R.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 31 grudzień 2022 r.							
Wartość brutto	6 844	175 909	14 114	756	10 080	3 677	211 379
Umorzenie	0	(43 705)	(8 422)	(564)	(8 787)	0	(61 478)
Wartość księgowa netto środków trwałych	6 844	132 204	5 692	192	1 293	3 677	149 901
w tym wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 524	1033					7 557
Zmiany 2023 r.							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	5 777	1 751		2599	(10 127)	0
Zakup bezpośredni	0	0	506	1	696	8 819	10 022
Inne zwiększenia (w tym z tyt.MSSF 16)		139	0			106	245
Zbycie	0	0	0	(41)	(2)	0	(43)
Likwidacja lub spisanie	0	0	(291)	0	(515)	(106)	(912)
Amortyzacja	0	(3 746)	(1 032)	(6)	(606)	0	(5 390)
w tym amortyzacja środków trwałych w leasingu	0	(241)	0	0	0	0	(241)
Inne zwiększenia				(21)			(21)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	289	41	516		846
Stan na 31 grudzień 2023 r.							
Wartość brutto	6 844	181 825	16 078	716	12 858	2 369	220 692
Umorzenie	0	(47 451)	(9 164)	(550)	(8 878)	0	(66 042)
Wartość księgowa netto środków trwałych	6 844	134 375	6 914	166	3 980	2 369	154 649
w tym wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 524	930					7 454



ZMIANA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 1.01.2022 R. DO 31.12.2022 R.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2021 r.							
Wartość brutto	6 843	174 231	13 994	859	10 847	2 200	208 974
Umorzenie	0	(41 016)	(7 729)	(637)	(9 214)	0	(58 596)
Wartość księgowa netto środków trwałych	6 843	133 215	6 265	222	1 633	2 200	150 378
w tym wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 524	191					6 715
Zmiany 2022 r.							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	1 528	86		40	(1 654)	0
Zakup bezpośredni	0	0	356	0	93	3 146	3 595
Inne zwiększenia (w tym z tyt. MSSF 16)		1 069	8				1 077
Zbycie	0	0	(63)	(102)	0	0	(165)
Likwidacja lub spisanie	0	(918)	(268)	(1)	(900)	(16)	(1 281)
Amortyzacja	0	(3 600)	(1 005)	(8)	(473)	0	(5 086)
w tym amortyzacja środków trwałych w leasingu	0	(227)	0	0	0	0	(227)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	910	314	81	900		1 113
Stan na 31 grudzień 2022 r.							
Wartość brutto	6 843	175 909	14 113	756	10 080	3 677	211 379
Umorzenie	0	(43 705)	(8 422)	(564)	(8 787)	0	(61 478)
Wartość księgowa netto środków trwałych	6 843	132 204	5 691	192	1 293	3 677	149 901
w tym wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 524	1 033					7 557



W okresie od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto 10 267 tys. zł w tym 139 z tytułu MSSF 16, natomiast na zmniejszenie z tytułu likwidacji / zbycia 955 tys. zł. W okresie od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r. na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto: 4 672 tys. zł, w tym 1 069 z tytułu MSSF 16., natomiast na zmniejszenie 1 446 tys. zł.

Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2023 r. wynosił 10 tys. zł, natomiast na 31.12.2022 559 tys. zł (Sprzedaż Hotelu w Głogowie).

Narastająco na dzień 31.12.2023 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 154 649 tys. zł, natomiast na 31.12.2022 r. wynosiła: 149 901 tys. zł.

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW TRWAŁYCH ZGODNIE Z MSSF 16

	Grunty(PWU)	Budynki i budowle	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.			
Wartość brutto	6 524	1069	7 593
Umorzenie	-	(36)	(36)
Wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 524	1033	7 557
Zwiększenia/modyfikacja umów		139	139
Zmniejszenia/modyfikacja umów			
Amortyzacja środków trwałych w leasingu w 2023 roku	-	(241)	(241)
Zmniejszenia umorzenia/modyfikacja umów			
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.			
Wartość brutto	6 524	1 208	1 208
Umorzenie	-	(277)	(277)
Wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 524	930	7 454
	Grunty(PWU)	Budynki i budowle	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.			
Wartość brutto	6 524	878	7 402
Umorzenie	-	(687)	(687)
Wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 524	191	6 715
Zwiększenia/modyfikacja umów		1 069	1 069
Zmniejszenia/modyfikacja umów		(878)	(878)
Amortyzacja środków trwałych w leasingu w 2022 roku		(227)	(227)
Zmniejszenia umorzenia/modyfikacja umów		878	878
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.			
Wartość brutto	6 524	1 069	7 593
Umorzenie		(36)	(36)
Wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 524	1033	7 557



6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Stan na dzień	
	31.12.2023	31.12.2022
Oprogramowanie komputerowe	36	23
Razem	36	23

Na dzień 31.12.2023 roku Spółka INTERFERIE SA użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 11,76ha.

