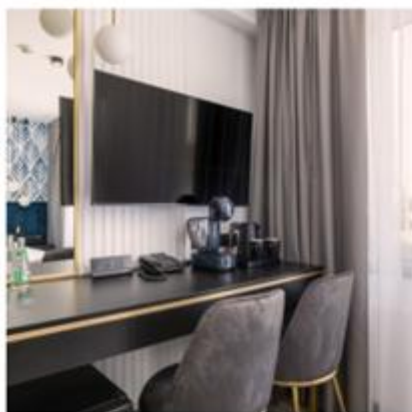


JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INTERFERIE S.A.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE

ZA 2025 rok



Spis treści

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
I PODSTAWA SPORZĄDZENIA I STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	7
1. Wstęp	7
2. Zasady rachunkowości	8
2.2 Polityka rachunkowości	8
II DODATKOWE INFORMACJE	33
1. Segmenty działalności	33
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	35
3. Zarządzanie kapitałem	38
4. Ważne oszacowania i założenia	39
5. Rzeczowe aktywa trwałe	41
6. Wartości niematerialne	45
7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	45
8. Instrumenty finansowe	47
9. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz pozostałe aktywa	49
10. Zapasy	50
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
12. Kapitał akcyjny	50
13. Zyski zatrzymane	51
14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
15. Kredyty i pożyczki	53
16. Odroczony podatek dochodowy	57
17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	58
18. Przychody ze sprzedaży	60
19. Koszty wg rodzaju	61
20. Koszty świadczeń pracowniczych	61
21. Średnia liczba pracowników	61
22. Pozostałe koszty i straty operacyjne	62
23. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	63
24. Przychody finansowe	63
25. Koszty finansowe	63
26. Podatek dochodowy	64
27. Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	64
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	64
29. Transakcje z stronami powiązanymi – wynagrodzenia	66
30. Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	67
31. Aktywa i zobowiązania ZFŚS	67
32. Dywidenda	67
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	68
34. Informacja dotycząca zobowiązań i aktywów warunkowych oraz pozycji pozabilansowych	68

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Aktywa	nota		
Aktywa trwałe		171 121 670,78	166 178 843,58
Rzeczowe aktywa trwałe	5	155 677 436,36	150 094 893,22
Wartości niematerialne	6	94 089,88	121 086,35
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	7	15 331 258,96	15 331 258,96
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem instrumentów pochodnych		0,00	572 793,15
Pozostałe aktywa		18 885,58	58 811,90
Aktywa obrotowe		22 617 804,93	19 820 262,45
Zapasy	10	484 099,91	439 365,16
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		3 421 844,67	6 989 339,92
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			-
Pozostałe aktywa		811 455,38	819 371,85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	17 900 404,97	11 572 185,52
RAZEM AKTYWA		193 739 475,71	185 999 106,03
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY		131 451 969,54	133 462 594,66
Kapitał akcyjny	12	73 000 000,00	73 000 000,00
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością księgową		11 458 694,69	11 458 694,69
Pozostałe elementy kapitału własnego		-1 023 539,14	-736 281,75
Zyski zatrzymane	13	48 016 813,99	49 740 181,72
ZOBOWIĄZANIA		62 287 506,17	52 536 511,37
Zobowiązania długoterminowe		44 208 602,85	37 474 754,60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	32 424,90	92 155,21
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	39 660 656,44	33 112 572,66
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 866 359,80	2 537 920,13
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 310 707,71	1 732 106,60
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		1 338 454,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe		18 078 903,32	15 061 756,77
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	13 583 773,67	10 986 794,06
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	4 130 353,39	3 661 351,07
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	329 776,26	378 611,64
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		35 000,00	35 000,00
RAZEM PASYWA		193 739 475,71	185 999 106,03

ROczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres obrotowy	
		za 12 miesięcy	za 12 miesięcy
		kończący się 31 grudnia 2025	kończący się 31 grudnia 2024
Przychody ze sprzedaży	18	90 651 144,99	81 968 952,06
Przychody ze sprzedaży usług		90 221 825,62	81 519 414,27
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		429 319,37	449 537,79
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		64 571 437,12	60 709 104,37
Koszty sprzedanych usług		64 309 862,65	60 423 497,05
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		261 574,47	285 607,32
Zysk brutto ze sprzedaży		26 079 707,87	21 259 847,69
Koszty sprzedaży		4 102 071,56	3 515 485,80
Koszty ogólnego zarządu		12 821 408,15	11 634 028,82
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	23	916 420,43	1 368 185,02
Pozostałe koszty i straty operacyjne	22	3 829 459,23	1 805 851,45
Zysk / Strata z działalności operacyjnej		6 243 189,36	5 672 666,64
Przychody finansowe	24	0,00	-
Koszty finansowe	25	3 129 631,05	3 356 004,97
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		3 113 558,31	2 316 661,67
Podatek dochodowy	26	-34 973,96	463 843,52
część bieżąca		569 205,00	-
część odroczone		-604 178,96	463 843,52
Zysk / Strata roku obrotowego		3 148 532,27	1 852 818,15
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty:		-287 257,39	34 332,03
Zyski/Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia		168 154,39	10 921,72
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych		-31 949,33	-2 075,12
Zysk/Strata z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		-522 793,15	31 463,50
Podatek dochodowy dotyczący inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		99 330,70	-5 978,07
ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		2 861 274,88	1 887 150,18

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 2024 r.	73 000 000,00	11 458 694,69	49 740 181,72	-736 281,75	133 462 594,66
Zysk/ Strata roku obrotowego			3 148 532,27		3 148 532,27
Inne całkowite dochody , które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty				-287 257,39	-287 257,39
Dywidendy uchwalone wypłacone			-4 964 000,00		-4 964 000,00
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych			92 100,00		92 100,00
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej					
Stan na 31 grudnia 2025 r.	73 000 000,00	11 458 694,69	48 016 813,99	-1 023 539,14	131 451 969,54

	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 2023 r.	72 821 000,00	3 873 032,69	47 887 363,57	-770 613,79	123 810 782,48
Zysk/ Strata roku obrotowego			1 852 818,15		1 852 818,15
Inne całkowite dochody , które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty				34 332,03	34 332,03
Emisja akcji/wydanie udziałów	179 000				179 000
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 585 662			7 585 662
Stan na 31 grudnia 2024 r.	73 000 000	11 458 694,69	49 740 181,72	-736 281,75	133 462 594,66

ROczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2025	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata netto roku obrotowego	3 148 532,27	1 852 818,15
Korekty:	10 524 373,64	9 874 858,66
Podatek dochodowy z całkowitych dochodów	-34 973,96	463 843,52
Amortyzacja	5 895 730,24	5 941 632,24
Zyski/Straty na zbyciu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	443 396,38	8 263,38
Zysk ze zbycia udziałów		-
Odsetki i udziały w zyskach	3 129 631,05	3 356 004,97
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-1 693,57	-4 730,56
Zmiana stanu rezerw	1 036 374,12	108 489,11
Inne korekty	55 909,38	1 356,00
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	5 882 942,66	-2 238 235,89
Zapasy	-44 734,75	-16 044,21
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 757 438,04	47 646,05
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 170 239,37	-2 269 837,73
Podatek dochodowy zapłacony	-569 205,00	-185 099,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 986 643,57	9 304 341,92
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zbycie jednostek zależnych konsolidowanych	0,00	3 000 000,00
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-1 156 195,93	-1 597 239,01
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0,00	487,80
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Spłata pożyczek	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	0,00	0,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 156 195,93	1 403 248,79
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	27 000,00	-
Spłata kredytów i pożyczek	-3 155 441,32	-3 944 444,47
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	-281 849,39	-249 168,15
Odsetki zapłacone	-3 129 631,05	-4 023 383,44
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-4 964 000,00	-
Inne wpływy/wydatki finansowe	0,00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 503 921,76	-8 216 996,06
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	6 326 525,88	2 490 594,65
Różnice kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	1 693,57	4 730,56
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	11 572 185,52	9 076 860,31
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	17 900 404,97	11 572 185,52

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 14 600 000 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 100% w kapitale zakładowym i uprawniających do 14 600 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów.

