



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
z DZIAŁALNOŚCI
INTERFERIE S.A.
w 2010 roku

Lubin, 11 marzec 2011

str. 1



PODSTAWOWE INFORMACJE o SPÓŁCE

1. Podstawowe informacje o Spółce

Spółka INTERFERIE jest spółką prawa handlowego – spółką akcyjną, działającą na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu sporządzonego dnia 26 listopada 2004 r. (AN Rep. A Nr 9277/2004 z późniejszymi zmianami).

Spółka powstała w czerwcu 1992 r. jako „INTERFERIE” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształceń strukturalno-własnościowych w KGHM Polska Miedź S.A. Nowo utworzona Spółka weszła do struktury holdingu jako jednostka zależna, w której właściciel posiadał 100% udziałów.

W czerwcu 2000 r. założyciel Spółki – KGHM Polska Miedź S.A. przekazał 100% posiadanych w niej udziałów Dolnośląskiej Spółce Inwestycyjnej S.A. w Lubinie, która do grudnia 2002 r. była jedynym właścicielem Spółki. W grudniu 2002 roku do „INTERFERIE” Spółki z o.o. przystąpiła spółka Centrum Badań Jakości Spółka z o.o. w Lubinie, natomiast w lutym 2003 r. KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie. W dniu 31 grudnia 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000225570 przekształcenie formy prawnej „INTERFERIE” Spółka z o.o. w INTERFERIE S.A. W dniu 30 września 2005 r. nastąpiło połączenie spółek: Dolnośląskiej Spółki Inwestycyjnej S.A. w Lubinie i KGHM Metale S.A. w Lubinie, w wyniku którego akcjonariuszem INTERFERIE S.A. została spółka KGHM METALE DSI S.A. w Lubinie, która w roku 2006 zmieniła swą firmę na KGHM ECOREN S.A. Spółka nie posiada oddziałów/jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe w myśl Ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami). Spółka posiada wymagane prawem zaświadczenie o wpisie do Rejestru Organizatorów i Pośredników Turystycznych Województwa Dolnośląskiego (zaświadczenie Nr 61/12/99/2004). W grudniu 2010 roku nastąpiła zmiana akcjonariusza większościowego – 66,82% akcji zostało nabyte przez Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna.

W dniu 1.02.2010 roku została zawiązana Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Była ona jednostką zależną, w której INTERFERIE S.A. miało 100% udziałów. Dnia 11.10.2010 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wniesionego przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Spółka z zależnej została stowarzyszona (nastąpiła utrata kontroli).

Kapitał zakładowy Spółki INTERFERIE Medical Spa Sp. z o.o. wynosi 61.317 tys. zł i dzieli się na 61.317 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Udziały w wysokości 32,63 % objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 204 tys. zł oraz aportem w wysokości 19 808 tys. zł. Objęte udziały stanowią 32,63 % kapitału zakładowego nowej Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników nowej Spółki. Objęte udziały zostały ujęte w księgach rachunkowych Spółki po koszcie. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. W wyniku połączenia nie zidentyfikowano wartości firmy.

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

1.1. STRUKTURA AKCJONARIATU

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 72.821.000,00 (siedemdziesiąt dwa miliony osiemset dwadzieścia jeden tysięcy) złotych. Kapitał zakładowy dzieli się na: 9.564.200 (dziewięć milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji serii A od numeru A 0000001 do numeru A 9564200 o

wartości nominalnej 5,00 (pięć) złotych każda, - 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii B od numeru B 0000001 do numeru B 5000000 o wartości nominalnej 5,00 (pięć) złotych każda.

Zgodnie ze Statutem Spółki INTERFERIE S.A. wszystkie akcje spółki mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza. Nie istnieją ograniczenia przenoszenia praw własności z papierów wartościowych i wykonywania prawa głosu z akcji. W 2010 roku nie było transakcji nabycia akcji własnych. Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji INTERFERIE S.A.

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 31.12.2010 r. w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ
Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna	66,82 %	9 731 625
Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%	2.062.986
pozostali	19,02%	2 769 589

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. w okresie 01.01.2010 – 28.12.2010 r. w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych przedstawia się następująco:

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

KGHM Polska Miedź S.A. wraz z podmiotami zależnymi w okresie od 01.01.2010 do 28.12.2010 r. :

- a) liczba posiadanych akcji - 9 564 200
- b) procentowy udział w kapitale zakładowym - 65,67%
- c) liczba głosów - 9 564 200
- d) procentowy udział w ogólnej liczbie głosów - 65,67%.

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

W Spółce nie zachodzą zdarzenia opisane w § 91 ust. 6 pkt 20 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

25.10.2010 r. zostało opublikowane wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. Podmiotem wzywającym był Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowa.

Na podstawie § 6 ust. 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U. 2005 nr 207, poz.1729; ze zm.), w dniu 22.12.2010 r. poinformowano, iż: - nie ziścił się warunek, o którym mowa w pkt 25 w związku z pkt 6 Wezwania, tj. zapisami została objęta mniejsza niż minimalna liczba akcji spółki Interferie S.A. z siedzibą w Lubinie ("Spółka"), po której osiągnięciu Fundusz Hotele 01 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna ("Wzywający") zobowiązał się nabyć akcje Spółki w Wezwaniu, mianowicie zostały złożone zapisy na sprzedaż mniej niż 10.923.150 (dziesięć milionów dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące sto pięćdziesiąt) akcji Spółki, dających prawo do wykonania 10.923.150 (dziesięć milionów dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące sto pięćdziesiąt) głosów na walnym zgromadzeniu spółki Interferie S.A. z siedzibą w Lubinie ("Spółka"); - pomimo nieziszczenia się warunku określonego w punkcie 25 Wezwania, Wzywający, na podstawie pkt 25 Wezwania, podjął decyzję, że nabędzie akcje Spółki objęte zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Wezwaniu.

Zarząd INTERFERIE S.A. w dniu 28.12.2010 r. otrzymał od KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie pismo o treści:

Działając w imieniu KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184 poz. 1539) niniejszym zawiadamiamy, że trzy spółki należące do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. tj: KGHM Polska Miedź S.A. – jednostka dominująca, KGHM Ecoren S.A. i CBJ sp. z o.o. – jednostki zależne, w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. (ogłoszone w dniu 25.10.2010 r.), w dniu 23 grudnia 2010 r. dokonały transakcji zbycia wszystkich posiadanych akcji spółki publicznej INTERFERIE S.A.

Rozliczenie transakcji przez KDPW nastąpiło w następujących dniach:

- zbycie akcji przez KGHM Ecoren S.A. – 23 grudnia 2010 r.,
- zbycie akcji przez KGHM Polska Miedź S.A. – 27 grudnia 2010 r.,
- zbycie akcji przez CBJ sp. z o.o. – 27 grudnia 2010 r.

Zarząd INTERFERIE S.A. w dniu 28.12.2010 r. otrzymał od Fundusz Hotele 01 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 361198 (Akcjonariusz) - zawiadomienie na podstawie przepisów art. 77 ust 7 oraz art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184 poz. 1539), iż w wyniku zawarcia transakcji, na podstawie których nabył akcje zwykłe na okaziciela spółki INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, na skutek ogłoszonego przez Akcjonariusza wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 50 %.

Akcjonariusz nabył:

- 1) w dniu 23.12.2010 r. – 8 964 200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, stanowiących na dzień transakcji 61,55 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 61,55 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- 2) w dniu 27.12.2010 r. – 300 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, stanowiących na dzień transakcji 2,06 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2,06 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- 3) w dniu 27.12.2010 r. – 467 425 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00023, stanowiących na dzień transakcji 3,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 3,21 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

Przed dokonaniem w/w transakcji – Akcjonariusz nie posiadał żadnych akcji Spółki.

W wyniku dokonanych transakcji, na rachunku Akcjonariusza zapisanych jest ogółem 9 731 625 akcji Spółki, które stanowią 66,82 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 9 731 625 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 66,82 % udziału w ogólnej liczbie głosów, na które składa się:

a) 467 425 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00023, które stanowią 3,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 467 425 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 3,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, oraz

b) 9 264 200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, które stanowią 63,61 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 9 264 200 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 63,61 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W okresie 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia, Akcjonariusz nie wyklucza dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jeżeli będzie to uzasadnione sytuacją rynkową oraz ekonomiczną Spółki.

Celem ewentualnego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki będzie zamiar uzyskania zysku z inwestycji.

Akcjonariusz oświadczył, iż nie istnieją żadne podmioty zależne od Akcjonariusza posiadające akcje spółki.

Zarząd INTERFERIE S.A w dniu 28.12.2010 r. otrzymał od Fundusz Hotele 01 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 335821 (Fundusz Hotele 01) - zawiadomienie na podstawie przepisów art. 77 ust 7 oraz art. 69 ust.1 pkt 1 i 69 a ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184 poz. 1539), iż w wyniku zawarcia transakcji, na podstawie których Fundusz Hotele 01 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (SKA) nabył akcje zwykłe na okaziciela spółki INTERFERIE S.A., na skutek ogłoszonego przez SKA wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, udział Funduszu Hotele 01 jako podmiotu dominującego wobec SKA w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 50 %.

SKA nabył:

1) w dniu 23.12.2010 r. – 8 964 200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, stanowiących na dzień transakcji 61,55 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 61,55 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

2) w dniu 27.12.2010 r. – 300 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, stanowiących na dzień transakcji 2,06 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2,06 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

3) w dniu 27.12.2010 r. – 467 425 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00023, stanowiących na dzień transakcji 3,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 3,21 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

Przed dokonaniem w/w transakcji – Fundusz Hotele 01 i SKA nie posiadały żadnych akcji Spółki. W wyniku dokonanych transakcji, na rachunku zależnej od Funduszu Hotele 01 spółki SKA zapisanych jest ogółem 9 731 625 akcji Spółki, które stanowią 66,82 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 9 731 625 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 66,82 % udziału w ogólnej liczbie głosów, na które składa się:

a) 467 425 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00023, które stanowią 3,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 467 425 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 3,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, oraz

b) 9 264 200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, które stanowią 63,61 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 9 264 200 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 63,61 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W okresie 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia, Fundusz Hotele 01 nie wyklucza dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (w tym poprzez pośrednie nabycie akcji Spółki przez podmioty zależne od Fundusz Hotele 01), jeżeli będzie to uzasadnione sytuacją rynkową oraz ekonomiczną Spółki.

Celem ewentualnego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki będzie zamiar uzyskania zysku z inwestycji.

Jedynym podmiotem zależnym od Fundusz Hotele 01 posiadającym akcje INTERFERIE S. A. jest SKA. Nie istnieją żadne podmioty zależne od SKA posiadające akcje spółki INTERFERIE S.A.

Zarząd INTERFERIE S.A w dniu 28.12.2010 r. otrzymał od KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 513 (Fundusz), reprezentowany przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 332428 - zawiadomienie na podstawie przepisów art. 77 ust 7 oraz art. 69 ust.1 pkt 1 i 69 a ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184 poz. 1539), w którym informuje, iż działając jako podmiot dominujący wobec Fundusz Hotele 01 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (SKA) , że w wyniku zawarcia transakcji, na podstawie których SKA nabyła akcje zwykłe na okaziciela spółki INTERFERIE S.A., na skutek ogłoszonego przez SKA wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, udział Funduszu jako podmiotu dominującego wobec SKA w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 50 %. SKA nabył:

1) w dniu 23.12.2010 r. – 8 964 200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, stanowiących na dzień transakcji 61,55 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 61,55 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

2) w dniu 27.12.2010 r. – 300 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, stanowiących na dzień transakcji 2,06 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2,06 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

3) w dniu 27.12.2010 r. – 467 425 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00023, stanowiących na dzień transakcji 3,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 3,21 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Przed dokonaniem w/w transakcji – Fundusz ani żaden podmiot zależny nie posiadały żadnych akcji Spółki.