	Powierzchnia gruntów w wieczystym użytkowaniu (ha)	
	31.12.2023	31.12.2022
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN	1,23	1,23
INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN	0,72	0,72
INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT	5,36	5,36
INTERFERIE w Dąbkach SU ARGENTYT	2,65	2,65
INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel BORNIT	1,80	1,80
Razem	11,76	11,76

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

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

7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 31 grudnia 2022 r.	
Wartość według ceny nabycia	20 012
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022 r.	20 012
Zmiany w roku 2023:	
Sprzedaż udziałów	(4 681)
Stan na 31 grudnia 2023 r.	
Wartość według ceny nabycia	15 331
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023 r.	15 331



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.	Legnica	działalność hotelarska	25,0%	104 120	29 109	44 901	3 615

Kapitał zakładowy Spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 61.317.000,00 zł i dzieli się na 61.317 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy.

Pierwotnie 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.

W dniu 21.02.2022 roku KGHM VII FIZAN sprzedał swoje udziały Spółce Polski Holding Hotelowy Spółka z o.o. Do dnia 21.02.2022 roku udziały w wysokości 67,37% posiadała Spółka KGHM VI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu.

W dniu 7 listopada 2023 r. Spółka INTERFERIE S.A. sprzedała 4.680 udziałów spółki Interferie Medical SPA Spółka z o.o. Spółce Polski Holding Hotelowy sp. z o.o. o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł każdy oraz łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.680.000 zł, stanowiących 7,63% kapitału zakładowego Interferie Medical SPA Spółka z o.o.

Wspólnicy Interferie Medical SPA Spółka z o.o. wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.:

- INTERFERIE S.A. 25,0% /15 328 udziałów po 1.000 PLN/
- Polski Holding Hotelowy Spółka z o.o. 75,0% /45.989 udziałów po 1.000 PLN/

Objęte przez INTERFERIE S.A. udziały stanowią 25,00 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Objęte udziały zostały ujęte w księgach rachunkowych Spółki wg 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.



8. INSTRUMENTY FINANSOWE

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2023 roku				Ogółem
	Kategorie instrumentów finansowych				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe kapitały	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowa nym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Pozostałe zobowiązania finansowe	
Udziały i akcje	541				541
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)		2 347			2 347
Pozostałe należności		7 750			7 750
Środki pieniężne i lokaty		9 077			9 077
Pozostałe aktywa finansowe (netto)		-			-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			(5365)		(5 365)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			(43 446)		(43 446)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych			(435)		(435)
Pozostałe zobowiązania finansowe				(213)	(213)
w tym:					
- kaucje krótkoterminowe					
- kaucje długoterminowe					
- inne					
	541	19 174	(49 246)	(213)	(29 744)

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12.2022 roku				Ogółem
	Kategorie instrumentów finansowych				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe kapitały	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Pozostałe zobowiązania finansowe	
Udziały i akcje	452				452
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)		3 066			3 066
Pozostałe należności		2 877			2 877
Środki pieniężne i lokaty		11 042			11 042
Pozostałe aktywa finansowe (netto)		-			-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				(7 534)	(7 534)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte				(37 299)	(37 299)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych				(1 000)	(1 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe				(103)	(103)
	452	16 985	-	(45 936)	(28 499)



Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe kapitały obejmują udziały w Spółce TUW Cuprum, która nie jest notowana na giełdzie papierów wartościowych.

Na dzień 31.12.2023	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	422	-		422
Koszty z tytułu odsetek	-	(3 464)	(451)	(3 915)
Zyski z tytułu różnic kursowych	6	-	-	6
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(20)		(20)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(219)	-		(219)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	510	-		510
Opłaty i prowizje od zaciągniętych kredytów		(171)		(171)
Ogółem (zysk/strata netto)	719	(3 655)	(451)	(3 387)

Szczegóły dotyczące kowenantów kredytowych opisano w nocie nr 15.

Na dzień 31.12.2022	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	403			403
Koszty z tytułu odsetek	-	(3 015)		(3 015)
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-		-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-		-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	154	-		154
Opłaty i prowizje od zaciągniętych kredytów		(192)		(192)
Ogółem (zysk/strata netto)	557	(3 207)		(2 650)



9. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Inne należności finansowe	4 750	-
Pozostałe należności	99	139
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem instrumentów pochodnych	541	453
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie i pozostałe aktywa, netto	5 390	592
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług	2 690	3 709
Pozostałe należności finansowe	3 503	2 877
Odpisy aktualizujące	(846)	(3 520)
Zaliczki		
Razem należności finansowe netto	5 347	3 066
Inne należności niefinansowe, w tym:	582	1 080
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	454	924
Rozliczenia międzyokresowe czynne	137	137
Razem krótkoterminowe aktywa nie finansowe, netto	719	1 217
Razem krótkoterminowe aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, netto	6 066	4 283
Razem krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, netto	11 456	4 874

	Za rok obrotowy	
	od 31.12.2023	od 31.12.2022
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Odpis aktualizujący na początek okresu	3 520	5 704
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów rodzajowych (nota 19)	-	-
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych (nota 22)	(219)	343
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat w ciężar kosztów rodzajowych (nota 19)	-	-
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych (nota 23)	510	2 527
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	2 383	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	846	3 520



W 2022 roku, odpis w kwocie 2 527 tys. zł składa się z kwoty 2.374 tys. zł (kary umowne ADAMIETZ_) oraz kwoty 153 tys. zł – odwrócenie odpisów bieżących).