Wartość nominalna każdej akcji Spółki wynosi 5 zł.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził Pan Tomasz Pieniążek – Prezes Zarządu.

W trakcie 2025 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2025 r. podlegało badaniu przez firmę audytorską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało dnia 16.03.2026 r. podpisane przez Zarząd Spółki.

Spółka sporządza również sprawozdanie, w którym udziały w jednostce stowarzyszonej wyceniane są według metody praw własności, dlatego też wynik netto między tymi sprawozdaniami różni się o 1 622 602,73 zł.

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 2025 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 złotych („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 się 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 Spółki 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 Spółka 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 Spółka 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 wadła 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 amortyzowanego 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 Spółki 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.

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 Spółka 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 Spółka 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, Spółka 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 Spółka 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 Spółka dokonuje wyboru adekwatnej metody wyceny. W ramach wyceny Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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, Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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.

Spółka 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. Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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) Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka 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).

Spółka 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 Spółka 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 Spółki oceniają czy nastąpiło zdarzenie powodujące zaprzestanie ujmowania składnika aktywów lub zobowiązań finansowych. Jeśli przeprowadzona analiza nie wykaże takiego zdarzenia, wtedy jednostka Spółki 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 Spółki ujmuje się w przychodach/kosztach finansowych.

2.2.4.7 Przeklasyfikowanie aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

Jeżeli Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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

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

- 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 Spółki 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, Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 rezerwowy 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,
- spisane 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 ujmują się w wyniku finansowym. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonej w walucie obcej ujmują się w zysku lub w stracie jako wycena do wartości godziwej.

2.2.16 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych z walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie w jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej, a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

2.2.17 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.

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

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 2025 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 2025 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	Zmiany MSSF 9 i MSSF 7 dotyczą rozliczania zobowiązań finansowych przy użyciu elektronicznego systemu płatności oraz oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów finansowych, w tym tych powiązanych z aspektami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego (ESG). Zmianie uległy również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.	01.01.2026 r.
Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	Zmiany obejmują MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 i polegają na poprawie czytelności, dostępności i spójności z innymi standardami oraz wyeliminowaniu niejednoznaczności w wybranych paragrafach	01.01.2026 r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji – umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody	Zmiany w zakresie umów dotyczących energii elektrycznej uwarunkowanej przyrodniczo dotyczą wymogów w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia na użytek własny oraz rachunkowości zabezpieczeń wraz z powiązanymi ujawnieniami. Zakres zmian jest wąski i tylko w przypadku, gdy umowy spełniają określone cechy, będą one objęte zakresem zmian.	01.01.2026 r.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Niezmienione wymogi MSR 1 zostały przeniesione do MSSF 18 i innych standardów.	01.01.2027 r.
MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia	MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka	01.01.2027 r.

	dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.	
Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności	Zmiany do MSSF 19 ograniczają zakres wymagań dotyczących ujawnień w odniesieniu do nowych standardów rachunkowości MSSF oraz zmian do standardów opublikowanych w okresie od lutego 2021 r. do maja 2024 r., które zostały w pełni uwzględnione przy pierwotnym wydaniu MSSF 19. W szczególności Rada usunęła cele ujawniania z ograniczonych wymagań ujawnieniowych MSSF 19 w odniesieniu do tych nowych standardów i zmian, aby uniknąć wrażenia, że jednostki stosujące MSSF 19 są zobowiązane do przedstawiania ujawnień w takim samym zakresie jak jednostki, które nie stosują tego standardu.	01.01.2027 r.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacji	Zmiany do MSR 21 dotyczą tylko jednostek, które mają walutę prezentacji, która jest walutą gospodarki w stanie hiperinflacji, a jednocześnie jej własna waluta funkcjonalna lub waluta funkcjonalna jej jednostki działającej zagranicą nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej. Zmiany wymagają, aby wszystkie kwoty (aktywa, zobowiązania, kapitały, przychody i koszty oraz dane porównawcze) zostały przeliczone z waluty funkcjonalnej „nie-hiperinflacyjnej” na walutę prezentacji „hiperinflacyjną” stosując kurs zamknięcia z dnia ostatniego sprawozdania z sytuacji finansowej.	01.01.2027 r.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany do standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które na dzień sprawozdawczy nie są jeszcze obowiązujące, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka ocenia, że zastosowanie pozostałych nowych standardów oraz zmian do obowiązujących standardów, poza opisanym poniżej MSSF 18, nie będzie miało istotnego wpływu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie nowego standardu MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” będzie miało wpływ na układ podstawowych sprawozdań finansowych, w szczególności na prezentację danych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, a także na zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest w trakcie analizy szczegółowego wpływu zastosowania tego standardu na sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2025 roku:

Zmiany do MSR 21 – zmiany wprowadzają wymóg ujawnienia informacji pozwalającej na zrozumienie przez użytkowników sprawozdań finansowych skutków braku wymienialności walut oraz wyjaśniają, w jaki sposób należy dokonać oceny wymienialności walut.

Powyższe zmiany do MSSF nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę.

Zasady polityki rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2024 rok.

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) 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 licencyjnej za znak towarowy.

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

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2025 r.				
	Działalność	Wszystkie pozostałe	Pozycje	
			hotelarska	Razem
		segmenty	nieprzypisane	
Przychody ze sprzedaży	85 166 836,78	5 484 308,21		90 651 144,99
Koszt własny sprzedaży	62 873 301,58	1 698 135,54		64 571 437,12
w tym amortyzacja	5 511 015,26	3 014,60		5 514 029,86
Zysk brutto ze sprzedaży	22 293 535,20	3 786 172,67		26 079 707,87
Koszty sprzedaży i zarządu			16 923 479,71	16 923 479,71
w tym amortyzacja			381 700,38	381 700,38
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			-2 913 038,80	-2 913 038,80
Zysk operacyjny	22 293 535,20	3 786 172,67	-19 836 518,51	6 243 189,36
Saldo przychodów i kosztów finansowych			-3 129 631,05	-3 129 631,05
Zysk przed opodatkowaniem	22 293 535,20	3 786 172,67	-22 966 149,56	3 113 558,31
Podatek dochodowy			-34 973,96	-34 973,96
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	22 293 535,20	3 786 172,67	-22 931 175,60	3 148 532,27
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			-287 257,39	-287 257,39
Całkowite dochody	22 293 535,20	3 786 172,67	-23 218 432,99	2 861 274,88

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2024 r.				
	Działalność	Wszystkie pozostałe	Pozycje	
			hotelarska	Razem
		segmenty	nieprzypisane	
Przychody ze sprzedaży	78 019 649,31	3 949 302,75		81 968 952,06
Koszt własny sprzedaży	59 669 795,46	1 039 308,91		60 709 104,37
w tym amortyzacja	5 578 200,98	2 933,22		5 581 134,20
Zysk brutto ze sprzedaży	18 349 853,85	2 909 993,84		21 259 847,69
Koszty sprzedaży i zarządu			15 149 514,62	15 149 514,62
w tym amortyzacja			360 498,04	360 498,04
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			-437 666,43	-437 666,43
Zysk operacyjny	18 349 853,85	2 909 993,84	-15 587 181,05	5 672 666,64
Saldo przychodów i kosztów finansowych			-3 356 004,97	-3 356 004,97
Zysk przed opodatkowaniem	18 349 853,85	2 909 993,84	-18 943 186,02	2 316 661,67
Podatek dochodowy			463 843,52	463 843,52
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	18 349 853,85	2 909 993,84	-19 407 029,54	1 852 818,15
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			34 332,03	34 332,03
Całkowite dochody	18 349 853,85	2 909 993,84	-19 372 697,51	1 887 150,18

Stan na dzień 31 grudnia 2025

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	155 054 333,49	736 078,33	15 331 258,96	171 121 670,78
Aktywa obrotowe w tym:	2 634 178,52	19 983 626,41	0,00	22 617 804,93
- zapasy	484 099,91		0,00	484 099,91
- należności	1 912 760,82	2 320 539,23	0,00	4 233 300,05
- środki pieniężne	237 317,79	17 663 087,18	0,00	17 900 404,97

Stan na dzień 31 grudnia 2024

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Łącznie dane Spółki
Aktywa trwałe	149 200 254,97	1 074 536,50	15 904 052,11	166 178 843,58
Aktywa obrotowe w tym:	2 098 386,89	17 721 875,86	-	19 820 262,45
- zapasy	439 365,16			439 365,16
- należności	1 463 708,62	6 345 003,15		7 808 711,77
- środki pieniężne	195 312,81	11 376 872,71		11 572 185,52

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 w 2024 roku została wykazana wartość udziałów w Interferie Medical SPA Sp. o.o. oraz w TUW Cuprum. Udziały w TUW Cuprum zostały zbyte z dniem 31.12.2025 roku za łączną kwotę: 142 100,00 zł., których wycena do wartości godziwej wynosiła: 572 793,15 zł

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 2024 roku zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała uruchomionych kredytów walutowych.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA ZMIANĘ KURSU EURO I STOPY PROCENTOWEJ NA 31.12.2025 R.