W wyniku dokonanych transakcji, na rachunku zależnej od Funduszu spółki SKA zapisanych jest ogółem 9 731 625 akcji Spółki, które stanowią 66,82 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 9 731 625 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 66,82 % udziału w ogólnej liczbie głosów, na które składa się:

a) 467 425 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00023, które stanowią 3,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 467 425 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 3,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, oraz

b) 9 264 200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem ISIN PLINTFR00031, które stanowią 63,61 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 9 264 200 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 63,61 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W okresie 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia, Fundusz nie wyklucza dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (w tym poprzez pośrednie nabycie akcji Spółki przez podmioty zależne od Funduszu), jeżeli będzie to uzasadnione

sytuacją rynkową oraz ekonomiczną Spółki. Celem ewentualnego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki będzie zamiar uzyskania zysku z inwestycji.

Jedynym podmiotem zależnym od Funduszu, posiadającym akcje INTERFERIE S. A. jest SKA. Nie istnieją żadne podmioty zależne od SKA posiadające akcje spółki INTERFERIE S.A.

Zarząd INTERFERIE S.A. nie posiada wiedzy na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.2. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Skład organów zarządzających i nadzorczych INTERFERIE S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r.

Zarząd Spółki

Adam Milanowski	Prezes Zarządu
Radosław Besztyga	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki

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

Zmiany w składzie osób zarządzających w roku 2010.

Do dnia zatwierdzenia raportu nie miały miejsca zmiany w składzie osób zarządzających.

W roku 2010 następujące osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej Spółki:

Angelika Andersz-Hryńków	01.01-31.12.2010
Józef Kowalski	01.01-31.12.2010
Cezary Iwański	31.03-16.07.2010
Robert Ostowicz	01.01-31.12.2010
Jerzy Pokój	01.01-31.12.2010
Piotr Tokarczuk	01.01-31.03.2010
Janusz Żołyński	01.01-31.12.2010
Jarosław Mazur	15.10-31.12.2010

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z treścią § 13 Statutu Spółki, Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 osób, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej oraz do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Zasady i tryb pracy Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu Spółki.

Decyzje o emisji i wykupie akcji regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych. Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji Spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 Kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowa informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących, jak również zarządzających, znajduje się w części ekonomiczno-finansowej niniejszego sprawozdania oraz w notach finansowych.

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Umowy o pracę zawarte na czas określony z członkami Zarządu przewidują, iż w przypadku rozwiązania umowy za wypowiedzeniem przez pracodawcę przed upływem okresu, na który umowa została zawarta, Spółka zobowiązuje się zapłacić pracownikowi odprawę w wysokości trzykrotnego wynagrodzenia stałego, należnego w ostatnim miesiącu poprzedzającym rozwiązanie umowy, Przyznanie powyższej odprawy uzależnione jest od spełnienia warunku posiadania bezpośrednio poprzedzającego odwołanie i nieprzerwanego, co najmniej rocznego okresu zatrudnienia na stanowisku członka Zarządu w Spółce.

Odprawa nie przysługuje, jeżeli przyczyną rozwiązania umowy jest m.in. wypowiedzenie przez pracodawcę w związku z rezygnacją przez pracownika z funkcji członka Zarządu Spółki.

W Spółce nie zachodzą zdarzenia opisane w § 91 ust. 6 pkt 18 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

1.3. ORGANIZACJA SPÓŁKI.

Podstawowym, wewnętrznym aktem normatywnym określającym strukturę organizacyjną Spółki, zasady działania Biura Zarządu i jednostek eksploatacyjnych Spółki, zakresy obowiązków i odpowiedzialności członków Zarządu oraz pracowników pełniących funkcje kierownicze i samodzielne w Spółce jest Regulamin organizacyjny INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie.

W skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi Biuro Zarządu i jednostki eksploatacyjne.

Biuro Zarządu jest ośrodkiem zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i aparatem wykonawczym Zarządu Spółki.

W strukturze Biura Zarządu Spółki występują komórki organizacyjne w formie działów i stanowisk organizacyjnych. Stanowiska organizacyjne mogą funkcjonować jako samodzielne lub wchodzić w skład działów.

Jednostka eksploatacyjna jest podstawową jednostką gospodarczą Spółki dysponującą wydzielonymi środkami trwałymi i obrotowymi w zależności od przeznaczenia, rodzaju i wielkości zadań gospodarczych. W jednostkach eksploatacyjnych Spółki prowadzona jest działalność operacyjna w zakresie wynikającym z przedmiotu działalności Spółki na ściśle określonym obszarze geograficznym, z wyłączeniem zakresu zastrzeżonego do realizacji przez Biuro Zarządu Spółki.

Jednostki eksploatacyjne Spółki występują w postaci ośrodków sanatoryjno-wypoczynkowych, ośrodków wypoczynkowo-sanatoryjnych, domów wypoczynkowych, ośrodków kolonijnych, hoteli i biur turystycznych.

Jednostki eksploatacyjne INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2009 stanowiły:

1. Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy **BARBARKA** w Świnoujściu
3. Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy **CHALKOZYN** w Kołobrzegu
4. Ośrodek Wypoczynkowo-Sanatoryjny **CECHSZTYN** w Ustroniu Morskim
jednostką zintegrowaną z OWS CECHSZTYN jest:
Ośrodek Wypoczynkowo-Sanatoryjny **CECHSZTYN II** w Ustroniu Morskim
5. Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy **ARGENTYT** w Dąbkach
6. Hotel Górski **MALACHIT** w Świeradowie Zdroju

7. Hotel **BORNIT** w Szklarskiej Porębie
8. Hotel **INTERFERIE** w Głogowie
9. Hotel **INTERFERIE** w Lubinie
10. Biuro Turystyczne **INTERFERIE** w Lubinie

Zmiany Statutu Spółki zgodne są z zapisami Kodeksu spółek handlowych oraz aktualnym brzmieniem Statutu – treść Statutu dostępna na stronie WWW.gielda.interferie.pl.

W roku obrotowym 2010 nie miały miejsca istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

1.4.ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2010 roku (łącznie z osobami korzystającymi z urlopów wychowawczych) wyniosło 356 osoby.

W Spółce nie funkcjonują wynagrodzenia, korzyści, nagrody wynikające z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych.

W Spółce nie zachodzą zdarzenia opisane w § 91 ust. 6 pkt 22 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

1.5.INTERFERIE S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W roku 2010 Spółka przekazała następujące raporty bieżące:

Numer Raportu bieżącego	Data	Temat
1/2010	09.01.2010	Wykaz informacji podanych do wiadomości publicznej w roku 2009
2/2010	18.01.2010	Prognoza wyników finansowych Spółki za rok 2009
3/2010	23.01.2010	Terminy publikacji raportów okresowych w roku 2010
4/2010	27.01.2010	Korekta Raportu bieżącego nr 2/2010 z dnia 18.01.2010 roku
5/2010	02.02.2010	Utworzenie spółki pod firmą INTERFERIE Medical Spa Sp. z o.o. i objęcie w niej udziałów.
6/2010	25.02.2010	Rejestracja spółki INTERFERIE MEDICAL SPA Sp. z o.o.
7/2010	26.02.2010	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego
8/2010	03.03.2010	Zwyczajne Walne Zgromadzenie - termin i porządek obrad
9/2010	03.03.2010	Projekty Uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie
10/2010	03.03.2010	Zestawienie zamierzonych zmian w Statucie Spółki INTERFERIE S.A. będących przedmiotem obrad ZWZ Spółki zwołanego na dzień 31 marca 2010 r.
11/2010	03.03.2010	Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału zysku netto za 2009 rok
12/2010	11.03.2010	Terminy przekazywania raportów okresowych w 2010 roku
13/2010	23.03.2010	Korekta raportu okresowego za 4 kwartał 2009 roku
14/2010	31.03.2010	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31.03.2010 r.
15/2010	31.03.2010	Treść Uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31.03.2010 r.
16/2010	31.03.2010	Informacja o powołaniu członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję

17/2010	06.04.2010	Informacja na temat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 31.03.2010 r.
18/2010	14.04.2010	Rejestracja zmian w Statucie Spółki INTERFERIE S.A.
19/2010	30.04.2010	Wybór wykonawcy na budowę hotelu w Świnoujściu w systemie generalnego wykonawcy.
20/2010	04.05.2010	Zawarcie znaczącej umowy na budowę w systemie Generalnego Wykonawcy Hotelu pod nazwą INTERFERIE Medical SPA zlokalizowanego w Świnoujściu
21/2010	25.05.2010	Tekst jednolity Statutu Spółki
22/2010	01.06.2010	Wybór audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2010
23/2010	09.07.2010	Zawarcie umowy znaczącej przez podmiot zależny i zawarcie umowy wsparcia przez INTERFERIE S.A. , podmiot zależny i Bank
24/2010	16.07.2010	Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej
25/2010	20.07.2010	Zawarcie transakcji forward przez podmiot zależny
26/2010	02.08.2010	Zmiana terminu przekazania raportu skonsolidowanego za I półrocze 2010 roku
27/2010	01.09.2010	Podwyższenie kapitału zakładowego INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.
28/2010	10.09.2010	Podpisanie aneksów do umowy znaczącej
29/2010	14.09.2010	Aneks do umowy znaczącej
30/2010	15.09.2010	Podpisanie cesji umów pomiędzy INTERFERIE S.A. i INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.
31/2010	15.09.2010	Sprostowanie błędu pisarskiego w Raporcie bieżącym nr 29/2010 z dnia 14.09.2010 r.
32/2010	16.09.2010	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie - termin i porządek obrad
33/2010	17.09.2010	Projekty Uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
34/2010	21.09.2010	Podpisanie umowy inwestycyjnej pomiędzy INTERFERIE S.A. a KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
35/2010	01.10.2010	Korekta Raportów bieżących nr 32/2010 i nr 33/2010
36/2010	07.10.2010	Podpisanie umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.
37/2010	07.10.2010	Podpisanie umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy i praw przez spółkę zależną
38/2010	07.10.2010	Podpisanie umowy na ustanowienie zastawów rejestrowych i finansowych na prawach z rachunków bankowych przez spółkę zależną
39/2010	07.10.2010	Aneks do umowy znaczącej
40/2010	07.10.2010	Zawarcie umowy podporządkowania
41/2010	07.10.2010	Wystawienie weksli wraz z deklaracją wekslową
42/2010	07.10.2010	Podpisanie przez podmiot zależny umowy przelewu praw z umów na zabezpieczenie
43/2010	08.10.2010	Zawarcie umowy znaczącej
44/2010	15.10.2010	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 15.10.2010 r.
45/2010	15.10.2010	Powołanie do Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie
46/2010	15.10.2010	Przerwa w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.
47/2010	15.10.2010	Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 15.10.2010 r.
48/2010	18.10.2010	Informacja na temat członka Rady Nadzorczej powołanego

		przez Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 15.10.2010 r.
49/2010	20.10.2010	Ustanowienie hipoteki na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.
50/2010	23.10.2010	Podpisanie pomiędzy INTERFERIE S.A. a INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. porozumienia.
51/2010	28.10.2010	Postanowienia sądu o wpisie do rejestru zastawów
52/2010	28.10.2010	Rejestracja zmian do Statutu
53/2010	10.11.2010	Stanowisko Zarządu INTERFERIE S.A. dotyczące wezwania ogłoszonego w dniu 25.10.2010 r.
54/2010	10.11.2010	Treść uchwał nad którymi głosowano na wznowionym po przerwie Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu INTERFERIE S.A.
55/2010	12.11.2010	Korekta Raportu bieżącego nr 54/2010 z dnia 10.11.2010 r.
56/2010	01.12.2010	Tekst jednolity Statutu Spółki
57/2010	01.12.2010	Wybór przez Radę Nadzorczą przewodniczącego Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
58/2010	10.12.2010	Informacje na temat przewodniczącego Rady Nadzorczej
59/2010	28.12.2010	Nabycie pakietu akcji
60/2010	28.12.2010	Zbycie pakietu akcji
1/2010	25.05.2010	Zmiany w składzie Komitetu Audytu
2/2010	02.07.2010	Informacja dotycząca stosowania zasad ładu korporacyjnego
3/2010	01.12.2010	Zmiany w składzie Komitetu Audytu

Raporty okresowe

Nazwa raportu okresowego	Data
Raport kwartalny za IV kwartał 2009 r.	08.02.2010
Raport roczny SA-R 2009	03.03.2010
QSr za I kwartał 2010 r.	10.05.2010
PSr 2010	10.08.2010
QSr za III kwartał 2010 r.	05.11.2010

Kształtowanie się kursu Spółki w roku 2010:



Kształtowanie się kursu Spółki od debiutu Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



INTERFERIE S.A.. zakwalifikowane zostały do **Programu Wspierania Płynności**. Spółka prowadzi sekcję „relacji inwestorskich” na stronie www.gpwinfostrefa.pl . Spółka uruchomiła stronę dedykowaną „relacjom inwestorskim” – zgodną z wypracowanym przez GPW „modelowym serwisem relacji inwestorskich” (www.gielda.interferie.pl).