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
do miesiąca (brutto)	2 420	2 975
powyżej 1 do 3 m-cy	11	330
powyżej 3 do 6 m-cy	6	30
Powyżej 6 m-cy	259	374
SUMA	2 690	3 709

10. ZAPASY

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Materiały	369	413
Towary	54	64
Wartość bilansowa zapasów, razem:	423	477

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym		
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 2023	31 grudnia 2022
Środki pieniężne w kasie	7	4
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 912	5 126
Inne środki pieniężne	158	136
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	-	5 776
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 077	11 042

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

Spółka Polski Holding Hotelowy spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada 14 564 200 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 100% w kapitale zakładowym i uprawniających do 14 564 200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów. Stroną kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

W okresie porównywalnym kontrolę nad Spółką INTERFERIE S.A. sprawował Fundusz Hotele O1 Spółka z o.o. spółka komandytowo - akcyjna, który posiadał łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 67,71% akcji Spółki. 15,09 % akcji posiadał URBEX Sp. z o.o. Pozostałe 17,20% akcji znajdowały się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Jednostką dominującą wyższego szczebla była spółka KGHM Polska Miedź S.A., w której Skarb Państwa posiadał 31,79% akcji; stroną kontrolującą najwyższego szczebla był Skarb Państwa.

13. ZYSKI ZATRZYMANE

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	3 686	40 636	954	45 278
Zysk / Strata netto roku obrotowego:		-	2 609	2 609
Zasilenie kapitału zapasowego z zysku lat ubiegłych	88	1 010	(1 098)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	3 774	41 646	2 465	47 887

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	3 686	40 641	(150)	44 180
Zysk / Strata netto roku obrotowego:			1 098	1 098
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego		(6)	6	
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	3 686	40 636	954	45 278



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 2023 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosił 3 774 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane (na dzień 31.12.2022 wynosił: 3 686 tys. zł).

14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na dzień	
	31.12.2023	31.12.2022
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązania finansowe	129	67
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	129	67
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 365	7 534
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	435	1 000
Inne zobowiązania finansowe	1 361	1 290
Zobowiązania finansowe, razem	7 161	9 824
Ogółem zobowiązania nie finansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 355	1 398
Inne zobowiązania niefinansowe	129	5 696
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 771	4 503
Zobowiązania z tytułu umowy	3 057	1 177
Zobowiązania niefinansowe, razem	6 313	7 094
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	13 474	16 918
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 603	16 985



Analiza wiekowa w/w zobowiązań handlowych przedstawia się następująco:

	Stan na dzień	
	31.12.2023	31.12.2022
do miesiąca	5 000	8 429
powyżej 1 do 3 m-cy	237	2
powyżej 3 do 6 m-cy	214	63
Powyżej 6 m-cy	349	40
SUMA	5 800	8 534

Zgodnie z MSSF 15 Spółka rozpoznała salda z tytułu umów, w których moment kiedy Spółka nabywa prawo do otrzymania wynagrodzenia nie pokrywa się z momentem, w którym spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia. Taka sytuacja występuje zazwyczaj w przypadku zaliczek otrzymanych od klientów lub kwot zafakturowanych za usługi, które nie zostały jeszcze przekazane klientom.

Zobowiązania z tytułu umowy odzwierciedlają zobowiązania Spółki do wyświadczenia usługi, za które Spółka otrzymała już wynagrodzenie (wcześniej zobowiązania te były wykazywane jako przychody przyszłych okresów).

15. KREDYTY I POŻYCZKI

	Stan na dzień	
	31.12.2023	31.12.2022
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty i pożyczki	39 578	34 143
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 343	5 440
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem	44 921	39 584
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty i pożyczki	3 868	3 156
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	470	443
Kredyty bieżące z tytułu Cash Poolingu	-	-
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem	4 338	3 598
Kredyty i pożyczki, razem	49 259	43 182

Opis zawartych umów kredytowych:

Dnia 08 marca 2016 roku została zawarta Umowa Kredytowa pomiędzy Bankiem Pekao S.A., Interferie Medical SPA Spółka z o.o. oraz INTERFERIE S.A. Celem Umowy Kredytowej było refinansowanie dotychczasowych zadłużeń obu Spółek oraz udzielenie INTERFERIE S.A. kredytów inwestycyjnych. Na 31 grudnia 2023 roku Spółka korzysta z następujących kredytów:



- kredyt inwestycyjny na modernizację SU Argentyt w Dąbkach. Do spłaty pozostała kwota 35 644 667,26 PLN.
- kredyt inwestycyjny przeznaczony na rozbudowę OSW Chalkozyn w Kołobrzegu, udzielony do maksymalnej wysokości 7.683.000,00 EUR. Kredyt na dzień bilansowy nie jest uruchomiony.