	Wartość narażona na ryzyko (tys zł)	Wartość bilansowa (tys zł)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN 3,8041 (-10%) 4,6493 (10%)		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych 4,49 % (+0,5%) 3,49% (-0,5%)	
Zobowiązania z tytułu kredytu w PLN	27 832 610,53	27 832 610,53	-	-	-139 163,05	139 163,05
Należności z tytułu dostaw robót i usług	69 958,84	69.958,84	-6 995,88	6 995,88	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	25 396,21	25 396,21	-2.539,62	2 539,62	-	-
Wpływ na wynik finansowy netto	-	-	-9 535,50	9 535,50	-139 163,05	139 163,05

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA ZMIANĘ KURSU EURO I STOPY PROCENTOWEJ NA 31.12.2024

	Wartość narażona na ryzyko (tys zł)	Wartość bilansowa (tys zł)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN 3,84 (-10%) 4,69 (10%)		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych 6,42 % (+0,5%) 5,26% (-0,5%)	
Zobowiązania z tytułu kredytu w PLN	30 988 051,85	30 988 051,85	-	-	-154 940,26	154 940,26
Należności z tytułu dostaw robót i usług	68 604,16 -	68 604,16 -	-6 860,41	6 860,41 -	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	178 642,85	178 642,85	-17 864,28	17 864,28	-	-
Wpływ na wynik finansowy netto	-	-	-24 724,69	24 724,69	-154 940,26	154 940,26

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 2025	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2.790.667,67	2.790.667,67
Pozostałe należności	631.177,00	631.177,00
Lokaty i środki pieniężne	17.900.404,97	17.900.404,97
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-5.341.916,41	-5.341.916,41
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-27.946.964,02	-46.964,02
Zobowiązania z tytułu leasingu	-15.844.045,81	-15.844.045,81
Pozostałe zobowiązania finansowe	-179.590,15	-179.590,15

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31 12 2024	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	572 793,15	572 793,15
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 239 259,92	2 239 259,92
Pozostałe należności	4 750 080,00	4 750 080,00
Lokaty i środki pieniężne	11 572 185,52	11 572 185,52
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-4 738 222,98	-4 738 222,98
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	-121 976,58	-121 976,58
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-31 071 759,45	-31 071 759,45
Zobowiązania z tytułu leasingu	-5 702 164,28	-5 702 164,28
Pozostałe zobowiązania finansowe	-230 596,09	-230 596,09

c) ryzyko przepływów pieniężnych

Spółka monitoruje płynność finansową w celu zagwarantowania wystarczających środków pieniężnych dla zapewnienia ciągłości operacyjnej. 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. Spółka nie jest zagrożona utratą płynności finansowej. Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych) jest na poziomie 1,26.

NIEZDYSKONTOWANE KWOTY UMOWNE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH 2025

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	3 155 441,32	24 677 169,21	-	114 353,49
Zobowiązania z tytułu leasingu	9749112,07	2924736,21	1949824,14	9994573,39
Zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 341 916,41	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	147 165,25	32 424,00	-	-

NIEZDYSKONTOWANE KWOTY UMOWNE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH 2024

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	3 155 441,32	9 466 323,96	18 449 994,17	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	505 909,75	1 517 729,25	3 678 525,28	-
Zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 738 222,98	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	121 976,58	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	138 440,88	92 155,21	-	-

W latach 2025-2024 wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Lp	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników			
			2025		2024	
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{22\,617\,804,93}{18\,078\,903,32}$	1,25	$\frac{19\,820\,262,45}{15\,061\,756,77}$	1,32
2	Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	$\frac{22\,133\,705,02}{18\,078\,903,32}$	1,22	$\frac{19\,380\,897,29}{15\,061\,756,77}$	1,29

W 2025 roku wskaźniki płynności uległy niewielkiemu spadkowi w stosunku do roku 2024, co było spowodowane wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

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			
			2025		2024	
1	Rentowność kapitału całkowitego	$\frac{\text{Zysk/strata netto} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	$\frac{3\,148\,532,27}{175\,660\,572,39} \times 100$	1,77	$\frac{1\,852\,818,15}{170\,937\,349,26} \times 100$	1,08
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{3\,148\,532,27}{131\,451\,969,54} \times 100$	2,37	$\frac{1\,852\,818,15}{133\,462\,594,66} \times 100$	1,39
3	Wskaźnik dźwigni finansowej	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	$\frac{62\,287\,506,173}{131\,451\,969,54}$	0,47	$\frac{52\,536\,511,37}{133\,462\,594,66}$	0,39

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

Biorąc pod uwagę powyższe można przyjąć, że Spółka zrealizowała swój cel zarządzania kapitałem w 2025 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 2025 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości, szczegóły opisano w notcie nr 45.

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 notcie 17.

4. 4 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

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

4. 5 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 2025 Spółka zrealizowała plan wyniku operacyjnego EBIT. Wynik operacyjny EBIT zatwierdzony w planie (*) na 12 m-cy 2025 roku wynosił: 364 490,06 zł Wykonanie (*) wyniku operacyjnego za 12 m-cy 2025 roku: 6 819 921,89 zł

*) Plan i wykonanie sporządzane w układzie USALI

Plan przychodów na 2025 r. jest wyższy niż plan na 2024 rok. Łączny wynik EBIT zaplanowano dodatni. W 2025 roku wszystkie hotele Spółki zrealizowały zatwierdzony budżet.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na potencjalną utratę wartości aktywów.

4. 6 Wpływ wojny w Ukrainie

Wybuch wojny w Ukrainie 24 lutego 2022 roku, spowodowany agresją Federacji Rosyjskiej, miał istotny wpływ na sytuację w turystyce w Polsce. Konflikt ten wywołał niepewność zarówno w zakresie turystyki krajowej, jak i międzynarodowej, przyczyniając się do zmiany nastrojów konsumentów oraz ograniczenia ruchu turystycznego w regionach przygranicznych.

Jednym z pierwszych skutków wojny było zmniejszenie ruchu turystycznego w obszarach przygranicznych, zwłaszcza we wschodnich województwach Polski. Obawy o bezpieczeństwo oraz wzmożony napływ uchodźców spowodowały, że turyści zaczęli unikać tych regionów. Dodatkowo, niepewność związana z dalszym przebiegiem konfliktu wpłynęła na decyzje turystów, którzy częściej wybierali bezpieczniejsze destynacje.

Wojna w Ukrainie miała również wpływ na turystykę międzynarodową. Ograniczenia w ruchu lotniczym, wysokie ceny biletów lotniczych oraz rosnące koszty transportu znacząco ograniczyły możliwości podróżowania. Wzrost cen ropy naftowej oraz inflacja przyczyniły się do podwyższenia kosztów usług turystycznych, takich jak zakwaterowanie i transport, co wpłynęło na popyt turystyczny. Światowa Organizacja Turystyki już na początku 2022 roku prognozowała, że te czynniki mogą kształtować rynek turystyczny przez kolejne lata.