Zagadnienia związane z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW są zamieszczone w odrębnym dokumencie.



PROMOCJA, REKLAMA
PODSTAWOWE PRODUKTY SPÓŁKI

W roku 2010 głównym celem działań marketingowych było możliwie jak największe dostosowanie oferowanego przez Spółkę produktu do wymagań klienta oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu w krajach Unii Europejskiej. Wystawienie standów firmowych na najważniejszych Międzynarodowych Targach Turystycznych za granicą: Berlin, Drezno, Lipsk. Są to targi, które cieszą się zainteresowaniem tak klientów indywidualnych, jak i biur podróży. Uczestnictwo w największych imprezach turystycznych w Europie pomaga w utrzymaniu dobrej marki oraz stwarza możliwość pozyskiwania coraz to nowszych rynków oraz kontrahentów. Poprzez szerzenie rozpoznawalności marki naszej Spółki staliśmy się bardziej popularni wśród klientów. Jesteśmy kojarzeni jako firma specjalizująca się w organizacji wczasów zdrowotnych, pobytów profilaktyczno – leczniczych oraz wypoczynku rodzinnego. Poprzez liczne inwestycje, systematyczne podnoszenie standardów naszych obiektów oraz zakup nowoczesnych urządzeń do bazy zabiegowej oferta Jednostek INTERFERIE S.A. jest w stanie zaspokoić oczekiwania wszystkich klientów, w tym wymagającego klienta z Europy Zachodniej.

Obsługa strony internetowej www.interferie.pl jest najistotniejszym z działań w dzisiejszym marketingu, określanym jako e-marketing, który jest narzędziem działającym szybko, kompleksowo i docierającym do największego grona odbiorców. Dlatego też inwestowanie w Internet jest bardzo ważne. Z myślą o Klientach zagranicznych INTERFERIE S.A. został uruchomiony portal sprzedaży on-line www.interferie.eu ułatwiający oraz przyspieszający rezerwację pakietów kuracyjno-zdrowotnych w obiektach nie należących do Spółki. Dzięki uruchomieniu strony internetowej INTERFERIE mogą dotrzeć także do odbiorców indywidualnych. Portal www.interferie.eu został zaprojektowany w taki sposób aby bez problemu mogły poruszać się po nim osoby nie tylko biegle poruszające się po wirtualnym świecie ale również osoby nie mające codziennego kontaktu z komputerem czy Internetem. Strony INTERFERIE S.A. są nowoczesne i spełniają najwyższe parametry techniczne. Elementem, który jest niezbędny do tego by potencjalny klient odnalazł naszą stronę www jest jej pozycjonowanie. Dzisiejsze trendy najskuteczniejszego pozycjonowania stron to działanie przez linki sponsorowane na głównych polskich i zagranicznych portalach internetowych, z naciskiem na portale branżowe promujące turystykę zdrowotną, rehabilitacyjną i wellnesową. Dlatego też w roku 2010 została wykupiona usługa pozycjonowania w portalu www.onet.pl. Przez cały okres reklamowania się nasze obiekty były na pierwszych miejscach w wynikach wyszukiwania (po wpisaniu nazwy miejscowości, w której znajdują się nasze ośrodki).

W roku 2009 Spółka wydała profesjonalnie przygotowane foldery reklamowe w nowej szacie graficznej w dwóch wersjach językowych: polskim, niemieckim. W związku z nieustanną modernizacją oraz podnoszeniem standardu obiektów należących do Spółki drukowane są foldery pokazujące aktualny wygląd ośrodków oraz opis oferowanych w nich atrakcji. Podtrzymany został system wzajemnej promocji polegający na dystrybucji wszystkich folderów przez każdy z obiektów. Spotkał się on z dużym zainteresowaniem a goście bardzo chętnie kompletują całościową informację o naszej Spółce. Wiąże się to z podniesieniem nakładów dodruków, dlatego, iż dużo większa w tym przypadku jest dystrybucja wśród klientów indywidualnych.

Gadżety promocyjne są nieodzownym elementem w promocji i reklamie Firmy. Motywem przewodnim dla wszystkich gadżetów było używanie logo, które budowało pozycję znajomości marki INTERFERIE S.A., jak również internetowe tło naszego logo, czyli uświadamianie treści logo w odniesieniu do strony www.interferie.pl.

W ramach promocji marki i przedstawienia dobrego wizerunku firmy, Spółka INTERFERIE podpisała kolejną umowę sponsorską z SSA Zagłębie Lubin na sponsoring drużyny piłki nożnej obejmującą sezon 2010/2011. Fakt ten daje bardzo duże możliwości na zaistnienie nazwy Spółki w mediach, prasie oraz największych portalach internetowych. Logo i nazwa Spółki jest elementem występującym na bannerach głównych Stadionu Dialog Arena w najbardziej wyeksponowanym miejscu, ponadto podczas relacji telewizyjnych ze spotkań, bannery z nazwą i logo są umieszczane w widocznych dla kamer miejscach, co powoduje, iż marka dociera do dużej rzeszy widzów i kibiców.

Ponadto kontynuowano współpracę z 14 zakładami pracy należącymi do KGHM. Umieszczone tam gabloty informacyjne, w których co dwa tygodnie były zamieszczane nie tylko najnowsze oferty last minute ośrodków Spółki, ale również wczasów zagranicznych, które można zakupić w Biurze Turystycznym INTERFERIE. są dobrą możliwością pokazania szerokiej gamy usług świadczonych przez INTERFERIE S.A., a także jest to jedna z form bezpośredniego dotarcia do klientów indywidualnych, gdyż gabloty są zamontowane w strategicznych i często uczęszczanych punktach zakładów. Codziennie zapoznają się z nimi setki osób.

2.1. RYNKI ZBYTU

1. Rynek usług pobytowo – zdrowotnych

Niemcy są krajem, w którym wg prognoz na najbliższe lata nastąpi stabilizacja zapotrzebowania na wyjazdy turystyczne związane z leczeniami, trwające dłużej niż 7 nocy. Dodatkowym elementem stymulującym ten wzrost jest ograniczenie zakresu finansowania przez niemieckie kasy chorych usług sanatoryjnych, co powoduje stały rozwój wyjazdów zagranicznych ukierunkowanych na wysokiej jakości produkty turystyki zdrowotnej realizowanych po rozsądnych cenach.

2. Rynek lokalny – kontrahenci z holdingu miedziowego

Spółka INTERFERIE w roku 2010 kontynuowała kompleksową obsługę akcji socjalnej wszystkich spółek i zakładów należących do holdingu KGHM Polska Miedź S.A. Położono szczególny nacisk na akcje zima i lato 2010 (zimowiska + kolonie), które stanowią największą część pozyskiwanych zleceń na usługi turystyczne miedziowego holdingu. Z pośród najistotniejszych działań zmierzających do stabilizacji współpracy z partnerami z KGHM Polska Miedź S.A. jest oferowanie coraz to bardziej atrakcyjnych lokalizacji w kraju, za granicą i bogatego, niestandardowego programu pobytu. Były one prowadzone poprzez uatrakcyjnianie imprez dla dzieci i młodzieży o nowe programy oraz podnoszenie jakości imprez pod względem standardu bazy noclegowej i zaplecza obiektów wypoczynkowych.

3. Rynek szkoleniowo konferencyjny i incentive

Najważniejszymi klientami dla Spółki z tego segmentu są instytucje i przedsiębiorstwa pochodzące geograficznie z centralnej i zachodniej Polski. Ten typ usług jest związany z pobytami dużych grup, co nawet przy stosunkowo krótkich pobytach ma znaczący wpływ na wykorzystanie potencjału noclegowego i gastronomicznego Spółki.

4. Pobyty wczasowe

Głównym rynkiem zbytu produktów wczasowych realizowanych w obiektach Spółki jest teren Zachodniej i Centralnej Polski. W czasie wysokiego sezonu, czyli podczas ferii i w okresie wakacyjnym sprzedawane są głównie produkty oparte o pobyt 7– lub 14– dniowy, natomiast poza wysokim sezonem wczasowym podstawą turystyki indywidualnej i rodzinnej są pobyty weekendowe. Oferta kierowana jest głównie w dużej mierze do pracowników holdingu KGHM różnymi kanałami promocyjnymi i sprzedawana zarówno bezpośrednio przez ośrodki jak i przez Biuro Turystyczne Spółki.

5. Rynek wschodni

Ze względu na wzrastającą atrakcyjność naszych obiektów zlokalizowanych na terenie Sudetów działania marketingowe na rynku wschodnim skoncentrowane są na sprzedaży pobytów narciarskich 7– lub 14– dniowych, w obiektach górskich w okresie Sylwestra oraz prawosławnych Świąt Bożego Narodzenia (I tydzień stycznia).

6. Rynek niemiecki

Ponad 96 % ogółu obcokrajowców korzystających z usług i produktów hotelarsko-gastronomicznych oferowanych przez INTERFERIE S.A. to turyści z Niemiec. W związku z tym bardzo ważnym elementem polityki marketingowej w 2010 roku była promocja Spółki na rynku niemieckim. Poprzez liczne działania marketingowe: uczestnictwo w targach i giełdach turystycznych: Lipsk, Drezno, Berlin oraz reklamę w niemieckich mediach od lat regularnie zwiększa się ilość niemieckich turystów korzystających z naszej oferty.

2.2 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż usług turystycznych na rzecz turystów krajowych i zagranicznych. Usługi te są realizowane przede wszystkim przez ośrodki położone nad Morzem Bałtyckim i w Sudetach.

Spółka aktualnie realizuje:

- usługi turystyczno-wypoczynkowe,
- usługi sanatoryjno-lecznicze,

- usługi hotelowe,
- usługi w zakresie organizacji kursów szkoleniowych, konferencji, sympozjów, przyjęć okolicznościowych itp.,
- pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych - realizowane przez Biuro Turystyczne INTERFERIE.

Usługi realizowane przez Biuro Turystyczne INTERFERIE w Lubinie to:

- rezerwacja hoteli,
- pośrednictwo wizowe,
- ubezpieczenia turystyczne,
- usługi wypoczynku dzieci i młodzieży,
- pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych.

Biuro Turystyczne INTERFERIE świadczy usługi zarówno na rzecz posiadanej przez Spółkę bazy noclegowej, jak również na rzecz innych gestorów.

Do zakresu usług sanatoryjno – leczniczych należą pobyty wypoczynkowe połączone z rehabilitacją i lecnictwem. Realizowane są zarówno przez nadmorskie ośrodki wczasowe (OSW „Barbarka” w Świnoujściu, OSW „Argentyt” w Dąbkach o statusie NZOZ, OSW „Chalkozyn” w Kołobrzegu i OWS „Cechsztyń” w Ustroniu Morskim), jak również przez Hotel Górski „Malachit” w Świeradowie Zdrój. Obiekty te dysponują wysoko wykwalifikowanym personelem medycznym oraz bogato wyposażoną bazą zabiegową. Usługi te skierowane są przede wszystkim do osób starszych przyjeżdżających korzystać z naszych usług w głównej mierze z Niemiec. W mniejszym zakresie usługi tego typu realizowane są również na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia.

