

**ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2009**

**zawierające m.in. ocenę swojej pracy oraz zwięzłą ocenę sytuacji Spółki,
z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem
istotnym dla Spółki.**

W omawianym okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 13 listopada 2009 r. stanowili:

Piotr Tokarczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Citowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Ostowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Józef Stanisław Kowalski	
Anna Osadczuk	
Jerzy Pokój	

Członek Rady Nadzorczej p. Anna Osadczuk w dniu 13 listopada 2009 r. poinformowała Spółkę o rezygnacji z tym dniem z pełnienia przez nią funkcji Członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w dniu 17 listopada 2009 r. podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, tj.: odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki p. Rafała Citowicza oraz powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki p. Janusza Żołyńskiego i p. Angeliki Andersz-Hryńków.

W wyniku powyższych zdarzeń skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 17 listopada 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. przedstawiał się następująco:

Piotr Tokarczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Ostowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Angelika Andersz-Hryńków	
Józef Stanisław Kowalski	
Jerzy Pokój	
Janusz Żołyński	

Na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzyła p. Januszowi Żołyńskiemu.

Rada Nadzorcza w roku 2009 odbyła 7 posiedzeń w dniach: 6-7 lutego, 6 marca (kontynuacja posiedzenia w dniu 31 marca), 7 maja, 16 czerwca, 28 sierpnia, 28 października, 15 grudnia.

W głównej mierze posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane były poprzez pisemne zawiadomienia wszystkich członków Rady, zawierające proponowany porządek obrad.

W sprawach nagłych oraz wymagających natychmiastowego rozstrzygnięcia, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie § 14 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W trybie tym Rada Nadzorcza powzięła jedną uchwałę (w dniu 2 lipca).

Porządek obrad poszczególnych posiedzeń Rady Nadzorczej był efektem uzgodnień członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki. W zakres ustaleń z Zarządem Spółki wchodziły również kwestie związane z przygotowaniem niezbędnych materiałów, analiz i wyjaśnień dotyczących omawianych na posiedzeniach zagadnień.

W roku obrotowym 2009 Rada Nadzorcza Spółki powzięła 23 uchwały. Przedmiotowe uchwały dotyczyły następujących kwestii:

- ⇒ oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku,
- ⇒ oceny sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2008,
- ⇒ oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2008,
- ⇒ przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2008,
- ⇒ przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2008,
- ⇒ ustalenia jednolitego tekstu Statutu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ premii rocznej za 2008 rok dla członków Zarządu Spółki,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Akcjonariusza w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. w sprawie rocznych nagród o charakterze uznaniowym za 2008 rok dla członków Zarządu,
- ⇒ powołania członków Zarządu na II kadencję,
- ⇒ zatwierdzenia Regulaminu organizacyjnego INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki,
- ⇒ wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2009,
- ⇒ wyrażenia zgody na przekazanie przez Spółkę darowizn,
- ⇒ powołania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ zatwierdzenia Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ powołania w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Stałą tematykę posiedzeń Rady Nadzorczej stanowiły kwestie związane z wynikami finansowymi poszczególnych miesięcy 2009 roku, które analizowane były w układzie: przychody ze sprzedaży, koszty operacyjne, rachunek zysków i strat, rachunek wyników w podziale na jednostki eksploatacyjne Spółki, wskaźniki branżowe i ekonomiczno-finansowe, bilans, przepływy pieniężne, koszty ogólnego zarządu.

Analiza osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych w relacji do założeń „Budżetu na 2009 rok” była dla Rady jednym z podstawowych elementów systemu kontrolingowego.

Ponadto obligatoryjnym punktem porządku obrad Rady Nadzorczej były informacje Zarządu Spółki o stanie zaawansowania prac przy realizacji inwestycji polegającej na budowie Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu. Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała m.in.:

- ⇒ proces uzyskiwania przez Spółkę wymaganych decyzji i pozwoleń,
- ⇒ przebieg prowadzonych postępowań przetargowych (np. wyboru wykonawcy dokumentacji projektowej, koordynatorów i konsultantów, inwestora zastępczego, wykonawcy robót rozbiórkowych OSW BARBARKA II w Świnoujściu, wyboru Generalnego Wykonawcy),
- ⇒ uzgodnienia odnośnie projektu budowlanego i wykonawczego, wynikające z notatek koordynacyjnych, w których uczestniczyli przedstawiciele Spółki, biura projektowego, inwestora zastępczego oraz konsultanci,

- ⇒ ustalenia odnośnie warunków finansowania,
- ⇒ zakładany harmonogram inwestycji.