Warto również podkreślić, że wojna przyczyniła się do spadku zaufania konsumentów i zwiększenia niepewności ekonomicznej. Rosnące stopy procentowe i przerwy w łańcuchach dostaw negatywnie wpłynęły na sytuację finansową wielu gospodarstw domowych, co przełożyło się na ograniczenie wydatków na podróże.

Perspektywy na 2026 rok pozostają jednak optymistyczne. Oczekiwany spadek stóp procentowych, odbudowa oszczędności oraz środki z Krajowego Planu Odbudowy mogą przyczynić się do wzrostu inwestycji infrastrukturalnych i poprawy sytuacji w sektorze turystycznym. Zakończenie wojny w Ukrainie mogłoby znacząco poprawić klimat inwestycyjny w regionie, co sprzyjałoby rozwojowi turystyki i wzrostowi gospodarczemu.

Pomimo trudności, Zarząd INTERFERIE S.A. nie identyfikuje obecnie istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności gospodarczej spółki wynikających z wojny w Ukrainie. Spółka zachowuje płynność finansową i terminowo reguluje swoje zobowiązania, co świadczy o stabilnej sytuacji finansowej.

5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na dzień	
	31 12 2025	31 12 2024
Grunty	17 238 988,08	6 844 074,02
Budynki i budowle	125 846 943,79	131 093 690,73
Urządzenia techniczne i maszyny	7 113 195,58	6 383 066,64
Środki transportu	131 691,18	162 723,26
Inne środki trwałe	2 777 494,83	3 348 394,71
Środki trwałe w budowie	2 569 122,90	2 262 943,86
Razem	155 677 436,36	150 094 893,22

ZMIANA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 1 01 2025R
DO 31 12 2025 R

	Grunty(PWU)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 31 grudzień 2024 r.							
Wartość brutto	6 844 074,02	182 510 124,63	16 463 915,10	717 894,97	12 978 006,39	2 262 943,86	221 776 958,97
Umorzenie	0	-51 416 433,90	-10 080 848,46	-555 171,71	-9 629 611,68	0	-71 682 065,75
Wartość księgowa netto środków trwałych	6 844 074,02	131 093 690,73	6 383 066,64	162 723,26	3 348 394,71	2 262 943,86	150 094 893,22
w tym wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 523 994,52	795 177,33					7 319 171,85
Zmiany 2025 r.							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	63 056,73	124 977,39	0	0,00	-188 034,12	0
Zakup bezpośredni	0	0	775 171,11	14764,30	199 968,26	506 176,65	1 496 080,32
Inne zwiększenia (w tym z tyt.MSSF 16/odsetki)	10 394 914,06	28 816,86	0	0	0	3 645,89	10 427 376,81
Przesunięcie między grupami		-1 192 177,11	1 192 177,11				0
Zbycie	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja lub spisanie	0	-866 479,59	-224 335,14	0,00	-102 547,70	-15 609,38	-1 208 971,81
Amortyzacja	0	-3 898 630,33	-1 168 254,94	-5 496,38	-769 226,58	0	-5 841 608,23
w tym amortyzacja środków trwałych w leasingu	0	-282 512,31	0	0	0	0	-282 512,31
Inne zwiększenia	0	0	0	-40 300,00	0	0	-40 300
Zmniejszenie umorzenia							
z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	427 178	221 881,49	0,00	100 906,14		749 966,05
Przesunięcie umorzenia między grupami	0	-191 488,08	191 488,08	0,00	0,00	0	0,00
Stan na 31 grudzień 2025 r.							
Wartość brutto	17 238 988,08	180 543 341,52	18 331 905,57	732 659,27	13 075 426,95	2 569 122,90	232 491 444,29
Umorzenie	0	-54 696 397,73	-11 218 709,99	-600 968,09	-10 297 932,12	0	-76 814 007,93
Wartość księgowa netto środków trwałych	17 238 988,08	125 846 943,79	7 113 195,58	131 691,18	2 777 494,83	2 569 122,90	155 677 436,36
w tym wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	16 918 908,58	541 481,88					17 460 390,46

**ZMIANA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 1 01 2024 R DO
31 12 2024 R**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 31 grudzień 2023 r							
Wartość brutto	6 844 074,02	181 825 456,12	16 078 557,96	716 529,74	12 857 987,14	2 369 420,78	220 692 025,76
Umorzenie	0	-47 450 882,22	-9 164 262,13	-550 367,93	-8 877 766,09	0	-66 043 278,37
Wartość księgowa netto środków trwałych	6 844 074,02	134 374 574	6 914 295,83	166 161,8100	3 980 221,05	2 369 420,78	154 648 747,39
w tym wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 523 994,52	930 441,93					7 454 436,45
Zmiany 2024 r							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	0	547 300,68	185 984,25	0	65 802,76	-799 087,69	0
Zakup bezpośredni	0	0	424 472,66	1881,70	103 381,62	736 141,93	1 265 877,91
Inne zwiększenia (w tym z tyt MSSF 16)		137 367,83	0	0	0	2 756,76	140 124,59
Zbycie	0	0	-1 733,60	0	0	0	-1 733,60
Likwidacja lub spisanie	0	0	-223 366,17	-5 320,25	-49 165	-46 2888	-319 335,69
Amortyzacja	0	-3 965 551,68	-1 132 934,92	-5 320,25	-801 010,72	0	-5 904 817,57
w tym amortyzacja środków trwałych w leasingu	0	-272 632,43	0	0	0	0	-272 632,43
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	0	0	216 348,59	516,47	49 165,13		266 030,19
Stan na 31 grudzień 2024 r							
Wartość brutto	6 844 074,02	182 510 124,63	16 463 915,10	717 894,97	12 978 006,39	2 262 943,86	221 776 959
Umorzenie	0	-51 416 433,90	-10 080 848,46	-555 171,71	-9 629 611,68	0	-71 682 066
Wartość księgowa netto środków trwałych	6 844 074,02	131 093 690,73	6 383 066,64	162 723,26	3 348 394,71	2 262 943,86	150 094 893,22
w tym wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 523 994,52	795 177,33					7 319 171,85

W okresie od 1.01.2025 r. do 31.12.2025 r. na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto 11 923 457,13 tys. zł w tym 10 423 730,92 z tytułu MSSF 16, natomiast na zmniejszenie z tytułu likwidacji 1 208 971,81 tys. zł.

Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2025 r. wyniósł 0 zł.

Narastająco na dzień 31.12.2025 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 155 677 436,36 tys. zł.

W okresie od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. na zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych przyjęto 1 406 002,50 zł w tym 137 367,83 zł z tytułu MSSF 16, natomiast na zmniejszenie z tytułu likwidacji / zbycia 321 069,29 zł.

Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2024 r. wyniósł 0 zł.

Narastająco na dzień 31.12.2024 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wyniosła: 150 094 893,22 zł.

Prawo do użytkowania aktywów trwałych zgodnie z MSSF 16

	Grunty(PWU)	Budynki i budowle	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.			
Wartość brutto	6 523 994,52	1 344 958,22	7 868 952,74
Umorzenie	-	-549 780,89	-549 780,89
Wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 523 994,52	795 177,33	7 319 171,85
Zwiększenia/modyfikacja umów	10 394 914,06	28 816,86	10 423 730,92
Zmniejszenia/modyfikacja umów			
Amortyzacja środków trwałych w leasingu w 2024 roku	-	-282 512,31	-282 512,31
Zmniejszenia umorzenia/modyfikacja umów			
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.			
Wartość brutto	16 918 908,58	1 373 775,08	18 292 683,66
Umorzenie	-	-832 293,20	-832 293,20
Wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	16 918 908,58	541 481,88	17 460 390,46

	Grunty(PWU)	Budynki i budowle	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.			
Wartość brutto	6 523 994,52	1 207 590,39	7 731 584,91
Umorzenie	-	-277 148,46	-277 148,46
Wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 523 994,52	930 441,93	7 454 436,45
Zwiększenia/modyfikacja umów		137 367,83	137 367,83
Zmniejszenia/modyfikacja umów			
Amortyzacja środków trwałych w leasingu w 2024 roku	-	-272 632,43	-272 632,43
Zmniejszenia umorzenia/modyfikacja umów			
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.			
Wartość brutto	6 523 994,52	1 344 958,22	7 868 952,74
Umorzenie	-	-549 780,89	-549 780,89
Wartość księgowa netto środków trwałych w leasingu	6 523 994,52	795 177,33	7 319 171,85