W zakresie usług turystyczno-wypoczynkowych są oferowane m.in.:

- pobyty weekendowe,
- wczasy rodzinne.

Usługi te są realizowane przede wszystkim przez nadmorskie ośrodki wczasowe i w mniejszym zakresie przez hotele górskie. W sezonie turystycznym INTERFERIE oferują wczasy rodzinne, a poza okresem sezonu - pobyty weekendowe.

W ramach usług wypoczynku dzieci i młodzieży organizowane są:

- kolonie,
- zimowiska,
- zielone szkoły,
- wycieczki turystyczne.

Głównym odbiorcą tego typu usług są spółki i oddziały z Grupy Kapitałowej KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. Usługi te realizowane są w przeważającej części w obiektach innych gestorów, jak również w bazie własnej (obiekty: OSW „Chalkozyn” w Kołobrzegu, OSW „Argentyt” w Dąbkach oraz Hotel Górski „Malachit” w Świeradowie Zdroju). Usługi hotelowe oferowane są przez hotele miejskie Spółki: Usługi Hotelarskie „INTERFERIE” w Głogowie oraz Hotel „INTERFERIE” w Lubinie. Z usług takich w głównej mierze korzystają uczestnicy kursów i konferencji, jak również pracownicy sezonowi. Dodatkowo obydwa hotele w znacznej części pełnią funkcję hoteli robotniczych i rodzinnych (wynajem mieszkań).

Usługi w zakresie organizacji kursów szkoleniowych, konferencji, sympozjów, przyjęć okolicznościowych realizowane są przez hotele górskie (Hotel Górski „Malachit” w Świeradowie Zdrój oraz Hotel „Bornit” w Szklarskiej Porębie). Związane jest to z posiadanym przez te jednostki zapleczem do organizacji szkoleń (wyposażone w sprzęt multimedialny sale wykładowe). W 2010 roku zostało podpisane Porozumienie pomiędzy KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. oraz INTERFERIE S.A., w którym określono zasady współpracy pomiędzy w/w Spółkami dot. realizacji usług w zakresie przeprowadzenia szkoleń, konferencji, narad, spotkań obejmujących usługę hotelową, gastronomiczną, wynajem sali wykładowych i ich wyposażenia, kompleksowej organizacji szkoleń, konferencji, narad, spotkań z uwzględnieniem dodatkowych zamówień. W/w Porozumienie ma na celu skoordynowanie działań w efekcie doprowadzające do kompleksowej organizacji szkoleń w obiektach należących do Spółki INTERFERIE. Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej dostawców. INTERFERIE S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie. Sprzedaż usług na rzecz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie za 12 miesięcy 2010 r. wyniosła 5.463,8 tys. zł, co stanowi 13,2% ogólnej sprzedaży Spółki.

Liczba sprzedanych noclegów w latach 2009-2010.

L.p.	Wyszczególnienie	2009	2010	% udział 2009	% udział 2010
1.	Polacy	350.465	275.091	78 %	74 %
2.	Obcokrajowcy	100.570	94.159	22 %	26 %
	RAZEM	451.035	369.250		

W 2010 roku ogólnie do Polski przybyło o 4,5% mniej turystów w porównaniu z rokiem ubiegłym. Według skorygowanych prognoz Instytutu Turystyki, ogólna liczba przyjazdów turystów po spadku do 13 mln w 2008 roku i do 11,9 mln w 2009 roku, będzie powoli rosła do poziomu około 13,5 mln w latach 2012 i 2013 oraz do 14,3 mln w 2015 roku. Stabilizacji liczby przyjazdów można oczekiwać z Niemiec, po spadku w 2009 roku. Pomimo tego faktu, najliczniejszą grupą wśród turystów zagranicznych odwiedzających obiekty Spółki, od przynajmniej 10 lat stanowią nasi sąsiedzi zza Odry, ich przyjazdy stanowiły 96,50% ogólnej liczby sprzedaży noclegów turystom zagranicznym. Głównym zainteresowaniem przyjazdu Niemców do ośrodków INTERFERIE, szczególnie nadmorskich są usługi sanatoryjno-wypoczynkowe. Jednym z czynników, który kształtuje popyt na rynku turystyczno-hotelarskim jest optymalna cena pobytu jaką są skłonni zapłacić nasi sąsiedzi.

L.p.	Rodzaje przychodów	2010		2009	
		w tys. zł	Struktura %	w tys. zł	Struktura %
1.	SPRZEDAŻ USŁUG OGÓŁEM	37 176	94,20%	40 591	94,31%
	- usługi związane z wypoczynkiem	14 302	36,24%	15 332	35,62%
	- usługi sanatoryjne	7 771	19,69%	9 126	21,20%
	- wypoczynek dzieci i młodzieży	3 278	8,31%	3 319	7,71%
	- wypożyczanie sprzętu, wynajem pomieszczeń	656	1,66%	696	1,62%
	- usługi hotelowe	9 779	24,78%	11 135	25,87%
	- pozostałe usługi	1 390	3,52%	983	2,28%
2.	SPRZEDAŻ TOWARÓW	2 287	5,80%	2 450	5,69%
3.	SPRZEDAŻ USŁUG i TOWARÓW	39 463	100,00%	43 041	100,00%
L.p.	Rodzaje przychodów	2010		2009	
		w tys. zł	Struktura %	w tys. zł	Struktura %
	SPRZEDAŻ USŁUG i TOWARÓW OGÓŁEM	39 463	100,00%	43 041	100,00%
1.	Sprzedaż EKSPORTOWA	8 705	22,06%	10 304	23,94%
2.	Sprzedaż KRAJOWA	30 758	77,94%	32 737	76,06%

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

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych. Wyodrębnione segmenty operacyjne (hotele i ośrodki wypoczynkowe) są agregowane w segment sprawozdawczy ponieważ spełniają kryteria agregacji

opisane w MSSF 8. Spółka INTERFERIE S.A. wyodrębnia 1 segment sprawozdawczy w swej działalności („działalność hotelarską”) zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Spółka INTERFERIE S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez Zarząd podmiotu dominującego. Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów.

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: usługi hotelowe świadczone przez hotele miejskie (hotel Lubin oraz hotel Głogów), pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych oraz usługi reklamowe.



SYTUACJA
EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

Wybrane dane finansowe

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Przychody ze sprzedaży	39 463	43 041	9 861	9 928
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 964	2 357	741	544
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 961	2 185	740	504
IV. Zysk netto	2 412	1 672	603	386
V. Łączne dochody całkowite	2 412	1 672	603	386
VI. Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200
VII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,17	0,11	0,04	0,03
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 917	8 219	979	1 896
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	291	-5 807	73	-1 340
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 206	-2 156	-551	-497
XI. Przepływy pieniężne netto razem	2 002	256	500	59
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
XII. Aktywa trwałe	109 862	111 702	27 741	27 190
XIII. Aktywa obrotowe	5 629	4 145	1 421	1 009
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	115 491	115 847	29 162	28 199
XVI. Zobowiązania długoterminowe	7 256	8 175	1 832	1 990
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 810	7 659	1 467	1 864
XVIII. Kapitał własny	102 425	100 013	25 863	24 345

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,0021 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31.12.2010 r. według kursu 3,9603 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,3352 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31.12.2009 r. według kursu 4,1082 PLN/EUR

Czynniki makroekonomiczne

Wzrost gospodarczy

Poziom i dynamika wzrostu PKB jest podstawowym czynnikiem kształtującym popyt w sektorze hotelarskim. Według wstępnych szacunków GUS wzrost produktu krajowego brutto w trzecim kwartale 2010 roku wyniósł ok. 3,5%, przy 1,7% wzroście w trzecim kwartale 2009 roku (pb.pl „GUS: tempo wzrostu PKB w III kw. przynajmniej na poziomie z II kw.” z 26.10.2010 r.).

Ruch turystyczny

Instytut Turystyki opublikował szacunkowe dane za pierwsze półrocze 2010 roku w zakresie turystyki. W pierwszym półroczu 2010 roku odnotowano około 19,5 mln wyjazdów Polaków za granicę (o 10% więcej niż w pierwszym półroczu 2009 roku). W tym samym czasie Polskę odwiedziło 28,0 mln cudzoziemców (o 9% więcej niż w analogicznym okresie 2009 roku). Liczbę przyjazdów turystów w tym okresie szacuje się na około 5,5 mln (o 4% więcej niż w pierwszym półroczu 2009 roku). Niezmiennie dominują przyjazdy służbowe i turystyczno wypoczynkowe. W pierwszych dwóch kwartałach 2010 roku dość znacznie wzrosła również turystyka zakupowa (głównie za sprawą sąsiadów ze wschodu).

Główne cele przyjazdu (%) w trzech kwartałach 2010 r.

	Ogółem	Niemcy	Stare kraje UE (bez Niemiec)	Nowe kraje UE	Rosja, Białoruś, Ukraina	Pozostałe europejskie	Główne zamorskie	Reszta świata
źródło: badania Instytutu Turystyki								
Służbowe	24	19	24	29	26	18	28	45
Turystyczne	22	32	28	11	7	46	13	24
Odwiedziny	17	16	22	13	14	14	39	7
Tranzyt	9	8	3	25	7	5	0	1
Zakupy	10	6	3	5	31	5	0	3
Inne cele	18	19	20	17	15	12	20	20

Sytuacja gospodarcza w kraju

Według Międzynarodowego Funduszu Walutowego Polska będzie jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek Europy w latach 2010 i 2011. MFW szacuje, że PKB Polski zwiększy się w tym roku o 3,4%, a w 2011 roku o 3,7%. Polska, obok Turcji, to jedyne kraje regionu, w których popyt wewnętrzny odrodził się do poziomu sprzed kryzysu. Polska wyróżnia się też pod względem tempa wzrostu nakładów inwestycyjnych, które w Europie Środkowej i Wschodniej jest wyjątkowo słabe, a już w drugim kwartale wyraźnie ruszyło w naszym kraju. (biznes.gazetaprawna.pl „MFW: Polska gospodarka przyśpieszy w 2011 roku do 3,7 proc.” z 20.10.2010 r.). Powyższe prognozy pokrywają się z opublikowaną wcześniej przez Komisję Europejską prognozą dla największych gospodarek UE. Najlepiej wypadają Polska i Niemcy. Zdaniem Komisji Europejskiej wzrost gospodarczy w naszym kraju napędzany jest obecnie rozwojem produkcji wytwórczej, a także eksportem, który wrócił do poziomu sprzed kryzysu gospodarczego dzięki ożywieniu na świecie. (parkiet.com „Lepsze prognozy gospodarcze dla państw Unii” z 14.09.2010 r.).

Ruch turystyczny

Według najnowszych danych międzynarodowej firmy STR Global, która monitoruje wyniki osiągnięte przez hotele na całym świecie, w ostatnich ośmiu miesiącach wzrosło, w porównaniu z ubiegłym rokiem, obłożenie w hotelach, zwłaszcza w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. W Polsce znaczna poprawa sytuacji branży widoczna jest zwłaszcza od czerwca bieżącego roku. Obłożenie hoteli w okresie wakacyjnym było o około 7-8 % lepsze niż w roku poprzednim. Informacje napływające we wrześniu od hotelarzy wskazują, że wzrostowa tendencja powinna się utrzymać w kolejnych miesiącach. Poprawiła się sytuacja zwłaszcza w droższych hotelach. Placówki cztero- i pięciogwiazdkowe szczególnie odczuły spadek aktywności firm. Ubyło osób podróżujących służbowo, zmniejszyła się także liczba organizowanych konferencji. Teraz ruch zaczyna rosnąć. Według dyrektora operacyjnego ACCOR na Europę Wschodnią Bruno Coudry, kryzys branży w Polsce okazał się płytszy niż w innych krajach, ponieważ biznes korporacyjny ma się coraz lepiej. Jego zdaniem istnieją również duże szanse na rozwój segmentu turystycznego, gdzie dla przyjeżdżających magnesem będą niskie ceny hoteli. (Rzeczpospolita „Hotele zaczynają lepiej zarabiać” z 28.09.2010 r.).

Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji zawartych w 2010 r.

Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

A)

W dniu 01.02.2010 r. został podpisany akt założycielski nowo powstałej spółki pod firmą INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Siedzibą Spółki jest miasto Lubin. Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness. Spółka odpowiedzialna będzie za budowę kompleksu wypoczynkowo – rehabilitacyjnego w Świnoujściu.

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

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

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

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

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

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

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

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

B)

W dniu 04.05.2010 roku podpisana i zawarta została umowa na budowę w systemie Generalnego Wykonawcy Hotelu z usługami, garażem podziemnym, komunikacją wewnętrzną, infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu wraz z wyposażeniem i umeblowaniem pod nazwą INTERFERIE Medical SPA zlokalizowanego w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15. Umowa została podpisana ze Spółka: EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEX S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 5A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000044233, NIP 657-101-66-87, REGON 290550980.

Przedmiotem umowy jest budowa hotelu pod nazwą INTERFERIE Medical SPA zlokalizowanego w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15 z usługami, garażem podziemnym, komunikacją wewnętrzną, infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu wraz z wyposażeniem i umeblowaniem. Ramowy harmonogram realizacji inwestycji zakłada zakończenie Inwestycji do 30.06.2011 r.

EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEX S.A. z siedzibą w Warszawie za zrealizowanie wszystkich robót stanowiących zakres zadania inwestycyjnego zgodnie z postanowieniami Umowy otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w złotych polskich w wysokości 80.108.429,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów sto osiem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć złotych) netto. Powyższe wynagrodzenie

zostanie powiększone o podatek VAT w wysokości obowiązującej w dniu wystawienia faktury. W trakcie realizacji robót, wynagrodzenie EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEX S.A. płatne będzie w okresach miesięcznych.

C)

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

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

=> Kredyt VAT odnawialny na finansowanie projektu budowy hotelu w Świnoujściu: Kwota kredytu wynosi do 6.000.000,00 PLN Okres kredytowania do 31.12.2011 roku. Oprocentowanie WIBOR 1M plus marża. Oprocentowanie karne w wysokości czterokrotności stopy lombardowej. Kredyt VAT będzie spłacany ze zwrotów podatku VAT z Urzędu Skarbowego. Spłacana kwota będzie powiększać dostępną kwotę kredytu VAT. Zgodnie z umową kredytu zabezpieczeniem spłaty kredytów stanowią: 1) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości, 2) Zastaw na udziałach , 3) Zastaw na Przedsiębiorstwie, 4) Zastaw na rachunkach 5) Pełnomocnictwo do rachunków 6) Umowa cesji 7) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 8) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Sponsora. 9) Umowa Wsparcia 10) Umowa Podporządkowania. Zawarta umowa kredytowa przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, co stanowi kryterium uznania jej za umowę znaczącą. INTERFERIE S.A. , INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie z siedzibą w Warszawie zawarły w dniu 08 lipca 2010 r. umowę wsparcia. Na mocy przedmiotowej umowy INTERFERIE S.A. poręczył wobec Banku realizację wszelkich zobowiązań pieniężnych Kredytobiorcy, które wynikają lub mogą wynikać z umowy kredytu zawartej przez Kredytobiorcę oraz Bank w dniu 08 lipca 2010 roku. INTERFERIE S.A. – na mocy podpisanej umowy dobrowolnie poddaje się egzekucji na podstawie art. 96 oraz art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, na rzecz Banku z tytułu wszelkich zobowiązań oraz wierzytelności z tytułu Kredytów, których wykonania lub spłaty Bank może się od INTERFERIE S.A. skutecznie domagać na podstawie Umowy Wsparcia i Umowy Kredytu (oraz dokumentów z nią związanych) do maksymalnej kwoty: 1) równowartości w PLN kwoty 26.700.000,00 EUR w stosunku do Kredytu Inwestycyjnego; oraz 2) kwoty 9.000.000 PLN w stosunku do Kredytu VAT. Egzekucja obejmuje wszelkie należności na rzecz Banku z tytułu Umowy Kredytu (oraz dokumentów z nią związanych), wraz z kwota główną (kapitałem), odsetkami, odsetkami za opóźnienie, prowizjami, kosztami, w tym opłatami sądowymi, w związku z nadaniem klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty wskazanej powyżej i wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wystawionemu na podstawie niniejszego oświadczenia do dnia ukończenia projektu budowy hotelu, nie później jednak niż do 31 grudnia 2024 roku.

D)

W dniu 20.09.2010 roku podpisana została umowa pomiędzy:

- 1) KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu,
- 2) INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- 3) INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie (spółka zależna INTERFERIE S.A.).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad oraz warunków współpracy w zakresie:

- 1) przystąpienia KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych do spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.,
- 2) ustalenie zasad funkcjonowania, zarządzania i nadzorowania Spółki,
- 3) określenie zasad wyjścia Stron ze Spółki.

INTERFERIE S.A. zobowiązały się umożliwić KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przystąpienie do Spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. poprzez objęcie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. zostanie podwyższony z kwoty 20 008 000,00 złotych do kwoty 61 317 000,00 złotych tj. o kwotę 41 309 000,00 złotych, poprzez utworzenie 41 309 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Jednocześnie wyłączono prawo dotychczasowego wspólnika tj. INTERFERIE S.A. w Lubinie do objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Nowe udziały zostaną objęte przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu.

Udziały objęte przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych stanowiąc będą łącznie 67,3696% kapitału zakładowego spółki INTERFERIE Medical SPA, będą uprawniać do wykonywania 67,3696% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz będą uprawniać do 67,3696% udziału w zysku Spółki.

Strony ustaliły nie zbywać udziałów Spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. do 31.12.2015 roku inaczej jak po uzyskaniu zgody KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności. KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przeznaczonych do zbycia. Strony zobowiązały się do nieobciążania posiadanych udziałów jakimikolwiek prawami na rzecz osób trzecich bez zgody KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W przypadku gdy wystąpi, któryś z poniższych warunków (opcja PUT) tj.:

- 1) którakolwiek z nieruchomości (położonych w Świnoujściu) została obciążona jakimkolwiek prawem na rzecz osoby trzeciej przez INTERFERIE S.A.
- 2) INTERFERIE S.A. nie wykona zobowiązań określonych w umowie,
- 3) inwestycja (tj. budowa hotelu INTERFERIE MEDICAL SPA w Świnoujściu) będzie realizowana niezgodnie z projektem budowlanym, architektonicznym, wykonawczym lub obowiązującym prawem,
- 4) do dnia 31.10.2011 roku nie zostanie wydany przez właściwy organ ostateczna decyzja o dopuszczeniu do użytkowania inwestycji

KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ma prawo zbyć na rzecz INTERFERIE S.A. a INTERFERIE S.A. ma obowiązek kupić od KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w liczbie wskazanej przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W przypadku gdy wystąpi, któryś z poniższych warunków (opcja CALL) tj.:

- 1) którakolwiek z nieruchomości (położonych w Świnoujściu) została obciążona jakimkolwiek prawem na rzecz osoby trzeciej przez INTERFERIE S.A.
- 2) INTERFERIE S.A. nie wykona zobowiązań określonych w umowie,
- 3) inwestycja (tj. budowa hotelu INTERFERIE MEDICAL SPA w Świnoujściu) będzie realizowana niezgodnie z projektem budowlanym, architektonicznym, wykonawczym lub obowiązującym prawem,
- 4) do dnia 31.10.2011 roku nie zostanie wydany przez właściwy organ ostateczna decyzja o dopuszczeniu do użytkowania inwestycji

KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ma prawo nabyć od INTERFERIE S.A., a INTERFERIE S.A. ma obowiązek zbyć na rzecz KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Aktywów Niepublicznych wszystkie swoje udziały. INTERFERIE S.A. nie są zobowiązane do zbycia udziałów na powyższych zasadach, jeżeli ze zbyciem tym równocześnie nie jest powiązane zwolnienie INTERFERIE S.A. ze wszystkich zabezpieczeń i zobowiązań wynikających z umowy kredytu i umów zawartych w jej wykonaniu. Powyższe opcje (CALL i PUT) stanowią warunki zawieszające.

Umowa Inwestycyjna nie zawiera innych specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów oraz postanowień dotyczących kar umownych, których wartość przekraczałaby 10% wartości tej umowy lub wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200 tys. euro.

Akcjonariuszem KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych jest KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie.

E)

W dniu 06.10.2010 r. zawarta została umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, 00-950 Warszawa, wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014843. INTERFERIE Medical SPA Spółka z o.o. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły umowę kredytu w dnia 8 lipca 2010 roku, na mocy której Bank zobowiązał się do udzielenia INTERFERIE Medical SPA Spółka z o.o. kredytu inwestycyjnego do maksymalnej kwoty 17.800.000 EUR oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 6.000.000 PLN. INTERFERIE S.A. na mocy umowy z dnia 06.10.2010 r. ustanawia na rzecz Banku zgodnie z postanowieniami Ustawy o zastawie: 1) zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnej Banku z tytułu kredytu inwestycyjnego, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 26.700.000 EUR; oraz 2) zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., jako zabezpieczenie spłaty wierzytelności pieniężnej Banku z tytułu kredytu VAT, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9.000.000 PLN. Zastawy Rejestrowe mają równe najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia. Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów, INTERFERIE S.A. zobowiązuje się, że po objęciu lub nabyciu udziałów w INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. ustanowi na rzecz Banku zastawy rejestrowe i finansowe na nowych udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., jako zabezpieczenie spłaty kredytów, z najwyższym prawem pierwszeństwa zaspokojenia. Zastawy zostaną ustanowione w umowie o ustanowienie zastawów rejestrowych oraz zastawów finansowych w formie i o treści zasadniczo odpowiadającej postanowieniom umowy z dnia 06.10.2010 r. INTERFERIE S.A. na mocy przedmiotowej umowy ustanawia na rzecz Banku: zastaw finansowy na wszystkich udziałach INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. , jako zabezpieczenie spłaty kredytów. Zastawy finansowe mają równe najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia. Bank może dochodzić zaspokojenia z zastawów poprzez przejęcie udziałów INTERFERIE Medical SPA na własność zgodnie z: art. 22 Ustawy o Zastawie – w odniesieniu do zastawów rejestrowych, lub art. 10 Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych – w odniesieniu do Zastawów Finansowych. Ponadto poprzez zawarcie umowy zastawu INTERFERIE S.A. zobowiązał się, że w okresie ich obowiązywania nie dokona zbycia, ani obciążenia przedmiotu zastawu, oraz że powiadomi niezwłocznie Bank o obniżeniu kapitału zakładowego podziale lub likwidacji INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. . Umowa zastawu podlega wpisowi do rejestru zastawów. Zgodnie z przedmiotową umową o ile Strony nie ustalą inaczej, zastawy rejestrowe wygasną i zostaną zwolnione po upływie okresu zabezpieczenia. Zastawy finansowe wygasną i zostaną zwolnione z upływem okresu zabezpieczenia, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2024 r.