Zabezpieczeniem Umowy Kredytowej jest:

1. Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na Nieruchomościach położonych w Świnoujściu, Dąbkach oraz Kołobrzegu, do maksymalnej kwoty zabezpieczenia w wysokości 43.468.766,92 EUR.

2. Zastaw na Udziałach:

Umowa zastawu rejestrowego i finansowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenia), zostały ustanowione na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Spółka z o.o. posiadanych przez INTERFERIE SA.

Umowa zastawu rejestrowego i finansowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenia), zostały ustanowione na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Spółka z o.o. posiadanych przez PHH.

3. Zastaw na Przedsiębiorstwie:

Umowa zastawu rejestrowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia zostały ustanowione na zbiorach rzeczy w Świnoujściu, Dąbkach oraz Kołobrzegu.

4. Zastaw na Rachunkach:

Umowa zastawu rejestrowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenie) zostaną ustanowione na wszystkich rachunkach bankowych Kredytobiorców.

5. Pełnomocnictwo do Rachunków Bankowych:

Pełnomocnictwo każdego z Kredytobiorców do każdego z rachunków bankowych Kredytobiorców wraz instrukcją ustanowienia blokady na Rachunku Rezerwowym i innych rachunkach w razie Naruszenia.

6. Umowa Cesji:

Umowa cesji, na mocy której Kredytobiorca dokonuje na rzecz Kredytodawcy, tytułem zabezpieczenia, cesji swoich praw i korzyści, w ramach przyszłych i istniejących Polis Ubezpieczeniowych, Gwarancji Wykonania i Umów Projektu.

7. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji:

Oświadczenie każdego Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego.

8. Umowa Podporządkowania:

Umowa Podporządkowania należycie podpisana przez jej strony (Kredytobiorców oraz wszystkie osoby będące stroną Pożyczek Podporządkowanych i Kredytodawcę).

W wyniku zawartej Umowy Kredytowej, INTERFERIE S.A. zobowiązuje się do utrzymania w całym okresie kredytowania prawidłową pozycję wskaźników, to jest wskaźnik LTV na poziomie nie wyższym niż 60 % oraz wskaźnik DSCR na poziomie nie niższym niż 120 %.

Zgodnie z Umową Kredytową, weryfikacja wskaźnika LTV oraz DSCR następuje w okresach kwartalnych i na dzień 31 grudnia 2023 roku wskaźniki nie były naruszone.

Dnia 26 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła Umowę pożyczki odnawialnej z Polskim Holdingiem Hotelowym sp. z o.o. w kwocie 10 000 000,00 PLN. Zabezpieczeniem pożyczki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego wystawione przez Pożyczkobiorcę do kwoty równej 150 % wartości pożyczki, tj. do wysokości 15 000 000,00 PLN. Na dzień 31 grudnia 2023 roku pożyczka nie była wykorzystana.

Dnia 28 grudnia 2022 roku Spółka zawarła Umowę pożyczki inwestycyjnej z Polskim Holdingiem Hotelowym sp. z o.o. w kwocie 135 184 771,00 PLN. Zabezpieczeniem pożyczki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego wystawione przez Pożyczkobiorcę do kwoty równej 150 % wartości pożyczki, tj. do wysokości 202 777 156,50 PLN. Na dzień 31 grudnia 2023 roku pożyczka była wykorzystana w kwocie 7 468 548,14 PLN.



Na dzień sporządzania Raportu, Spółka nie widzi zagrożeń w postaci wypowiedzenia Umów pożyczek oraz Umowy Kredytowej.

W 2022 roku efektywna stopa procentowa posiadanych przez Spółkę kredytów wynosi 8,6%, a w 2023 r. efektywna stopa procentowa była na poziomie 7,15%.

Spółka zapłaciła odsetki z tytułu finansowania zewnętrznego w wysokości 3 464 tys. zł oraz opłaty i prowizje od kredytów w wysokości 171 tys. zł.



Stan kredytów na 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

Długoterminowe kredyty i pożyczki

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny - umowa kredytowa z dnia 08 marca 2016 roku - inwestycja w Dąbkach	41 754	0	PLN	31 777	0,0	PLN	30.09.2027	Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 43.468.766,92 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw na udziałach, zastaw na przedsiębiorstwie, zastaw na rachunkach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, umowa cesji, umowa podporządkowania
Pożyczka inwestycyjna	135 184	0	PLN	7 801	0,0	PLN	25.08.2033	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
I. Ogółem	176 938	0	x	39 578	0,0	x	X	x

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny - umowa kredytowa z dnia 08 marca 2016 roku - inwestycja w Dąbkach	41 754	0,0	PLN	3 868	0,0	PLN	31.12.2024	Patrz tabela powyżej
Pożyczka Odnawialna umowa	10 000	0	PLN	0	0,0	PLN	31.12.2028	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
II. Ogółem	51 754	0	x	3 868		x	x	x



Stan kredytów na 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

Długoterminowe kredyty i pożyczki

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny - SU Argentyt w Dąbkach	41 754	0	PLN	34 143	0,0	PLN	31.12.2028	Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 43.468.766,92 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw na udziałach, zastaw na przedsiębiorstwie, zastaw na rachunkach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, umowa cesji, umowa podporządkowania
Pożyczka inwestycyjna	135 184	0	PLN	0	0	PLN	30.06.2028	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Pożyczka odnawialna	10 000	0	PLN	0	0,0	PLN	31.12.2028	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
I. Ogółem	186 938	0	x	34 143	0,0	x	X	x