6 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Stan na dzień	
	31 12 2025	31 12 2024
Oprogramowanie komputerowe	94 089,88	121 086,35
Razem	94 089,88	121 086,35

Na dzień 31 12 2025 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 2025	31 12 2024
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 2024 r	
Wartość według ceny nabycia	15 331 258,96
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2024 r	15 331 258,96
Zmiany w roku 2025:	0
Stan na 31 grudnia 2025 r	
Wartość według ceny nabycia	15 331 258,96
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2025 r	15 331 258,96

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
INTERFERIE Medical SPA Sp z o o	Legnica	działalność hotelarska	25,0%

INTERFERIE Medical SPA Sp z o o	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa		
Aktywa trwałe	100 379 201,05	88 664 199,95
Aktywa obrotowe	12 286 635,52	13 905 628,02
RAZEM AKTYWA	112 665 836,57	102 569 827,97
Pasywa		
KAPITAŁ WŁASNY	85 298 536,82	78 796 772,72
ZOBOWIĄZANIA	27 367 299,75	23 773 055,25
Zobowiązania długoterminowe	20 165 229,55	10 263 157,55
Zobowiązania krótkoterminowe	7 202 070,20	13 509 897,70
RAZEM PASYWA	112 665 836,57	102 569 827,97
INTERFERIE Medical SPA Sp z o o	Okres obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	Okres obrotowy od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.
Przychody ze sprzedaży	47 676 625,26	46 252 925,69
Zysk przed opodatkowaniem	6 915 075,96	4 169 185,52
Podatek dochodowy	424 665,05	401 457,18
Zysk roku obrotowego	6 490 410,91	3 767 728,34
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	11 353,19	18 156,50
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	6 501 764,10	3 785 884,84

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 2025 r :

- INTERFERIE S A 25,0% /15 328 udziałów po 1 000 zł,
- Polski Holding Hotelowy Spółka z o o 75,0% /45 989 udziałów po 1 000 zł.

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

Stan na dzień 31 12 2025 roku					
Kategorie instrumentów finansowych					
Klasy instrumentów finansowych	Pozostałe zobowiązania finansowe				Ogółem
	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	-				-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)		2 790 667,67			
Pozostałe należności		631 177,00			631.177,00
Środki pieniężne i lokaty		17 900 404,97			17 900 404,97
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	-				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			-5 341 916,41		-5 341 916,41
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			-27 946 964,02		-27 946 964,02
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych			-		-
Pozostałe zobowiązania finansowe				-179 590,25	-179 590,25
w tym:					
- kaucje krótkoterminowe				-147 165,25	-147 165,25
- kaucje długoterminowe				-32 424,90	-32 424,90
- inne					
	21 322 249,64	-33 288 880,43	-179 589,25		-12 146 220,04.

Stan na dzień 31 12 2024 roku					
Kategorie instrumentów finansowych					
Klasy instrumentów finansowych	Pozostałe zobowiązania finansowe				Ogółem
	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	572 793,15				572 793,15
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)		2 239 259,92			2 239 259,92
Pozostałe należności		4 750 080,00			4 750 080,00
Środki pieniężne i lokaty		11 572 185,52			11 572 185,52
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	-				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			-4 738 222,98		-4 738 222,98
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			-31 071 759,45		-31 071 759,45
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych			-121 976,58		-121 976,58
Pozostałe zobowiązania finansowe				-230 596,09	-230 596,09
w tym:					
- kaucje krótkoterminowe					
- kaucje długoterminowe					
- inne					
	572 793,15	18 561 525,44	-35 931 959,01	-230 596,09	-17 028 236,51

W 2024 roku aktywa wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe kapitały obejmowały udziały w Spółce TUV Cuprum w wysokości: 572 793,15 zł. Udziały te zostały zbyte z dniem 31.12.2025 roku za łączną kwotę: 142 100,00 zł.

Na dzień 31 12 2025	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	619 778,55			619 778,55
Koszty z tytułu odsetek		-2 452 653,82	-676 977,23	312 963,05
Zyski z tytułu różnic kursowych				
Straty z tytułu różnic kursowych		-5 334,42		-5 334,42
Utworzenie odpisów aktualizujących	-175 678,00			-175 678,00
Odwrócenie odpisów aktualizujących	140 688,00			140 688,00
Opłaty i prowizje od zaciągniętych kredytów		-151 650,97		-151 650,97
Ogółem (zysk/strata netto)	584 788,55	-2 457 987,64	-676 977,23	-2 550 176,32

Na dzień 31 12 2024	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	389 402,52	-		389 402,52
Koszty z tytułu odsetek	-	-2 740 752,87	-443 433,35	-3 184 186,22
Zyski z tytułu różnic kursowych	9 304,97	-	-	9 304,97
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-17 925,19		-17 925,19
Utworzenie odpisów aktualizujących	-189 590,40	-		-189 590,40
Odwrócenie odpisów aktualizujących	186 113,20	-		186 113,20
Opłaty i prowizje od zaciągniętych kredytów		-171 818,75		-171 818,75
Ogółem (zysk/strata netto)	395 230,29	-2 930 496,81	-443 433,35	-2 978 699,87

Szczegóły dotyczące kowenantów kredytowych opisano w nocie nr 15

9 AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Inne należności finansowe	-	-
Pozostałe należności	18 885,58	58 811,90
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem instrumentów pochodnych	-	572 793,15
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie i pozostałe aktywa, netto	18 885,58	631 605,05
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług	3 180 711,67	2 585 493,92
Pozostałe należności finansowe	631 177,00	4 750 080
Odpisy aktualizujące	-390 044,00-	-346 234,00
Zaliczki	-	-
Razem należności finansowe netto	3 421 844,67	6 989 339,92
Inne należności niefinansowe, w tym:	666 373,66	694 334,42
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	507 304,92	469 128,68
Rozliczenia międzyokresowe czynne	145 081,72	125 037,43
Razem krótkoterminowe aktywa nie finansowe, netto	811 455,38	819 371,85
Razem krótkoterminowe aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, netto	4 233 300,05	7 808 711,77
Razem krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, netto	4 252 185,63	8 440 316,82

	Za rok obrotowy	
	31 12 2025	31 12 2024
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Odpis aktualizujący na początek okresu	346 234,00	846 368,00
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)	43 810,00	3 477,20
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)	-	-
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	-	503 611,20
Odpis aktualizujący na koniec okresu	390 044,00	346 234,00

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
do miesiąca (brutto)	2 870 399,61	2 310 388,24
powyżej 1 do 3 m-cy	39 634,80	24 532,23
powyżej 3 do 6 m-cy	30 559,34	16 967,59
Powyżej 6 m-cy	240 117,92	233 605,86
SUMA	3 180 711,67	2 585 493,92

IO ZAPASY

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Materiały	410 980,91	350 341,93
Towary	73 119,00	89 023,23
Wartość bilansowa zapasów, razem:	484 099,91	439 365,16

	Za okres	
	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
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	-	-

II ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w kasie	5 859,81	7 639,16
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 662 814,70	11 376 838,23
Inne środki pieniężne	231 730,46	187 708,13
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 900 404,97	11 572 185,52

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

W 2025 roku Polski Holding Hotelowy spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie posiadała 14 600 000 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 100% w kapitale zakładowym i uprawniających do 14 600 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów. Stroną kontrolującą najwyższego szczebla był Skarb Państwa.

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 ”

Cena emisyjna Akcji Serii C wyniosła: 7 764 662,00 zł, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych Akcji Serii C w kwocie 7 585 662,00 zł została przeniesiona na kapitał zapasowy Spółki. W wyniku tej transakcji nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji, wg stanu na 31.12.2024 r. wyniosła: 11 459 tys. zł.