F)

W dniu 08.10.2010 r. wpłynęła do Spółki podpisana obustronnie umowa cesji (data zawarcia umowy: 06.10.2010 r.), zawarta pomiędzy: INTERFERIE Spółka Akcyjna w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej – Curie 176, 59-301 Lubin, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000225570, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego

Rejestru Sądowego, a INTERFERIE Medical SPA Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością, ul. M. Skłodowskiej – Curie 176, 59-301 Lubin, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000349305, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Zgodnie z brzmieniem umowy INTERFERIE S.A. przenosi na rzecz INTERFERIE Medical SPA ogół swoich praw i obowiązków wynikających ze stosunków prawnych wymienionych poniżej, w tym także obowiązek zapłaty za wynikające z nich faktury i zobowiązania powstałe przed dniem podpisania niniejszej umowy i do dnia jej zawarcia nieuregulowane. Przeniesienie ogółu praw i obowiązków dotyczy następujących stosunków prawnych: 1. Umowa nr 300147/2010 z dnia 16.08.2010 r. zawarta z Wielkopolską Spółką Gazowniczą Sp. z o.o. w Poznaniu, Oddział Zakład Gazowniczy w Szczecinie, ul. Tama Pomorzańska 26, 70-952 Szczecin, o przyłączenie do sieci gazowej, 2. Gwarancja Bankowa Nr 100365 z dnia 24.05.2010 r., Dobrego i Terminowego Wykonania Umowy wystawiona przez BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce, Pl. Piłsudskiego 1, 00-078 Warszawa na kwotę 8.010.842,90 zł. Gwarancja dotyczy umowy zawartej z Eiffage Budownictwo Mitex S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 5a, 02-676 Warszawa na budowę w systemie Generalnego Wykonawcy, 3. Zlecenie nr WR/125/2010 z dnia 20.07.2010 r. dla Agencji Projektowej ELTOR Zbigniew Majchrowski, Al. Bohaterów Warszawy 113/6, 70-371 Szczecin, na wykonanie dokumentacji projektowej związanej z budową hotelu uzdrowskiego zlokalizowanego w Świnoujściu przy ul. Uzdrowskiej 15. Medical SPA wstąpiło w miejsce INTERFERIE jako strona w ogół jej praw i obowiązków wynikających ze stosunków prawnych wskazanych powyżej oraz przejęło na siebie obowiązek zapłaty za wynikające z nich faktury i zobowiązania powstałe przed dniem podpisania niniejszej umowy i do dnia jej zawarcia nieuregulowane przez INTERFERIE. Wszelkie opłaty i podatki od niniejszej umowy obciążają Medical SPA. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Umowa nie określa warunku lub terminu. Podstawą uznania umowy za umowę znaczącą jest wysokość kapitałów własnych INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

G)

w dniu 22.10.2010 r. zawarte zostało porozumienie pomiędzy INTERFERIE S.A. a **INTERFERIE MEDICAL SPA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**, z siedzibą w Lubinie, przy ul. Marii Skłodowskiej-Curie 176, 59-301 Lubin, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000349305.

W treści porozumienia Strony oświadczyły co następuje:

1. W dniu 1 września 2010 r. Strony zawarły przed notariuszem *Umowę przeniesienia prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynku* (Rep. A nr 6339/2010),
2. Na mocy wyżej wspomnianej *Umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynku* INTERFERIE przeniosła na INTERFERIE MEDICAL SPA:
 - a. prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego niezabudowane działki numer 141/2 i 144, położone w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15, objęte księgami wieczystymi o numerach 19163 i 16438 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych,
 - b. prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę numer 203 oraz własność posadowionego na niej budynku, położonych w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 objętych księgą wieczystą o numerze 18920 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych, a także własność znajdującej się w obrębie działki nr 203 budowli – rurociągu tłoczego (nie ujawnionego dotychczas w księdze wieczystej),
3. Wspomniane wyżej przeniesienie praw użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynku nastąpiło tytułem pokrycia 19.808 (dziewiętnaście tysięcy osiemset osiem) udziałów

w INTERFERIE MEDICAL SPA o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej 19.808.000 zł (dziewiętnaście milionów osiemset osiem tysięcy złotych) objętych przez INTERFERIE w ramach podwyższenia kapitału zakładowego INTERFERIE MEDICAL SPA.

4. W związku z realizacją projektu pod nazwą „Budowa Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej 15”, na nieruchomości opisanej w punkcie 2 lit a) zrealizowane zostały i częściowo zapłacone przez INTERFERIE nakłady inwestycyjne w wysokości 10.179.478 zł 60 gr (słownie: dziesięć milionów sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, co potwierdzone zostało sporządzoną przez rzeczoznawcę majątkowego opinią w zakresie poniesionych kosztów i nakładów.
5. Tytułem sfinansowania części kosztów nakładów inwestycyjnych, o których mowa w punkcie 4 powyżej INTERFERIE zapłaciła łączną kwotę w wysokości 7.167.511 zł, 18 gr (słownie: siedem milionów sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset jedenaście złotych osiemnaście groszy) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce; INTERFERIE do dnia zawarcia niniejszego porozumienia nie zapłaciły na rzecz Eiffage Budownictwo MITEK S.A. z siedzibą w Warszawie („Eiffage”) kwoty w wysokości 3.011.967 zł 42 gr (słownie: trzy miliony jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych czterdzieści dwa grosze) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce za wykonane roboty budowlane stanowiące część nakładów opisanych w punkcie 4.
6. W związku z treścią Umowy o roboty budowlane w systemie Generalnego Wykonawcy zawartej z Eiffage, INTERFERIE tytułem gwarancji zatrzymała z wynagrodzenia należnego Eiffage, do dnia podpisania niniejszego Porozumienia, łączną kwotę w wysokości 150.622 zł 90 gr (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy sześćset dwadzieścia dwa złote dziewięćdziesiąt groszy).
7. zobowiązanie do zapłaty kwoty w wysokości 3.011.967 zł 42 gr (słownie: trzy miliony jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych 42 grosze) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, o której mowa w punkcie 5 powyżej zostało przejęte od INTERFERIE przez INTERFERIE MEDICAL SPA na podstawie Umowę Cesji nr PR/220/2010 zawartej w dniu 14 września 2010 r.
8. Tytułem opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu stanowiącego działki numer 141/2,144, i 203 położone w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 INTERFERIE wniosła całą opłatę roczną, w tym zapłaciła kwotę w wysokości 53.434 zł, 93 gr (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta trzydzieści cztery złote dziewięćdziesiąt trzy grosze) za okres od 2 września 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Strony w nawiązaniu do powyższych ustaleń, postanowiły co następuje:

1. Strony niniejszym potwierdzają, iż w sierpniu 2010 r. Strony zawarły ustną umowę, na mocy której INTERFERIE MEDICAL SPA zobowiązała się – pod warunkiem:
 - 1) wniesienia przez INTERFERIE do INTERFERIE MEDICAL SPA tytułem wkładu niepieniężnego:
 - a. prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego niezabudowane działki numer 141/2 i 144, położone w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15, objęte księgami

wieczystymi o numerach 19163 i 16438 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Świnoujściu V Wydział Ksiąg Wieczystych,

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

oraz

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

- do zapłaty na rzecz INTERFERIE:

- i) łącznej kwoty stanowiącej równowartość poniesionych przez INTERFERIE nakładów inwestycyjnych na wymienionych wyżej działkach nr 141/2 i 144 położonych w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15, w związku z realizacją projektu pod nazwą „Budowa Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej 15”, którą zgodnie z opinią rzeczoznawcy majątkowego w zakresie poniesionych kosztów i nakładów strony ustalają na kwotę 10.179.478 zł 60 gr (słownie: dziesięć milionów sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, i których szczegółowe zestawienie jest zawarte w przedmiotowej opinii rzeczoznawcy majątkowego,
- ii) kwoty stanowiącej równowartość uiszczonej przez INTERFERIE opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu stanowiącego działki numer 141/2, 144 i 203 położone w Świnoujściu przy ulicy Uzdrowskiej nr 15 w wysokości 53.434 zł, 93 gr (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta trzydzieści cztery złote dziewięćdziesiąt trzy grosze) za okres od 2 września 2010 r. do 31 grudnia 2010 r..

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

- 1) INTERFERIE zapłaciła kwotę w wysokości 7.167.511 zł, 18 gr (słownie: siedem milionów sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset jedenaście złotych osiemnaście groszy) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, ,
- 2) do zapłaty pozostała kwota w wysokości 3.011.967 zł 42 gr (słownie: trzy miliony jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych 42 grosze) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, należna na rzecz Eiffage Budownictwo MITEK S.A. z siedzibą w Warszawie („Eiffage”), co jest potwierdzone fakturą wystawioną przez Eiffage.

Strony uzgodniły, że zapłata:

- 1) kwoty w wysokości 7.167.511 zł, 18 gr (słownie: siedem milionów sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset jedenaście złotych osiemnaście groszy) netto plus podatek VAT w obowiązującej stawce, oraz
- 2) kwoty 53.434 zł, 93 gr (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta trzydzieści cztery złote dziewięćdziesiąt trzy grosze)

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

dziewięćdziesiąt groszy) stanowiąca równowartość gwarancji zatrzymanej przez INTERFERIE z wynagrodzenia należnego Eiffage.

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

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

INTERFERIE S.A. nie posiada informacji na temat zawartych w 2010 roku umów pomiędzy akcjonariuszami.

Umowy ubezpieczenia.

L.p.	Przedmiot ubezpieczenia	Zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (PLN)	Okres ubezpieczenia	Składka (PLN)
1	2	3	4	5	6
1.	Rzeczowe składniki majątku obrotowego wartości pieniężne mienie osób trzecich	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	405 000,00	01.02.2010- 31.01.2011	375
2.	Inwestycje rozpoczęte	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	4 000 000,00	01.02.2010- 31.01.2011	5 760
3.	Działalność turystyczna, hotelowa, sanatoryjna, sprzedaż detaliczna, wyp. sprzętu, działalność agencji turystycznych pozostała działalność związana z turystyką	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej kontraktowej	500 000,00	01.02.2010- 31.01.2011	2 500
4.	Parking przy OSW Chalkozyn	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej kontraktowej	200 000,00	01.02.2010- 31.01.2011	3 900
5.	Parking przy Hotelu Malachit	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej kontraktowej	200 000,00	01.02.2010- 31.01.2011	2 175

6.	Parking przy Hotelu Głogów	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej kontraktowej	200 000,00	01.02.2010-31.01.2011	2 660
7.	Parking przy OWS Argentyt	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej kontraktowej	200 000,00	01.02.2010-31.01.2011	2 800
8.	Parking przy Hotelu Bornit	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej kontraktowej	200 000,00	02.12.2010-31.01.2011	373
9.	rzeczowe składniki majątku obrotowego środki trwałe urządzenia i wyposażenie gotówka niskocenny majątek trwały mienie osób trzecich szyby i przedmioty szklane minie od dewastacji	ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku	2 025 000,00	01.02.2010-31.01.2011	17 111
10.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały OSW Chalkozyn	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	17 537 145,84	01.02.2010-31.01.2011	11 196
11.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały OWS Cechsztyń	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	4 092 638,15	01.02.2010-31.01.2011	2 793
12.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały Hotel Malachit	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	9 190 101,62	01.02.2010-31.01.2011	6 103
13.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały OSW Barbarka	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	11 056 258,54	01.02.2010-31.01.2011	6 807
14.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn	24 503 576,94	01.02.2010-	15 324

	OSW Argentyt	od uszkodzeń i szkód elektrycznych		31.01.2011	
15.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały Hotel INTERFERIE Głogów	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	2 522 234,88	01.02.2010- 31.01.2011	1 857
16.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały Hotel INTERFERIE i BZ - Lubin	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	1 569 680,54	01.02.2010- 31.01.2011	995
17.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały Hotel Bornit	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	41 940 810,26	01.02.2010- 31.01.2011	25 873
18.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały Biuro Turystyczne w Lubinie	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	99 972,49	01.02.2010- 31.01.2011	70
19.	Środki trwałe niskocenny majątek trwały Biuro Zarządu w Lubinie	ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, maszyn od uszkodzeń i szkód elektrycznych	142 666,72	01.02.2010- 31.01.2011	160
20.	stacjonarny sprzęt komputerowy aparaty i sprzęt medyczny elektornika biurowa, kasy fiskalne OSW Chalkozyn	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	343 132,65	01.02.2010- 31.01.2011	3 431
21.	Stacjonarny sprzęt komputerowy aparaty i sprzęt medyczny elektornika biurowa, kasy fiskalne OSW Cechsztyń	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	218 260,13	01.02.2010- 31.01.2011	2 276
22.	Stacjonarny sprzęt komputerowy aparaty i sprzęt medyczny elektornika biurowa, kasy fiskalne Hotel Malachit	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	529 588,95	01.02.2010- 31.01.2011	5 062