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny - SU Argentyt Dąbkach	41 754	0,0	PLN	3 155	0,0	PLN	31.12.2023	Patrz tabela powyżej
Pożyczka inwestycyjna	135 184	0,0	PLN	0,0	0,0	PLN	Patrz tabela wyżej	Patrz tabela powyżej
Pożyczka odnawialna	10 000	0	PLN	0	0,0	PLN	Patrz tabela powyżej	Patrz tabela powyżej
II. Ogółem	186 938	0	x	3 156	0	x	x	x



16. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	2 453	4 198
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	3 467	3 928
Nadwyżka aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:	(1 013)	270
Zmiany w ciągu roku		
Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	(1 053)	(1 323)
Uznanie / (Obciążenie) innych całkowitych dochodów	-	40
Nadwyżka aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	(2 066)	(1 013)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	1 345	2 453
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	3 411	3 467

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2023r. wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie / (Obciążenie) innych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2023 r. wg stawki 19 %
Odsetki	-	199	-	199
Odpisy aktualizujące wartości należności	669	(508)	-	161
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	183	389	-	572
Różnice kursowe	0	1	-	1
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	233	41	-	274
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	111	(97)	-	14
Strata podatkowa	660	(660)	-	0
Pozostałe	597	(473)	-	124
Razem	2 453	(1 108)	-	1 345

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2022r. wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Uznanie / (Obciążenie) innych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2022 r. wg stawki 19 %
Odsetki	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartości należności	1 084	(415)	-	669
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	0	183	-	183
Różnice kursowe	0	-	-	0
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	193	(7)	47	233
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	100	11	-	111
Strata podatkowa	1 918	(1 258)	-	660
Pozostałe	904	(307)	-	597
Razem	4 198	(1 792)	47	2 453

Część „Zobowiązań na przyszłe świadczenie pracownicze” w kwocie 47tys. zł została ujęta w innych całkowitych dochodach w pozycji „Podatek dochodowy”.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2023 r. wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	(Uznanie) / Obciążenie innych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2023 r. stawki 19 %
Odsetki	-	-	-	-
Różnice kursowe	1	(1)	-	-
Różnice amortyzacji	2 858	364	-	3 222
Pozostałe	532	(436)	-	96
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	76	17	-	93
Razem	3 467	(56)	-	3 411

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1.01.2022 r. wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	(Uznanie) / Obciążenie innych całkowitych dochodów	Stan na 31.12.2022 r. stawki 19 %
Odsetki	-	-	-	-
Różnice kursowe	1	-	-	1
Różnice amortyzacji	2 838	20	-	2 858
Pozostałe	1 021	(490)	-	532
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	68	-	8	76
Razem	3 928	(470)	8	3 467



Zarząd Spółki, zgodnie z KIMSF23A4, oraz MSR1 par. 122; 125-129 - przeanalizował ryzyko nierozliczenia w przyszłości strat podatkowych.

Na podstawie zatwierdzonych przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki Planów na najbliższe 5 lat, oszacował to ryzyko jako bardzo duże. Spółka w kolejnych latach nie rozliczy pozostałej straty z 2020 r. oraz z roku bieżącego, biorąc pod uwagę budżet na 2024 rok, brak planów 5-letnich oraz biznesplan inwestycyjny Grupy PHH.

17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	odprawy pośmiertne i inne świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31 grudnia 2022 r.	1 226	-	1 138	87
Koszty odsetek	76		70	6
Koszty bieżącego zatrudnienia	97		87	10
Straty aktuarialne	732		718	14
Zyski aktuarialne	-			
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu utraty kontroli	-			
Wyłacone świadczenia	(208)		(208)	-
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2023r.	1 923		1 806	118
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-		-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2023 r.	1 923		1 806	118
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 726		1 623	103
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	198		183	15



	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	odprawy pośmiertne i inne świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2021 r.	1 015	-	950	65
Koszty odsetek	34	-	31	2
Koszty bieżącego zatrudnienia	74	-	68	6
Straty aktuarialne	249	-	235	14
Zyski aktuarialne				
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu utraty kontroli				
Wyłacone świadczenia	(146)	-	(146)	0
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2022r.	1 226	-	1 138	87
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego				
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2022 r.	1 226	-	1 138	87
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	996	-	921	75
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	230	-	217	12

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

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Koszty ujęte w wyniku finansowym, razem		
Koszty odsetek	76	34
Koszty bieżącego zatrudnienia	97	74
Straty aktuarialne	732	(249)
Koszty przeszłego zatrudnienia		-
Zyski aktuarialne		-
Wyłacone świadczenia	(208)	(146)
Razem	697	(284)