Sąd Rejestrowy wydał w dniu 12 lutego 2024 r. postanowienie i dokonał wpisu wnioskowanych przez INTERFERIE S.A. zmian dotyczących podwyższenia kapitału i zmiany Statutu.

Dnia 25 stycznia 2024 r. zawarta została pomiędzy Spółką i Polskim Holdingiem Hotelowym sp. z o.o. Umowa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki pod firmą INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy.

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 2024 r.	3 982 711,64	44 045 967,06	1 711 503,02	49 740 181,72
Zysk / Strata netto roku obrotowego			3 148 532,27	3 148 532,27
Dywidendy uchwalone wypłacone			4 964 000,00	4 964 000,00
Pozostałe zmniejszenia			92 100,00	92 100,00
Zasilenie kapitału zapasowego z zysku lat ubiegłych	148 225,45	3 259 407,30	3 111 181,85	-
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.	4 130 937,09	40 786 559,76	3 099 317,14	48 016 813,99

	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 2023 r.	3 774 020,66	41 646 020,75	2 467 322,16	47 887 363,57
Zysk / Strata netto roku obrotowego:		-	1 852 818,15	1 852 818,15
Zasilenie kapitału zapasowego z zysku lat ubiegłych	208 690,98	2 399 946,31	-2 608 637,29	-
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	3 982 711,64	44 045 967,06	1 711 503,02	49 740 181,72

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 2025 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosił 4 130 937,09 zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane (na dzień 31.12.2024 wynosił: 3 982 711,64 zł).

14 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na dzień	
	31 12 2025	31 12 2024
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązania finansowe	32 424,90	92 155,21
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	32 424,90	92 155,21
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 341 916,41	4 738 222,98
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	-	121 976,58
Inne zobowiązania finansowe	1 590 570,59	1 531 758,29
Zobowiązania finansowe, razem	6 932 487,00	6 391 957,85
Ogółem zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 747 885,19	1 500 826,68
Inne zobowiązania niefinansowe	83 159,93	66 322,54
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 829 362,33	1 543 462,69
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 990 879,22	1 484 224,30
Zobowiązania niefinansowe, razem	6 651 286,67	4 594 836,21
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	13 583 773,67	10 986 794,06
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 616 198,57	11 078 949,27

Analiza wiekowa w/w zobowiązań handlowych przedstawia się następująco:

	Stan na dzień	
	31 12 2025	31 12 2024
do miesiąca	5 316 860,26	4 770 115,66
powyżej 1 do 3 m-cy	7 045,53	48 817,35
powyżej 3 do 6 m-cy	0	954,97
Powyżej 6 m-cy	18 010,62	40 311,58
SUMA	5 341 916,41	4 860 199,56

Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 60 dni są ujmowane i wykazywane według kwoty wymagającej zapłaty.

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 2025	31 12 2024
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty i pożyczki	24 791 522,70	27 916 318,13
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 869 133,74	5 196 254,53
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem	39 660,656,44	33 112 572,66
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty i pożyczki	3 155 441,32	3 155 441,32
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	974 912,07	505 909,75
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem	4 130 353,39	3 661 351,07
Kredyty i pożyczki, razem	43 791 009,83	36 773 923,73

Opis zawartych umów kredytowych:

Dnia 8 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 2025 roku Spółka korzysta z następujących kredytów:

- kredyt inwestycyjny na modernizację SU Argentyt w Dąbkach. Do spłaty pozostała kwota 27.832.610,53 zł,
- 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 S.A.

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 SA 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 2025 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, t.j. do wysokości 15 000 000,00 PLN. Na dzień 31 grudnia 2025 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 2025 roku pożyczka była wykorzystana w kwocie 62 000,00 PLN plus naliczone odsetki 52.353,49 zł (114.353,49 zł).

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

W 2025 roku efektywna stopa procentowa posiadanych przez Spółkę kredytów wynosi 8,98%.

Spółka zapłaciła odsetki z tytułu finansowania zewnętrznego w wysokości 2.301,002,25 zł oraz opłaty i prowizje od kredytów w wysokości 151,650,97 zł.

Stan kredytów na 31 grudnia 2025 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	41 754 000,00	0	PLN	24.677.169,21	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	135 184 771,00	0	PLN	114.353,49	0,0	PLN	10 lat od uruchomienia każdej transzy	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art 777 KPC
I Ogółem	176 938 771,00	0	x	24.791.522,70	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	41 754 000,00	0,0	PLN	3 155 441,32	0,0	PLN	31 12 2025	Patrz tabela powyżej
Pożyczka Odnawialna umowa	10 000 000,00	0	PLN	0	0,0	PLN	31 12 2028	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art 777 KPC
II Ogółem	51 754 000,00	0	x	3 155 441,32		x	x	x

Stan kredytów na 31 grudnia 2024 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	41 754 000,00	0	PLN	27 832 610,53	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	135 184 771,00	0	PLN	83 707,60	0,0	PLN	25 08 2033	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
I Ogółem	176 938 771,00	0	x	27 916 318,13	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	41 754 000,00	0,0	PLN	3 155 441,32	0,0	PLN	31 12 2025	Patrz tabela powyżej
Pożyczka Odnawialna umowa	10 000 000,00	0	PLN	0	0,0	PLN	31 12 2028	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
II Ogółem	51 754 000,00	0	x	3 155 441,32		x	x	x

16 ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

	Za okres	
	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	781 440,98	1 344 686,38
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	3 319 361,11	3 410 709,80
Nadwyżka aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:	-2 537 920,13	-2 066 023,42
Zmiany w ciągu roku		
Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	485 985,30	-463 843,52
Uznanie / (Obciążenie) innych całkowitych dochodów	-	-
Zwiększenie / (Zmniejszenie) kapitału z tytułu różnic przejściowych	185 575,03	-8 053,19
Nadwyżka aktywa /(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	-1 866 359,80	-2 537 920,13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	1 213 028,87	781 440,98
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	3 079 388,67	3 319 361,11

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1 01 2025r wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (Zmniejszenie) kapitału z tytułu różnic przejściowych	Stan na 31 12 2025 r wg stawki 19 %
Odsetki	9 254,44	692,72	-	9 947,16
Odpisy aktualizujące wartości należności	65 784,46	8 323,90	-	74 108,36
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	254 082,63	220 454,44	-	474 537,07
Różnice kursowe	658,39	-222,96	-	435,43
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	272 038,78	-	-31 949,33	240 089,45
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	15 541,01	2 256,26	-	17 797,27
Rezerwa na zobowiązania sporne	-	254 306,26	-	254 306,26
Strata podatkowa	-	-	-	-
Pozostałe	164 081,27	-22 273,40		141 807,87
Razem	781 440,98	463 537,22	-31 949,33	1 213 028,87

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1 01 2024r wg stawki 19 %	Uznanie / (Obciążenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (Zmniejszenie) kapitału z tytułu różnic przejściowych	Stan na 31 12 2024 r wg stawki 19 %
Odsetki	198 471,34	-189 216,90	-	9 254,44
Odpisy aktualizujące wartości należności	160 809,92	-95 025,46	-	65 784,46
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	571 107,85	-317 025,22	-	254 082,63
Różnice kursowe	1 225,62	-567,23	-	658,39
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	274 113,90	-	-2 075,12	272 038,78
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	14 258,83	1 282,18	-	15 541,01
Strata podatkowa	-	-	-	-
Pozostałe	124 698,92	39 382,35	-	164 081,27
Razem	1 344 686,38	-561 170,28	-2 075,12	781 440,98

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1 01 2025 r wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (Zmniejszenie) kapitału z tytułu różnic przejściowych	Stan na 31 12 2025 r stawki 19 %
Odsetki	-	-	-	-
Różnice kursowe	143,32	48,28	-	191,60
Różnice amortyzacji	3 219 887,09	-140 690,02	-	3 079 197,07
Pozostałe	-	-	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	99 330,70	-	-99 330,70	-
Razem	3 319 361,11	-140 641,74	-99 330,70	3 079 388,67

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 1 01 2024 r wg stawki 19 %	Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (Zmniejszenie) kapitału z tytułu różnic przejściowych	Stan na 31 12 2024 r stawki 19 %
Odsetki	-	-	-	-
Różnice kursowe	146,65	3,33	-	143,32
Różnice amortyzacji	3 221 524,39	-1 637,30	-	3 219 887,09
Pozostałe	95 686,13	-95 686,13	-	-
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	93 352,63	-	5 978,07	99 330,70
Razem	3 410 709,80	-97 326,76	5 978,07	3 319 361,11

Zarząd Spółki, działając zgodnie z KIMSF 23A.4 oraz MSR 1 (par. 122 oraz 125–129), dokonał analizy ryzyka nierozliczenia strat podatkowych w przyszłości. W oparciu o dane zawarte w Budżecie na 2026 rok, zatwierdzonym przez Zarząd i zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą, stwierdzono, że nie występuje ryzyko braku możliwości rozliczenia strat z lat ubiegłych, ponieważ zostały one w całości odliczone w 2025 roku.