23.	Stacjonarny sprzęt komp. elektornika biurowa, aparaty i sprzęt medyczny przenośny sprzęt elektroniczny, kasy fiskalne OSW Barbarka	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	433 634,19	01.02.2010-31.01.2011	4 635
24.	Stacjonarny sprzęt komp. elektornika biurowa, aparaty i sprzęt medyczny przenośny sprzęt elektroniczny, kasy fiskalne OSW Argentyt	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	576 603,59	01.02.2010-31.01.2011	6 076
25.	Stacjonarny sprzęt komputerowy elektronika biurowa, kasy fiskalne przenośny sprzęt elektroniczny Hotel INTERFERIE w Głogowie	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	83 832,32	01.02.2010-31.01.2011	571
26.	stacjonarny sprzęt komputerowy elektronika biurowa, kasy fiskalne Hotel INTERFERIE w Lubinie	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	37 422,31	01.02.2010-31.01.2011	242
27.	Stacjonarny sprzęt komp. elektornika biurowa aparaty i sprzęt medyczny, kasy fiskalne przenośny sprzęt elektroniczny Hotel Bornit	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	495 060,52	01.02.2010-31.01.2011	3 464
28.	Stacjonarny sprzęt komputerowy elektronika biurowa, kasy fiskalne Biuro Turystyczne w Lubinie	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	20 923,67	01.02.2010-31.01.2011	135
29.	Stacjonarny sprzęt komputerowy elektronika biurowa, kasy fiskalne przenośny sprzęt elektroniczny Zarząd	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	344 649,30	01.02.2010-31.01.2011	2 796
30.	Ośrodki: Argentyt, Barbarka, Malachit Cechsztyń, Bornit, Chalkozyn	ubezpieczenie oc podmiotu przyjmującego zamówienia na świadczenia zdrowotne	1 200 000,00	01.01.2010-31.12.2010	4 500
31.	Działalność agencji	ubezpieczenie oc			

turystycznych pozostała działalność związana z turystyką	organizatorów turystyki i pośredników turystycznych	1 000 000,00	15.01.2010- 14.01.2011	4 800
---	--	--------------	---------------------------	-------

Posiadane przez Spółkę kredyty

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka				
BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.)	Wrocław	5 945	1770	EUR	4 679	1 181,4	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	28.12.2017	Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna (Nota 5), weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
I. Ogółem	x	5 945	x	x	4 679	1 181,4		x	x	x	

ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			

0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
BRE Bank S.A. – rata krótkoterminowa kredytu	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			777,0	196,2	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej
BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami)	Wrocław	3 000	0	PLN	0	0	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	30.03.2011	hipoteka kaucyjna (nota 5), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku
II. Ogółem	x	8 945	x	x	777,0	196,2	x	x	x	x

Zmiany wartości bilansowych

		Stan na	Stan na	Dynamika
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	2010/2009
Aktywa				
I	Aktywa trwałe	109 862	111 702	98%
II	Aktywa obrotowe	5 629	4 145	136%
RAZEM AKTYWA		115 491	115 847	100%
Pasywa				
I	KAPITAŁ WŁASNY	102 425	100 013	102%
II	ZOBOWIĄZANIA	13 066	15 834	83%
	Zobowiązania długoterminowe	7 256	8 175	89%
	Zobowiązania krótkoterminowe	5 810	7 659	76%
RAZEM PASYWA		115 491	115 847	100%

W trakcie 12 m-cy 2010 roku suma bilansowa w porównaniu z bilansem otwarcia uległa obniżeniu o wartość 356 tys. zł i wyniosła 115 491 tys. zł. Wpływ na to miały przede wszystkim spadek w pozycji wartości niematerialne i prawne dotyczący prawa wieczystego użytkowania gruntu, który wynosi 18.718 tys. zł. Związane jest to z wniesieniem aportu do Spółki INTERFERIE Medical SPA. W pasywach zaznaczył się spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o wartość 2.768 tys. zł, co związane jest głównie ze spłatą kredytu bankowego. Podwyższeniu uległy środki pieniężne i ich ekwiwalenty o wartość 2 002 tys. zł. Wzrost środków pieniężnych związany jest ze sprzedażą nakładów inwestycyjnych dotyczących budowy hotelu w Świnoujściu. Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Wyliczenie wyniku finansowego.

Lp.	Wyszczególnienie	12 m-cy zakończone	12 m-cy zakończone	Dynamika
		31.12.2010	31.12.2009	2010/2009
1.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	39 463	43 041	92%
2.	KOSZTY SPRZEDANYCH USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	32 457	35 004	93%
3.	ZYSK / STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	7 006	8 037	87%
4.	KOSZTY SPRZEDAŻY	580	732	79%
5.	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 387	3 595	122%
6.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY	2 039	3 710	55%
7.	WYNIK OPERACYJNY - EBIT	2 964	2 357	126%
8.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI	2 961	2 185	135%

	GOSPODARCZEJ			
9.	ZYSK / STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	2 961	2 185	135%
10.	ZYSK / STRATA NETTO	2 412	1 672	144%

Struktura kosztów i przychodów

Koszty.

Lp.	Wyszczególnienie	12 m-cy zakończonych	12 m-cy zakończonych	Dynamika
		31.12.2010	31.12.2009	2010/2009
1.	KOSZTY SPRZEDANYCH USŁUG TOWARÓW i MATERIAŁÓW	32 457	35 004	93%
2.	KOSZTY SPRZEDAŻY	580	732	79%
3.	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 387	3 595	122%
4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	863	1842	46%
5.	KOSZTY FINANSOWE	259	720	36%

Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów INTERFERIE S.A. w bieżącym okresie spadł o 8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższe koszty wynikają z niższej wartości przychodów ze sprzedaży produktów i związane są z niższymi kosztami zmiennymi.

Koszty sprzedaży INTERFERIE S.A spadły o 21% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównie jest to efektem spadku środków wydatkowanych na reprezentację i reklamę oraz sponsoring.

Koszty ogólnego Zarządu INTERFERIE S.A wzrosły o 22% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten związany jest z podwyżką wynagrodzeń jaka wystąpiła w roku 2010.

Pozostałe koszty operacyjne INTERFERIE S.A spadły o 54 % w porównaniu do 12 m-cy 2009 r. Wynika to głównie z utworzenia niższych rezerw na przyszłe zobowiązania.

Koszty finansowe INTERFERIE S.A spadły o 64% w porównaniu do 12 m-cy 2009 r. Związane jest to z niższymi niż w analogicznym okresie roku ubiegłego ujemnymi różnicami kursowymi.

Koszty aktuarialne Kwoty w wysokości 170 tys. zł, 36 tys. zł, 4 tys. zł. – z kwoty ogólnej – ujęto odpowiednio: w kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów, w kosztach ogólnego zarządu oraz kosztach sprzedaży.

Przychody.

Lp.	Wyszczególnienie	12 m-cy	12 m-cy	Dynamika
		zakończone	zakończone	
		31.12.2010	31.12.2009	2010/2009
1.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	39 463	43 041	92%
2.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 788	489	366%
3.	PRZYCHODY FINANSOWE	256	548	47%

Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A. w trakcie 12 m-cy spadły o 92 %. Na niższą wartość przychodów wpłynęły przede wszystkim: wyłączenie z eksploatacji obiektu Barbarka II w Świnoujściu, prace modernizacyjne w Chalkozynie w Kołobrzegu oraz miesięczne opóźnienie w kontraktacji usług przez NFZ realizowanych w Argentynie w Dąbkach. Dodatkowo na niższe przychody wpływ miały czynniki zewnętrzne do których zaliczyć należy m.in. ciężka zimą, która utrudniała dojazd gości do hoteli, powodzie oraz tragedię Smoleńską.

Pozostałe przychody operacyjne INTERFERIE S.A w porównaniu do roku 2009 znacznie wzrosły, co związane było z różnicą wyceny aportu do wartości godziwej nad wartością księgową.

Przychody finansowe INTERFERIE S.A spadły o 292 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności Spółki w latach 2010-2009

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła		Poziom wskaźnika / %/	
				2010	2009
1.	Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	%	5,16	8,62
1a	Rentowność sprzedaży usług	$\frac{\text{zysk ze sprz. usług} \times 100}{\text{sprzedaż usług}}$	%	1,46	5,29
1b	Rentowność sprzedaży towarów	$\frac{\text{zysk ze sprz. towarów} \times 100}{\text{sprzedaż towarów}}$	%	65,31	63,83
2.	Rentowność kapitału całkowitego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	%	2,088	1,443
3.	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	%	2,35	1,67
4.	Wskaźnik dźwigni finansowej	$\frac{\text{rentowność kapitału własnego}}{\text{rentowność kapitału całk.}}$		0,16	0,13

Wskaźniki płynności finansowej Spółki w latach 2010-2009

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Poziom wskaźnika / %/	
			2010	2009
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania bieżące	0,97	0,54
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	<u>aktywa obr. - zapasy -RMK</u> <u>czynne</u> zobowiązania bieżące	0,92	0,50
3	Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	<u>Środki pieniężne</u> zobowiązania bieżące	0,43	0,07
4	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązań	<u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	0,11	0,14

Dokonując analizy wskaźników rentowności należy zauważyć ich spadek w stosunku do roku ubiegłego. Wartość wskaźnika rentowności obrotu (sprzedaży) na koniec grudnia 2010 w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. spadła o 3,45 pkt. % Pozostałe wskaźniki rentowności również uległy wahaniom: rentowność sprzedaży usług spadła o 3,82 pkt. %, rentowność sprzedaży towarów wzrosła o 1,48 pkt %, rentowność kapitału całkowitego wzrosła o 0,65 pkt. %, rentowność kapitału własnego wzrosła o 0,68 pkt %.

Wskaźnik dźwigni finansowej w stosunku do 12 m-cy 2009r. nieznacznie się poprawił i na koniec roku 2010 wynosi 0,16.

Wskaźnik bieżącej płynności z poziomu 0,54 w 2009 roku wzrósł do poziomu 0,97 w 2010 r. Wskaźnik szybki płynności finansowej na koniec grudnia 2010 roku wzrósł do poziomu 0,92. 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 2010 r. wynosi 0,11 z czego można wnioskować, iż Spółka posiada rezerwę co do możliwości zaciągania dalszych zobowiązań kredytowych.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

1. Działalność operacyjna 3 917 tys. zł

2. Działalność inwestycyjna 291 tys. zł

3. Działalność finansowa -2 206 tys. zł

Razem zmiana środków pieniężnych 2.002 tys. zł

Na działalności inwestycyjnej Spółki nastąpił wzrost środków pieniężnych w związku ze sprzedażą środków trwałych w budowie. Spadek środków pieniężnych na działalności finansowej w Spółce związany był ze spłatą kredytu bankowego. W wyniku działalności w roku 2010 nastąpił wzrost środków pieniężnych w wysokości 2.002 tys. zł.