Główne przyjęte założenia aktuarialne w INTERFERIE SA/w %/

	2024	2025	2026
- stopa dyskonta /%/	5,4	5,4	5,4
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	15,0	4,5	4,5

rotacje:

pracownicy zatrudnieni	płeć	20	30	40	50	60	65
na czas określony	kobieta	10,8%	10,8%	10,8%	5,3%	0,0%	0,0%
	mężczyzna	10,8%	10,8%	10,8%	6,5%	1,1%	0,0%
na czas nieokreślony	kobieta	10,8%	10,8%	10,8%	5,3%	0,0%	0,0%
	mężczyzna	10,8%	10,8%	10,8%	6,5%	1,1%	0,0%



18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Przychody ze sprzedaży, w tym:	77 238	68 224
Przychody ze sprzedaży usług	76 927	67 877
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	311	346

Jednostka rozpoznaje przychody w momencie ich realizacji. Przychody z tytułu pobyków na przełomie okresów sprawozdawczych rozpoznawane są proporcjonalnie do okresu świadczonych usług.

Płatności za usługi dokonywane są po wyświadczeniu usługi, zgodnie z wcześniej zawartą umową lub ofertą. Wynagrodzenie za usługi jest stałe.

19. KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 422	5 127
Koszty świadczeń pracowniczych	27 104	22 743
Zużycia materiałów i energii	19 414	20 448
Usługi obce	15 990	15 054
Podatki i opłaty	2 219	2 301
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	590	242
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	85	204
Podróże służbowe	45	31
Pozostałe koszty z tego:	317	218
Odpis utworzony /Odwrócony z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności		
Inne koszty działalności operacyjnej	317	218
Razem koszty rodzajowe	71 186	66 368
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	134	158
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	71 320	66 526



20. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Koszty wynagrodzeń	21 695	18 243
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	5 237	4 246
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	173	254
Koszty świadczeń pracowniczych	27 105	22 743

21. ŚREDNIA LICZBA PRACOWNIKÓW

	2023	2022
Przeciętne zatrudnienie w etatach za 12 m-cy	255	246

22. POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	224	356
Odsetki	2	2
Straty z tytułu zbycia / likwidacji środków trwałych	3	11
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	219	343
Utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania	7 245	2 374
Koszty związane z odsprzedażą usług, refakturowanymi odpłatnościami	7	24
Straty z tytułu różnic kursowych	13	-
Zapłacone kary i odszkodowania	134	-
Darowizny	15	48
Pozostałe koszty / straty operacyjne, w tym:	1 372	827
- pozostałe	1 372	824
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	9 010	3 629



23. POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	930	557
Odsetki	420	403
Zyski z tytułu różnic kursowych finansowych		-
Zyski z tytułu zbycia środków trwałych		-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	510	154
Otrzymane dotacje państwowe	-	3 986
Otrzymane/naliczone kary i odszkodowania	30	2 413
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	10	559
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych	1	2
Zyski z tytułu różnic kursowych		9
Przychody z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	7	36
Zysk ze zbycia udziałów jednostki stowarzyszonej	3 069	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na sprawy sporne, kary	7 121	-
Dywidendy	-	-
Darowizny otrzymane	-	214
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	181	75
- pozostałe	181	75
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	11 349	7 851

Otrzymane w 2022 roku dotacje państwowe w kwocie: 3 986 tys. zł wynikają z:

- pomocy państwa w postaci redukcji zobowiązań (oświadczenie o przyjęciu zwolnienia z długu - pożyczki PFR, kwota 3 986 tys. zł).

Zarówno w pozostałych przychodach jak i w pozostałych kosztach operacyjnych została ujęta kwota: 7 121 tys. zł związana ze sprawami:

- Sprawa z powództwa ADAMIETZ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przeciwko INTERFERIE Spółka Akcyjna.
- Sprawa z powództwa INTERFERIE Spółka Akcyjna przeciwko ADAMIETZ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Strzelcach Opolskich

W wyniku negocjacji Strony osiągnęły porozumienie co do warunków ugody, a także jej brzmienia, w tym korzystnych dla INTERFERIE Spółka Akcyjna warunków zapłaty należności za wydłużony okres realizacji inwestycji, dlatego zawiązana po stronie kosztów rezerwa została rozwiązana.



24. PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Zyski z tytułu różnic kursowych od kredytów	-	-
Przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	-	-
Ogółem przychody finansowe	-	-

25. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Koszty odsetek:	3 915	3 400
Od pożyczek i kredytów	3 464	3 016
Od leasingu finansowego	451	384
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	171	192
Pozostałe koszty finansowe	-	-
Ogółem koszty finansowe - netto	4 086	3 592

26. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres	
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Podatek dochodowy		
Podatek bieżący	388	201
Podatek odroczony	1 174	1 323
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	-	(294)
Razem:	1 562	1 230
	od 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	4 171	2 328
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej (19%)	792	442
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	1 040	(60)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(270)	164
Korekty podatku za poprzednie okresy	-	(294)
Wykorzystanie w okresie bieżącym nie rozpoznanych w latach ubiegłych różnic przejściowych, strat podatkowych i innych różnic	-	978
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (wg efektywnej stopy podatkowej)	1 562	1 230