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 2024 r.	2 110 718,24		2 004 054,69	106 663,55
Koszty odsetek	102 416,65		96 443,46	5 973,19
Koszty bieżącego zatrudnienia	151 310,21		140 006,52	11 303,69
Straty aktuarialne	-		-	-
Zyski aktuarialne	-168 154,39		-91 071,74	-77 082,65
Koszty przeszłego zatrudnienia	-360 559,93		-360 559,93	-
Wyłacone świadczenia	-195 246,81		-195 246,81	-
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2025 r.	1 640 483,97		1 593 626,19	46 857,78
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-		-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2025 r.	1 640 483,97		1 593 626,19	46 857,78
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 310 707,71		1 270 589,34	40 118,37
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	329 776,26		323 036,85	6 739,41

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	odprawy pośmiertne i inne świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31 grudnia 2023 r.	1 923 428,85		1 806 166,05	117 262,80
Koszty odsetek	95 742,38		89 410,25	6 332,13
Koszty bieżącego zatrudnienia	159 386,29		145 989,07	13 397,22
Straty aktuarialne	25 692,27		25 692,27	-
Zyski aktuarialne	-36 613,99		-6 285,39	-30 328,60
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu utraty kontroli	-		-	-
Wyłacone świadczenia	-56 917,56		-56 917,56	-
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2024 r.	2 110 718,24		2 004 054,69	106 663,55
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-		-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2024 r.	2 110 718,24		2 004 054,69	106 663,55
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 732 106,60		1 639 361,12	92 745,48
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	378 611,64		364 693,57	13 918,07

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

	Za okres	
	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Koszty ujęte w wyniku finansowym, razem		
Koszty odsetek	96 443,46	89 410,25
Koszty bieżącego zatrudnienia	140 006,52	145 989,07
Straty aktuarialne	-	25 692,27
Koszty przeszłego zatrudnienia	360 559,93	-
Zyski aktuarialne	168 154,39	36 613,99
Wypłacone świadczenia	195 246,81	56 917,56
Razem	960 411,11	297 705,58

Główne przyjęte założenia aktuarialne w INTERFERIE SA /w %/

	2025	2026	2027
- stopa dyskonta /%/	5,0	5,0	5,0
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	3,0	3,5	3,5

rotacje:

pracownicy zatrudnieni	płeć	wiek					
		20	30	40	50	60	65
na czas określony	kobieta	12,2%	12,2%	12,2%	6,5%	0,0%	0,0%
	mężczyzna	12,2%	12,2%	12,2%	7,9%	1,3%	0,0%
na czas nieokreślony	kobieta	12,2%	12,2%	12,2%	6,5%	0,0%	0,0%
	mężczyzna	12,2%	12,2%	12,2%	7,9%	1,3%	0,0%

18 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres	
	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Przychody ze sprzedaży, w tym:	90 651 144,99	81 968 952,06
Przychody ze sprzedaży usług	90 221 825,62	81 519 414,27
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	429 319,37	449 537,79

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 realizowane dla klientów indywidualnych realizowane są w dużym stopniu w formie zaliczek, a w przypadku grup zorganizowanych 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 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 895 730,24	5 941 632,24
Koszty świadczeń pracowniczych	34 504 316,87	30 683 119,06
Zużycia materiałów i energii	18 279 794,20	17 955 787,64
Usługi obce	18 860 265,90	17 540 604,06
Podatki i opłaty	2 382 286,07	2 292 767,39
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	746 529,67	606 790,24
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	176 483,49	180 643,91
Podróże służbowe	71 275,81	56 270,81
Pozostałe koszty z tego:	316 660,11	315 396,32
Odpis utworzony /Odwrócony z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności		
Inne koszty działalności operacyjnej	316 660,11	315 396,32
Razem koszty rodzajowe	81 233 342,36	75 573 011,67
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	261 574,47	285 607,32
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	81 494 916,83	75 858 618,99

20 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Za okres	
	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Koszty wynagrodzeń	27 904 394,03	24 345 779,69
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	6 706 755,91	6 082 210,70
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-106 833,07	255 128,67
Koszty świadczeń pracowniczych	34 504 316,87	30 683 119,06

21 ŚREDNIA LICZBA PRACOWNIKÓW

	2025	2024
Przeciętne zatrudnienie w etatach za 12 m-cy	248	254

22 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE

	Za okres	
	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:		666 648,03
Odsetki	24 691,50	20 363,31
Straty z tytułu zbycia / likwidacji środków trwałych (Cechsztyń II)	443 396,38	8 361,12
Odписы z tytułu utraty wartości pozostałych należności	175 678,00	637 923,60
Utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania	1 338 454,00	35 000,00
Koszty związane z odsprzedażą usług, refakturowanymi odpłatnościami	9 235,22	4 353,88
Straty z tytułu różnic kursowych	5 334,42	8 620,22
Zapłacone kary i odszkodowania	1 200,54	1 388,68
Niezawinione niedobory aktywów obrotowych	1 286,78	-
Koszty (straty) zaniechania, zawieszenia określonego rodzaju działalności (Cechsztyń II)	145 841,58	-
Darowizny	0	-
Pozostałe koszty / straty operacyjne, w tym:	1 684 340,81	1 089 840,64
- VAT ze struktury, nie podlegający odliczeniu (roczny i korekta)	1 540 340,54	852 138,35
- pozostałe	144 000,27	237 702,29
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	3 829 459,23	1 805 851,45

W związku z otrzymaną w dniu 05.03.2026 r. decyzją Wójta Gminy Darłowo nr BD.3120.10.2025, określającą wysokość zobowiązania podatkowego za lata 2021-2025 do zapłaty w wysokości 998.799 zł, utworzono w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych rezerwę na zobowiązania sporne. Wynosi ona: 998.799 plus odsetki obliczone na dzień 06.03.2026 w wysokości 339.655 zł. Tym samym zasadnym było utworzenie aktywa z tyt. rezerwy w wysokości 254.303,26 zł obciążającej wynik finansowy roku 2025.

Decyzja jest nieprawomocna, Spółce przysługuje zatem odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koszalinie w terminie 14 dni od wpływu decyzji, tj. do 19 marca 2026 r.

Czas rozpoznania sprawy przez Kolegium może wynieść 6-8 miesięcy. W przypadku negatywnego rozstrzygnięcia, tj. utrzymania decyzji Wójta przez SKO, Spółce przysługiwać będzie kolejny środek zaskarżenia, tj. możliwość złożenia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Szczecinie, który rozpozna sprawę (szacunkowo) po 6-12 miesiącach. Natomiast gdyby WSA w Szczecinie negatywnie rozpoznał sprawę i oddalił skargę Spółki, wówczas ostatecznym środkiem zaskarżenia będzie skarga do Naczelnego Sądu Administracyjnego, który rozpozna sprawę po (szacunkowo) 2 latach.

Biorąc pod uwagę powyższy tok rozpoznawania sprawy, może być ona rozstrzygnięta (w najgorszym scenariuszu) za (szacunkowo) około 3 lata.