Obok realizacji działań wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i umów o pracę zawartych z poszczególnymi członkami Zarządu Spółki, przedmiotem prac Rady Nadzorczej były m.in. zagadnienia związane z:

- ⇒ ustaleniem sposobu kontaktowania się członków Rady Nadzorczej z mediami w sprawach dotyczących Spółki,
- ⇒ wdrażaniem w Spółce elektronicznego systemu wspierania zakupów,
- ⇒ wejściem w życie ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- ⇒ schematami organizacyjnymi jednostek eksploatacyjnych Spółki i stanem zatrudnienia w poszczególnych obiektach m.in. w stosunku do ich potencjału noclegowego i standardu,
- ⇒ uchwałami podejmowanymi przez Zarząd Spółki,
- ⇒ możliwościami pozyskania przez Spółkę środków finansowych z funduszy Unii Europejskiej na realizację inwestycji,
- ⇒ założeniami do strategii Spółki na lata 2010-2019,
- ⇒ projektem „Budżetu na 2010 rok”,
- ⇒ sposobem zarządzania Spółką,
- ⇒ stopniem wykorzystania bazy noclegowej poszczególnych jednostek eksploatacyjnych Spółki,
- ⇒ zakresem i terminowością realizacji inwestycji prowadzonych przez Spółkę, jak również oceną zrealizowanych przez Spółkę w latach 2004-2009 inwestycji w obiektach OSW BARBARKA w Świnoujściu i OSW ARGENTYT w Dąbkach.

Podczas jednego z posiedzeń Rady Nadzorczej miały miejsce szkolenia p.n. „Obowiązki informacyjne spółek publicznych” i „Rola komitetu audytu Rady Nadzorczej spółki giełdowej”.

Pierwsze z wyżej wymienionych szkoleń przeprowadzone zostało przez Dyrektora ds. Informacji Giełdowych i Relacji Inwestorskich Biura Zarządu Spółki i obejmowało m.in. zagadnienia wynikające z:

- 1) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW,
- 2) raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- 3) Programu Wspierania Płynności,
- 4) informacji poufnych i okresów zamkniętych,
- 5) zasad przekazywania przez zobowiązane osoby do Komisji Nadzoru Finansowego i do INTERFERIE S.A. informacji o niektórych transakcjach,
- 6) zdarzeń powodujących powstanie obowiązku notyfikacyjnego po stronie akcjonariusza (znaczne pakiety),
- 7) prawa akcjonariusza większościowego, posiadającego co najmniej 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, do żądania sprzedaży akcji spółki publicznej przez pozostałych akcjonariuszy tej spółki,
- 8) prawa akcjonariusza mniejszościowego do żądania od akcjonariusza posiadającego co najmniej 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wykupienia akcji posiadanych przez akcjonariusza wysuwającego żądanie,
- 9) sposobu organizacji i koordynacji procesu wypłaty dywidendy,
- 10) ostatnich zmian w Kodeksie spółek handlowych.

Szkolenie z zakresu roli komitetu audytu Rady Nadzorczej spółki giełdowej zrealizowane zostało przez przedstawiciela ówczesnego audytora Spółki. W trakcie szkolenia omówione zostały m.in.:

- 1) polskie rozwiązania w zakresie ładu korporacyjnego i systemu kontroli wewnętrznej,
- 2) roli komitetu audytu w spółkach giełdowych,
- 3) zagadnienia dotyczące wdrożenia efektywnego systemu kontroli wewnętrznej (przykłady, wskazówki, najlepsze praktyki, doświadczenia).

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki

Komitet Audytu powołany został przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 28 sierpnia 2009 r. w składzie:

Piotr Tokarczuk Przewodniczący Komitetu Audytu
Rafał Citowicz
Robert Ostowicz

W uchwale powołującej Komitet Audytu zawarto zobowiązanie Komitetu do przygotowania i przedłożenia Radzie Nadzorczej celem zatwierdzenia projektu regulaminu, który określać będzie zakres jego działania, kompetencje oraz tryb pracy. Przedmiotowy regulamin przyjęty został przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 28 października 2009 r.

W związku z:

- ⇒ decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki i odwołaniem z dniem 17 listopada 2009 r. p. Rafała Citowicza ze składu Rady Nadzorczej,
- ⇒ złożoną przez p. Roberta Ostowicza w dniu 15 grudnia 2009 r. rezygnacją z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,

Rada Nadzorcza w dniu 15 grudnia 2009 r. powołała do składu Komitetu Audytu:

Angelikę Andersz-Hryńków
Janusza Żołyńskiego

Do czasu powołania Komitetu Audytu jego zadania realizowane były przez Radę Nadzorczą. Z tego względu przedmiotem porządku obrad Rady była m.in. informacja Zarządu Spółki na temat umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009 oraz prezentacja związana z przeglądem skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. oraz raport niezależnego biegłego rewidenta w tym zakresie.