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 01.01.23 do 31.12.23	od 01.01.22 do 31.12.22
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	-	-
Zysk/Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	2 623
Zysk/Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Zmiana stanu należności z tytułu zbycia	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	2 623

28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka Polski Holding Hotelowy spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada 14 564 200 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 100% w kapitale zakładowym i uprawniających do 14 564 200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów. Stroną kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

W okresie porównywalnym kontrolę nad Spółką INTERFERIE S.A. sprawował Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo - akcyjna, który posiadał łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 67,71% akcji Spółki. 15,09 % akcji posiadał URBEX Sp. z o.o. Pozostałe 17,20% akcji znajdowały się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Jednostką dominującą wyższego szczebla była spółka KGHM Polska Miedź S.A., w której Skarb Państwa posiadał 31,79% akcji; stroną kontrolującą najwyższego szczebla był Skarb Państwa.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres Od 01.01.2023 do 31.12.2023	
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Jednostce dominującej (PHH)	63	-
Jednostce stowarzyszonej	2 287	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-
Spółkom skarbu Państwa	129	-
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	2 479	-



Przychody ze zbycia jednostkom powiazanym	Za okres Od 01.01.2022 do 31.12.2022	
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Jednostce dominującej (PHH)	18	-
Jednostce stowarzyszonej	843	-
Pozostałe jednostki powiazane	4	-
Spółkom skarbu Państwa	6 586	-
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiazanym	7 461	-

Zakup od jednostek powiazanych	Za okres od 01.01.23 do 31.12.23	
	Zakup	
Od jednostki dominującej (PHH)	3 665	
Od Spółek Skarbu Państwa	955	
Od jednostki stowarzyszonej	179	
Od pozostałych jednostek powiazanych	15	
Razem, zakup od jednostek powiazanych	4 814	

Zakup od jednostek powiazanych	Za okres od 01.01.22 do 31.12.22	
	Zakup	
Od jednostki dominującej (PHH)	3 000	
Od Spółek Skarbu Państwa	1 670	
Od jednostki stowarzyszonej	218	
Od pozostałych jednostek powiazanych	2	
Razem, zakup od jednostek powiazanych	4 890	

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na	
	31.12.2023	31.12.2022
Od jednostek dominujących (PHH)	5	-
Od jednostki stowarzyszonej	198	-
Od pozostałych jednostek powiazanych:	-	210
Spółek Skarbu Państwa	15	939
Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	218	1 149

Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2023		31.12.2022	
Od jednostek dominujących	-		-	
Od jednostki stowarzyszonej	-		-	
Od pozostałych jednostek powiazanych (Zagłębie Lubin)	-		-	
Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-		-	



Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	Stan na	
	31.12.2023	31.12.2022
Jednostek dominujących (PHH)	373	3 652
Jednostki stowarzyszonej	0	-
Spółek Skarbu Państwa	104	349
Pozostałych jednostek powiązanych	-	-
Razem, zobowiązania	477	4 001

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 STRONAMI POWIĄZANYMI – WYNAGRODZENIA

Członkowie Zarządu w 2023 roku	Okres pełnienia funkcji	Okres zatrudnienia	Wynagrodzenie wypłacone	Premia roczna, nagrody, odprawa *)	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej w spółce	Łączne dochody
Urszula Bąkowska -Morawska	01.01.-14.04.2022	01.01.-14.04.2022	0	18	0	18
Łukasz Ciołek	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2023	264	76	0	340
Razem			264	94	0	358

* Premia roczna, nagrody, odprawy, ekwiwalenty za 2022 wypłacone w 2023

Wynagrodzenie wypłacone wyliczone jest za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 (wynagrodzenie za 12/2022 wypłacone w 01/2023, 11/2023 wypłacone w 12/2023, wynagrodzenie za 12/2023 wypłacone w 01/2024 nie jest brane pod uwagę)

Członkowie Zarządu w 2022 roku	Okres pełnienia funkcji	Okres zatrudnienia	Wynagrodzenie wypłacone	Premia roczna, nagrody, odprawa *)	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej w spółce	Łączne dochody
Urszula Bąkowska -Morawska	01.01.-14.04.2022	01.01.-14.04.2022	91	157	0	247
Łukasz Ciołek	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2022	301	196	0	497
Razem			392	353	0	744



* Premia roczna, nagrody, odprawy, ekwiwalenty za 2021 wypłacone w 2022

Wynagrodzenie wypłacone wyliczone jest za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 (wynagrodzenie za 12/2021 wypłacone w 01/2022 , 11/2022 wypłacone w 12/2022, wynagrodzenie za 12/2022 wypłacone w 01/2023 nie jest brane pod uwagę)

Członkowie Rady Nadzorczej w 2023 r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone	Zwrot kosztów podróży	Łączne dochody w 2023r.
Malwina Bandos-Przybysz	01.01.2023-31.12.2023	42	0	42
Barbara Podwysocka	01.01.2023-31.12.2023	37	0	37
Michał Kielan	27.06.2023-31.12.2023	19	0	19
Paweł Stolarczyk	01.01.2023-31.12.2023	37	0	37
Przemysław Czesnołowicz	01.01.2023-31.12.2023	37	0	37
Sylwia Iwańczuk	01.01.2023-31.12.2023	37	0	37
Zbigniew Jaremko	01.01.2023-31.12.2023	37	0	37
Razem		246	0	246