23 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE

	Za okres	
	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	760 466,55	630 793,72
Odsetki	619 778,55	389 402,52
Zyski z tytułu różnic kursowych finansowych	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości należności finansowy	-	55 278,00
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych	140 688,00	186 113,20
Otrzymane dotacje państwowe	-	-
Otrzymane/naliczone kary i odszkodowania	84 916,56	489 229,70
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Przychody z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	9 235,22	4 353,88
Zysk ze zbycia udziałów jednostki stowarzyszonej	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na sprawy sporne, kary	-	124 722,00
Dywidendy	-	-
Darowizny otrzymane	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	61 802,10	119 085,72
- pozostałe	61 802,10	119 085,72
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	916 420,43	1 368 185,02

24 PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres	
	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
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 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Koszty odsetek:	2 977 980,08	3 184 186,22
Od pożyczek i kredytów	2 301 002,25	2 740 752,87
Od leasingu finansowego	676 977,83	443 433,35
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	151 650,97	171 818,75
Pozostałe koszty finansowe	-	-
Ogółem koszty finansowe - netto	3 129 631,05	3 356 004,97

26 PODATEK DOCHODOWY

	od 01 01 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	3 113 558,31	2 316 661,67
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej (19%)	591 576,08	440 165,72
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-27 247,55	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	102 000,11	23 677,80
Korekty podatku za poprzednie okresy	-117 386,65	-
Wykorzystanie w okresie bieżącym nie rozpoznanych w latach ubiegłych różnic przejściowych, strat podatkowych i innych różnic	-566 416,95	-
Podatek z zysków kapitałowych	17 499,00	-
Obciążanie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (wg efektywnej stopy podatkowej)	-34 973,96	463 843,52

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 25 do 31 12 25	od 01 01 24 do 31 12 24
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	-	-
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	-	-

28 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka Polski Holding Hotelowy spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada 14 600 000 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 100% w kapitale zakładowym i uprawniających do 14 600 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów. Stroną kontrolującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres Od 01 01 2025 do 31 12 2025	
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Jednostce dominującej (Polski Holding Hotelowy Sp z o o)	335 043,60	-
Jednostce stowarzyszonej	3 646 591,97	-
Pozostałe jednostki powiązane	4 407,01	-
Spółkom Skarbu Państwa	284 799,72	-
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	4 270 842,30	-
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres Od 01 01 2024 do 31 12 2024	
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Jednostce dominującej (Polski Holding Hotelowy Sp z o o)	88 570,03	-
Jednostce stowarzyszonej	2 846 117,51	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-
Spółkom Skarbu Państwa	251 000,00	-
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	3 185 687,54	-
Zakup od jednostek powiązanych	Za okres Od 01 01 2025 do 31 12 2025	
	Zakup	
Od jednostki dominującej (Polski Holding Hotelowy Sp z o o)	4 672 932,00	
Od jednostki stowarzyszonej	581 655,42	
Od pozostałych jednostek powiązanych	32 469,16	
Od Spółek Skarbu Państwa	6 312 467,07	
Razem, zakup od jednostek powiązanych	11 599 523,65	
Zakup od jednostek powiązanych	Za okres Od 01 01 2024 do 31 12 2024	
	Zakup	
Od jednostki dominującej (Polski Holding Hotelowy Sp z o o)	4 218 048,57	
Od jednostki stowarzyszonej	261 587,35	
Od pozostałych jednostek powiązanych	26 599,95	
Od Spółek Skarbu Państwa	1 198 427,67	
Razem, zakup od jednostek powiązanych	5 704 663,54	
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na	
	31 12 2025	31 12 2024
Od jednostek dominujących (Polski Holding Hotelowy Sp z o o)	12 741,42	17 191,15
Od jednostki stowarzyszonej	273 438,05	189 184,86
Od pozostałych jednostek powiązanych:	360,00	-
Od Spółek Skarbu Państwa	-	-
Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	286 539,47	206 376,04

Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 12 2025	31 12 2024
Od jednostek dominujących	-	-
Od jednostki stowarzyszonej	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-
Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-

	Stan na	
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	31 12 2025	31 12 2024
Jednostek dominujących (Polski Holding Hotelowy Sp z o o)	401 648,19	658103,58
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych jednostek powiązanych	1 000,00	-
Od Spółek Skarbu Państwa	-	-
Razem, zobowiązania	402 648,19	658103,58

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

Zarząd w 2025 roku	Wynagrodzenie wypłacone	Premia roczna, nagrody, odprawa *)	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej w spółce	Łączne dochody
Razem	328 152,64	61 601,54	-	389 754,18

* Premia roczna, nagrody, odprawy, ekwiwalenty za 2024 wypłacone w 2025

Wynagrodzenie wypłacone wyliczone jest za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 (wynagrodzenie za 12/2024 wypłacone w 01/2025 , 11/2025 wypłacone w 12/2025, wynagrodzenie za 12/2025 wypłacone w 01/2026 nie jest brane pod uwagę).

Zarząd w 2024 roku	Wynagrodzenie wypłacone	Premia roczna, nagrody, odprawa *)	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej w spółce	Łączne dochody
Razem	314 133,31	124 186,60	-	438 322,91

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

Wynagrodzenie wypłacone wyliczone jest za okres od 01 01 2024 do 31 12 2024 (wynagrodzenie za 12/2023 wypłacone w 01/2024, 11/2024 wypłacone w 12/2024, wynagrodzenie za 12/2024 wypłacone w 01/2025 nie jest brane pod uwagę).

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie wypłacone	Zwrot kosztów podróży	Łączne dochody
Razem 2025 rok	116 259,84	-	116 259,84
Razem 2024 rok	246 554,13	-	246 554,13

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 2025 roku i dnia 31 grudnia 2024 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przeglądy sprawozdań finansowych	75 000,00	75 000,00
w tym:	75 000,00	75 000,00
- badanie rocznych sprawozdań finansowych		
- łączna maksymalna kwota wydatków podlegających zwrotowi (dojazdy, noclegi, wyżywienie)	-	-
- badanie pakietu konsolidacyjnego	-	-

31 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

	Stan na dzień	
Aktywa i zobowiązania ZFŚS	31 12 2025	31 12 2024
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	116,67	-
Pozostałe należności	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	118 549,15	86 779,96
Zobowiązania wobec Funduszu	-50 968,03	-44 078,72
Saldo po kompensacie	67 747,79	42 701,24
Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	674 885,75	621 470,87

32 DYWIDENDA

W prezentowanym okresie sprawozdawczym dokonano wypłaty dywidendy. Wypłata nastąpiła w dniu 5.08.2025 r. w kwocie 4 964 000,00 zł, zgodnie z Uchwałą nr 4/2025 ZWZ INTERFERIE SA z siedzibą w Legnicy z dnia 22 lipca 2025 r. Wypłata została zrealizowana z zysku netto za rok obrotowy 2024 w kwocie 1 111 690,89 zł oraz z pozostałego kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku z lat ubiegłych w kwocie 3 852 309,11 zł. Wysokość dywidendy w przeliczeniu na 1 akcję wynosiła: 0,34 zł.

Zarząd Spółki proponuje, aby wynik finansowy za 2025 rok został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

33 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W związku z zaprzestaniem współpracy z Polską Grupą Uzdrowisk Spółka z o o z siedzibą we Wrocławiu została rozpoczęta procedura zawierania nowych umów zakupowych. W Spółce nie występują zagrożenia związane z przerwaniem łańcucha dostaw.

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

34 INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ POZYCJI POZABILANSOWYCH

	Należności / Zobowiązania	Zmiana
Należności warunkowe		
otrzymane gwarancje	404 895,09	-131.860,75
Zobowiązania pozabilansowe		
zabezpieczenia ustanowione na majątku wynikające z zaciągniętych kredytów	183 837 738,94	-2.012.603,91
gwarancje bankowe / weksle gwarancyjne	108 301,80	-

Spółka na dzień 31 grudnia 2025 roku nie udzielała:

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

Przeciwko Spółce w 2025 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
16 03 2026 r.	Tomasz Pieniążek	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16 03 2026 r.	Beata Czerniawska	Kierownik Biura Podatków i Kosztów	