W pierwszej kolejności Komitet Audytu zrealizował zobowiązanie Rady Nadzorczej w przedmiocie opracowania regulaminu tegoż komitetu. Następnie z uwagi na wyżej wskazane przyczyny zmian w składzie Komitetu Audytu, komitet ten nie miał możliwości realizacji posiedzeń w pełnym składzie osobowym.

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca swojej pracy

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją działalność w roku obrotowym 2009. Na przedmiotową ocenę składa się pozytywna ocena organizacji i działania Rady jako grupy. Wchodzący w skład Rady Nadzorczej członkowie – jako całość – zapewniają zróżnicowaną wiedzę, osąd i doświadczenie dla prawidłowego wykonywania zadań i osiągnięcia postawionych celów.

Członkowie Rady Nadzorczej dołożyli wszelkich starań na rzecz należytego wykonania powierzonych im obowiązków z zakresu sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2009.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Dokonując przedmiotowej oceny, Rada Nadzorcza wzięła pod uwagę m.in.:

- 1) wyniki finansowe osiągnięte przez INTERFERIE S.A.,
- 2) przedstawione przez Zarząd dokumenty i wyjaśnienia w trakcie dokonywania przez Radę Nadzorczą przeglądu spraw Spółki,
- 3) wnioski wynikające z rozmów przeprowadzonych z przedstawicielami biegłego rewidenta.

Wyniki przedmiotowej oceny wskazują, iż sytuacja ekonomiczna Spółki na koniec 2009 roku jest zadowalająca i stabilna, co daje podstawy do dalszego jej rozwoju.

Spółka w 2009 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 2,9 mln złotych, który jest ponad trzykrotnie wyższy niż ten osiągnięty w 2008 roku. Średnia frekwencja w jednostkach eksploatacyjnych Spółki wzrosła o 8% w porównaniu do roku 2008.

Obok zjawisk makroekonomicznych na funkcjonowanie Spółki i wyniki przez nią osiągnięte miały wpływ czynniki typowo wewnętrzne.

Z powodu przede wszystkim wyższej niż w 2008 roku sprzedaży usług sanatoryjnych Spółka odnotowała wyższe o 14,61% przychody ze sprzedaży.

W roku 2008 Spółka zbyła zorganizowane części jej przedsiębiorstwa w postaci obiektów OWDiM SŁAWA w Lubiatowie i DW GÓRNICZA STRZECHA w Szklarskiej Porębie. Z tego tytułu odnotowany został w roku 2009 znaczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych.

Przychody finansowe Spółki wzrosły o 415,0 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i jest to efekt przede wszystkim dodatnich różnic kursowych.

W porównaniu do roku 2008 odnotowano w Spółce o 7,17% wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Skutkiem prowadzonej dyscypliny kosztowej jest spadek w porównaniu do roku 2008 kosztów sprzedaży (o 21,63%) i kosztów ogólnego zarządu (o 17,74%).

W obszarze kosztów negatywny wpływ na wyniki działalności Spółki miały głównie koszty związane z utworzeniem rezerw na przyszłe zobowiązania oraz koszty dotyczące zaległego podatku od nieruchomości (pozostałe koszty operacyjne), jak również koszty wynikające z zaciągniętego kredytu, a co za tym idzie – spłaty odsetek od tego kredytu oraz ujemnych różnic kursowych (koszty finansowe).

Analiza wskaźnikowa sytuacji finansowej przedsiębiorstwa w stosunku do roku ubiegłego generalnie wykazuje wzrost zarówno wskaźników rentowności, jak i płynności. Wartość wskaźnika rentowności obrotu (sprzedaży) na koniec grudnia 2009 wzrosła o 9,56 pkt. %. Rentowność sprzedaży usług wzrosła o 11,69 pkt. %, rentowność sprzedaży towarów spadła o 1,04 pkt %, rentowność kapitału całkowitego wzrosła o 2,04 pkt. %, rentowność kapitału własnego wzrosła o 2,14 pkt %.

Wskaźnik dźwigni finansowej w stosunku do 12 miesięcy 2008 roku nieznacznie się poprawił i na koniec roku 2009 wynosił 0,17.

Wskaźnik bieżącej płynności z poziomu 0,53 wzrósł do poziomu 0,68. Wskaźnik szybkiej płynności finansowej wzrósł do poziomu 0,59. Nieznacznie wyższa wartość wskaźnika bieżącej płynności od wartości wskaźnika szybkiej płynności oznacza, iż zapasy nie odgrywają większej roli w Spółce.

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 0,14, z czego można wnioskować, iż Spółka posiada rezerwę co do możliwości zaciągania dalszych zobowiązań kredytowych.

W roku 2009 miała miejsce kontynuacja procesu modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku i w okresie tym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 5,8 mln złotych (w tym skapitalizowane różnice kursowe w wysokości 467,87 tys.

zł, które podwyższyły wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na OSW CHALKOZYN w Kołobrzegu).