Członkowie Rady Nadzorczej w 2022 r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone	Zwrot kosztów podróży	Łączne dochody w 2022r.
Barbara Podwysocka	30.07.2022-31.12.2022	16	0	16
Bartłomiej Garbicz	01.01.2022-26.04.2022	21	0	21
Bernard Cichocki	01.01.2022-29.07.2022	34	0	34
Łukasz Stelmach	01.01.2022-26.04.2022	21	0	21
Malwina Bandos-Przybysz	27.04.2022-31.12.2022	34	0	34
Marcin Wojdyła	01.01.2022-26.04.2022	24	0	24
Paweł Stolarczyk	01.01.2022-31.12.2022	51	0	51
Przemysław Czesnołowicz	01.01.2022-31.12.2022	51	0	51
Sylwia Iwańczuk	27.04.2022-31.12.2022	30	0	30
Zbigniew Jaremko	27.04.2022-31.12.2022	30	0	30
Razem		310	0	310



30. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ 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 2023 roku i dnia 31 grudnia 2022 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przeglądy sprawozdań finansowych	61	94
w tym:	55	55
- badanie rocznych sprawozdań finansowych		
- przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	-	34
- łączna maksymalna kwota wydatków podlegających zwrotowi (dojazdy, noclegi, wyżywienie)		
- badanie pakietu konsolidacyjnego	6	5
Pozostałe (usługa atestacyjna)	-	-
Ocena sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. o wynagrodzeniach Członków Zarządu	-	-

31. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31.12.2023	31.12.2022
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	2	34
Pozostałe należności	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65	126
Zobowiązania wobec Funduszu	(79)	(108)
Saldo po kompensacie	(12)	52
Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	469	418

32. DYWIDENDA

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłaty dywidendy.

Zarząd Spółki proponuje, aby wynik finansowy za 2023 rok został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.



33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

33.1 POWZIĘCIE PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE UCHWAŁ W SPRAWACH PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI I ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 25 stycznia 2024 r. powzięło uchwały w sprawach:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 72.821.000 zł do kwoty 73.000.000 zł, tj. o kwotę 179.000 zł, w drodze emisji 35.800 akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 5 zł każda,
- zmiany Statutu Spółki poprzez nadanie § 5 ust. 1 Statutu nowego, następującego brzmienia: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 73.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony złotych) i dzieli się na 9.564.200 (słownie: dziewięć milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji serii A od numeru A 0000001 do numeru A 9564200, 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii B od numeru B 0000001 do numeru B 5000000 oraz 35.800 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy osiemset) akcji serii C od numeru C 00001 do numeru C 35800, o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda.”

Jedynym akcjonariuszem Spółki po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy z dnia 25 stycznia 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, jest spółka Polski Holding Hotelowy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, która obejmuje 14.600.000 akcji wszystkich emisji o wartości nominalnej 5,00 zł każda, wartość nominalna wszystkich akcji 73.000.000,00 zł.

33.2 Utworzenie PGK

Od 1 stycznia 2024 r. Spółka INTERFERIE S.A. o.o. rozlicza się z podatku dochodowego od osób prawnych w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej PHH.

7 listopada 2023 roku Interferie S.A. oraz pozostałe spółki grupy kapitałowej zawarły z PHH Sp. z o.o. „Umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej”. 14 listopada 2023 roku strony zawarły aneks nr 1 do umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej z dnia 7.11.2023 r.



12 grudnia 2023r. Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał decyzję w sprawie rejestracji umowy Podatkowej Grupy Kapitałowej pod nazwą Podatkowa Grupa Kapitałowa Polski Holding Hotelowy.

33.3 UGODA MEDIACYJNA DOTYCZĄCA INWESTYCJI W DĄBKACH

- Sprawa z powództwa INTERFERIE S.A. przeciwko Lesław Rubik prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Lesław Rubik R 2 Biuro Projektów

W trakcie postępowania mediacyjnego w dniu 22 stycznia 2024 r. Strony osiągnęły porozumienie co do warunków ugody, która została podpisana w dniu 27 lutego 2024r.

34. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ POZYCJI POZABILANSOWYCH

	Należności / Zobowiązania	Zmiana
1. Należności warunkowe		
- otrzymane gwarancje	1 350	(344)
2. Zobowiązania pozabilansowe		
- zabezpieczenia ustanowione na majątku wynikające z zaciągniętych kredytów	189 110	14 862
- gwarancje bankowe / weksle gwarancyjne	108	0
- Opłaty warunkowe za wycinkę drzew/krzewów	6	2

Spółka na dzień 31 grudnia.2023 roku nie udzielała:

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

Przeciwko Spółce w 2023 roku nie toczyły się istotne postępowania sądowe, które mogłyby wpłynąć na kondycję finansową Spółki.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.03.2024 r	Łukasz Ciołek	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.03.2024 r.	Renata Bindas	Główny księgowy	