W dniu 1 lutego 2010 r. podpisano akt założycielski tworząc jednoosobową spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie dla realizacji inwestycji polegającej na budowie kompleksu hotelowo-konferencyjno-wypoczynkowego w Świnoujściu. Udziały w 100% objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie. W wyniku prowadzonej inwestycji powstanie Hotel INTERFERIE Medical SPA, który będzie posiadał około 600 miejsc hotelowych w pokojach jedno-, dwuosobowych i apartamentach oraz sale bankietowe, restauracje, basen, bazę SPA i rehabilitacyjną.

Obserwując tendencje panujące na rynku usług turystycznych, Zarząd Spółki planuje w latach 2010–2014 znacząco zwiększyć swoje dochody z działalności polegającej na świadczeniu usług pobytowych połączonych z lecznictwem i rehabilitacją. Rozwój tego rodzaju usług jest głównym elementem strategii INTERFERIE S.A. Działania takie pozwolą wyeliminować sezonowość świadczonych usług turystycznych i osiągnąć stabilność przychodów.

Rada Nadzorcza jako realne ocenia założone przez Zarząd Spółki plany i zakładane efekty działań na rzecz wzrostu wartości Spółki.

Spółka posiada pełną zdolność do finansowania (przy wykorzystaniu środków własnych oraz obcych) planowanych projektów inwestycyjnych. Aktualna wielkość kapitałów własnych, poziom rocznych zysków wypracowywanych przez Spółkę oraz zdolność kredytowa powodują, iż Spółka nie będzie miała problemów z realizacją zamierzonych inwestycji.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stopień przygotowania Spółki do realizacji zamierzeń inwestycyjnych i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Odnosząc się do przewidywanej sytuacji Spółki, Rada Nadzorcza zwraca jednakże uwagę na zagrożenia występujące w tym zakresie, związane m.in. z planowanymi przez firmy konkurencyjne inwestycjami, niestabilnym kursem złotego w stosunku do euro (brak gwarancji stałego poziomu przychodów eksportowych) oraz zaburzeniami klimatycznymi.

W opinii Rady Nadzorczej w perspektywie roku 2010 i najbliższych lat zagadnieniami wymagającymi szczególnej uwagi są m.in.:

- 1) realizacja poprzez spółkę zależną inwestycji polegającej na budowie Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu,
- 2) monitorowanie i analiza płynności finansowej, poprawności wyceny aktywów i efektywności działalności operacyjnej,
- 3) opracowanie dokumentu i wdrożenie strategii rozwoju Spółki wraz z programem jej monitorowania,
- 4) wszelkie działania pozwalające na maksymalne wykorzystanie potencjału noclegowego Spółki i wzrost jej przychodów z tytułu sprzedaży usług,
- 5) rozszerzenie zakresu usług związanych z lecznictwem i rehabilitacją,
- 6) dalsze podnoszenie efektywności organizacji pracy,
- 7) respektowanie i należyta realizacja przez INTERFERIE S.A. obowiązków informacyjnych spółki publicznej,
- 8) dyscyplina budżetowa ze szczególnym uwzględnieniem pozycji kosztowych.

Wskazane powyżej zagadnienia mają charakter pierwszoplanowy dla Zarządu i Rady Nadzorczej w 2010 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się przedstawionym przez Zarząd Spółki w nocie dodatkowej do sprawozdania finansowego opisem podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem:

- ⇒ kredytowym, związanym z należnościami handlowymi,
- ⇒ kredytowym, związanym z innymi aktywami finansowymi,
- ⇒ stopy procentowej,
- ⇒ kursowym,
- ⇒ płynności,
- ⇒ cenowym,
- ⇒ operacyjnym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w INTERFERIE S.A. system kontroli wewnętrznej.

W zakresie działań w ramach zarządzania ryzykiem rynkowym Zarząd Spółki w listopadzie 2009 roku przyjął i wdrożył „Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym oraz procedury ewidencji, wyceny i rozliczeń instrumentów pochodnych w Spółce INTERFERIE S.A.”

Po uzyskaniu dodatkowych informacji od Zarządu Spółki, jak również przedstawiciela biegłego rewidenta, na temat wpływu każdego z czynników ryzyka na działalność Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż czynniki ryzyka nie stanowią w perspektywie 2010 roku istotnego zagrożenia dla działalności Spółki. Aktualnie Rada Nadzorcza nie identyfikuje w Spółce obszarów wymagających pilnej interwencji i wnikliwej kontroli.

Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki jest świadom podwyższonych ryzyk na poszczególnych płaszczyznach działania Spółki i zarządza nimi z należytą starannością. Niemniej jednak Rada Nadzorcza rekomenduje stałą analizę efektywności istniejących w INTERFERIE S.A. rozwiązań w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu dostosowywania ich do zmieniających się warunków funkcjonowania Spółki.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie

LUBIN, dnia 2 marca 2010 r.