Szanse i zagrożenia

Zagrożenia:

1. Wzrost konkurencji, szczególnie ze strony hotelarstwa „rodzinnego”.

2. Planowane inwestycje firm konkurencyjnych.

3. Zaburzenia klimatyczne (ciepłe zimy, deszczowe lato).

4. Niewystarczająca wydolność finansowa Narodowego Funduszu Zdrowia.

5. Niestabilny kurs złotego w stosunku do euro nie gwarantujący stałego poziomu przychodów eksportowych.

Szanse:

1. Zaostrzenie przepisów dotyczących transportu dzieci i młodzieży powodujące wzrost kosztów imprez zagranicznych, - co w konsekwencji powinno przynieść wzrost popularności imprez krajowych.
2. Kryzys finansowy Kas Chorych w Niemczech oraz innych krajach Unii Europejskiej powodujący wzrost zainteresowania tymi usługami w Polsce ze względu na ich cenę oraz jakość oferowanej usługi.
3. Postępujące starzenie się społeczeństwa w krajach Europy Zachodniej (Niemcy, Skandynawia) powodujące wzrost popytu na usługi zdrowotno-pobytowe w Polsce.
4. Dekoniunktura w turystyce światowej spowodowana destabilizacją sytuacji politycznej oraz gwałtownymi, nieprzewidywalnymi zmianami klimatycznymi, które determinują wybór Polski i krajów sąsiadujących jako miejsce wypoczynku. Atrakcyjność geograficzna i cenowa Polski dla gości z Niemiec i Skandynawii.
5. Integracja z Unią Europejską umożliwiającą korzystanie z funduszy Unijnych Kas Chorych na finansowanie pobytów zdrowotnych.
6. Częste zmiany w prawodawstwie polskim, skutkujące wzrostem zapotrzebowania na usługi w zakresie organizacji szkoleń i konferencji.

Instrumenty finansowe.

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie posiada zabezpieczeń transakcji w formie forwardów. INTERFERIE S.A. posiada kredyt długoterminowy inwestycyjny (zaciągnięty w roku 2008 ze spłatą w okresie 10 lat) w walucie EUR, który na 31.12.2010 r. został wyceniony wg aktualnego kursu .Kredyt walutowy może mieć niewielki wpływ na wyniki finansowe Spółki w zależności od kursu Euro. Spółka nie zabezpiecza kredytu – stosuje hedging naturalny (przychody w Euro). Wzrost wartości kursu EUR jest rekompensowany wzrostem przychodów z działalności operacyjnej, a co za tym idzie – wzrostem wyniku ze sprzedaży

Budżet na 2011 rok

Budżet na rok 2011 został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w styczniu 2011 roku.

1. Plan nakładów inwestycyjnych zakłada:
 - 1.1 Budowę mini Aquaparku przy Hotelu Malachit oraz wykonanie elewacji i tarasów.
 - 1.2 Wykonanie elewacji budynków OWS Chalkozyn oraz OWS Cechsztyń.
 - 1.3 Plan nakładów inwestycyjnych uwzględnia nakłady na potrzeby jednostek eksploatacyjnych zapewniające ich niezbędne i bieżące działanie.
2. Ceny na usługi świadczone przez Spółkę pozostaną na poziomie z roku 2010.
3. Zatrudnienie w Spółce pozostanie na poziomie roku 2010.
4. Zakładana podwyżka wynagrodzeń zasadniczych w wysokości 2,5% w 2011 r.
5. Pozycje kosztów uwzględniają działania skierowane na ich minimalizację.
6. Przyjmuje się wzrost wartości PKB w wysokości 3,5%.
7. Na rok 2011 przyjęto do wyliczenia wartości przychodów z tytułu eksportu kurs € na poziomie 3,96 zł.
8. Zakłada się podpisanie umowy i przychody w wysokości 782 tys. zł za poręczenie kredytu dla INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

INTERFERIE S.A. posiadają pełną zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Spółka zamierza finansować projekty przy wykorzystaniu środków własnych oraz środków obcych. Zarząd INTERFERIE S.A. uważa, iż Spółka jest dobrze przygotowana do realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Wielkość kapitałów własnych, poziom rocznych zysków wypracowanych przez Spółkę oraz zdolność do skutecznego pozyskiwania oraz zarządzania finansami zewnętrznymi powodują, iż Spółka nie będzie miała problemów z realizacją planowanych inwestycji.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka INTERFERIE nie publikowała prognoz.

Informacja o łącznej wartości kosztów wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, dla każdej z osób zarządzającej i nadzorującej emitenta(łącznie z ZUS)

Zarząd	Okres pełnienia funkcji w roku 2010	w tys. zł		
		Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie	Świadczenie i dochody z innych umów	Łączne dochody w roku 2010r
Adam Milanowski	01.01-31.12.2010	547,72	0,00	547,72
Radosław Beszyga	01.01-31.12.2011	419,51	0,00	419,51
Razem		967,23	0,00	967,23

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji w roku 2010	w tys. zł		
		Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	Świadczenie i dochody z innych umów	Łączne dochody w roku 2010r
1	2	3	4	5
Angelika Andersz-Hryńków	01.01-31.12.2010	46,00	0,00	46,00
Józef Kowalski	01.01-31.12.2011	46,00	0,00	46,00
Cezary Iwański	31.03-15.07.2010	17,10	0,00	17,10
Robert Ostowicz	01.01-31.12.2011	46,00	0,00	46,00
Jerzy Pokój	01.01-31.12.2011	46,00	0,00	46,00
Piotr Tokarczuk	01.01-31.03.2010	15,30	0,00	15,30
Janusz Żołyński	01.01-31.12.2011	48,10	0,00	48,10
Jarosław Mazur	15.10-31.12.2010	7,60	0,00	7,60
Razem		272,10	0,00	272,10

Postępowania sądowe na dzień 31.12.2010 r. prowadzone przez INTERFERIE S.A. wobec osób fizycznych i prawnych oraz roszczenia sądowe na dzień 31.12.2010 r. przeciwko INTERFERIE S.A. nie stanowią istotnych dla działalności Emitenta kwot.

Istotne zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 03.02.2011 r. pozytywnie zaopiniowany został wniosek w sprawie inwestycji w Hotelu Górskim Malachit w Świeradowie Zdroju. Inwestycja polegać będzie na rozbudowie basenu o część rekreacyjną AQUAPARK oraz modernizację elewacji hotelu.

Planowana inwestycja zostanie rozpoczęta w roku bieżącym a zakończona w roku 2012. Inwestycja zostanie sfinansowana ze środków własnych Spółki oraz kredytu komercyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące przedmiotowej inwestycji będą przekazywane przez Spółkę w trybie określonym przepisami prawa.



INWESTYCJE

Nakłady inwestycyjne

W roku 2010 kontynuowano proces modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku. W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 10.303,30 tys. zł., z czego:

Lp.	Jednostka eksploatacyjna INTERFERIE	Zadania inwestycyjne	Nakłady inwestycyjne w tys. zł
1	Hotel Bornit	Wykonanie kręgielni, projektu modernizacji tarasów oraz koncepcji rozbudowy basenu o część rekreacyjną tzw. AQUAPARK.	178,40
2	OWS Cechsztyń	Modernizacja kotłowni oraz wykonanie koncepcji basenu rekreacyjnego.	331,20
3	Hotel Malachit	Wymiana windy osobowej, termomodernizacja budynku – montaż okien PCV, wymiana budki parkingowej wraz ze szlabanem oraz dostosowanie pokoju dla osób niepełnosprawnych.	315,60
4	OSW Chalkozyn	Modernizacja bazy zabiegowej cz. 1, budowa komór mroźniczych i chłodniczych wraz z wyposażeniem, modernizacja zaplecza kuchennego, wentylacji w zmywalni, łazienek w budynku A oraz modernizacja poszycia dachowego.	1.164,80
5	Hotel Lubin	Wykonanie ekspertyzy technicznej oraz projektu w zakresie dostosowania obiektu do wymogów przeciwpożarowych.	9,80
6	OSW Argentyt	Wykonanie wentylacji kuchni, monitoringu obiektu oraz rozpoczęcie modernizacji kortu tenisowego.	444,80
7	OSW Barbarka	Wykonanie automatyki istniejącej bramy wjazdowej oraz monitoringu parkingu.	7,20
8	Wszystkie jednostki	System centralnego BACKUPU, licencja SQL Serwer.	39,80
9	Budowa Hotelu w Świnoujściu	Wykonano projekt wykonawczy, dokonano rozbiórki istniejących budynków oraz rozpoczęto roboty budowlane.	7.499,40
10	Wszystkie jednostki	Pozostałe zakupy środków trwałych	312,30

Rozbudowa obecnie posiadanej bazy.

- **wykonanie projektu koncepcyjnego rozbudowy basenu o część rekreacyjną tzw. AQUAPARK w Hotelu Bornit w Szklarskiej Porębie.**

W wyniku inwestycji istniejąca pływalnia zostanie rozbudowana o część rekreacyjną, o pow. użytkowej około 300 m², przy zachowaniu istniejącego przeszklenia ściany południowej pływalni. Zaplanowano wykonanie zjeżdżalni jako obiekt rekreacyjny całoroczny związany funkcjonalnie z pływalnią oraz mały, płytki basen dla dzieci. W basenie przewidziano instalację dwóch zjeżdżalni oraz zabawki tryskające wodą. Basen będzie usytuowany w części rozbudowanej.

- **wykonanie projektu koncepcyjnego krytego basenu rekreacyjnego na terenie OWS Cechszyn w Ustroniu Morskim.**

Projektowany budynek będzie zlokalizowany na przedłużeniu budynku istniejącego od strony północnej działki, jego kubatura wyniesie 6.948,59 m³, powierzchnia zabudowy 634,92 m², a powierzchnia użytkowa 1.141,85 m². Na parterze budynku zaprojektowano hol wejściowy z pokojem biurowym, bar połączony z halą basenową, saunę czteroosobową, przy niej natrysk i pomieszczenie odpoczynku. Od strony zachodniej budynku zaprojektowano szklane otwierane ściany w celu umożliwienia w okresie letnim połączenia z terenem hali basenowej i baru. Na pierwszym piętrze zaprojektowano pomieszczenia rehabilitacyjne, dwa pomieszczenia masażu, gabinet lekarza i pielęgniarki oraz pomieszczenia socjalne.

Rozszerzenie usług związanych z lecznictwem i rehabilitacją.

Spółka zamierza konsekwentnie rozbudowywać infrastrukturę własnych ośrodków, aby zwiększyć wolumen usług rehabilitacyjno – leczniczych.

- **Budowa Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu.**

W ramach prac dokonano rozbiórki istniejących budynków, wykonano dokumentację projektową oraz dokonano wyboru wykonawcy robót i rozpoczęto realizację przedsięwzięcia. Spółka w miesiącu październiku odsprzedała wartość poniesionych nakładów na rzecz spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, która jest odpowiedzialna za budowę hotelu. Hotel INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu będzie miał około 600 miejsc hotelowych w pokojach 1 i 2 – osobowych oraz apartamentach, sale bankietowe oraz przestronną restaurację z kawiarnią i barem. Goście będą mogli korzystać z rozbudowanej części kąpielowej, składającej się z basenu wewnętrznego. Oprócz zabiegów wodnych Hotel proponować będzie bogatą ofertę usług pielęgnacyjnych, leczniczych i rehabilitacyjnych na najwyższym poziomie.

- **Modernizacja bazy zabiegowej w OSW Chalkozyn w Kołobrzegu.**

W ramach prac modernizacyjnych dokonano przebudowy pomieszczeń bazy zabiegowej oraz wykonano instalację wentylacji mechanicznej w pomieszczeniach mokrych część 1. Wykonanie tych prac znacząco wpłynęło na poprawę jakości świadczonych usług rehabilitacyjnych.

- **Zakup sprzętu rehabilitacyjnego do OSW Argentyt w Dąbkach.**

Zakup sprzętu rehabilitacyjnego miał na celu rozszerzenie oferty w zakresie świadczenia usług uzdrowiskowych i rehabilitacyjnych jak również sprostanie stale rosnącym wymaganiom naszych kontrahentów.

Zdobycie pozycji lidera w zakresie usług pobytowych połączonych z lecznictwem i rehabilitacją.

W latach 2011 – 2015 Spółka zamierza 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 osiągnięcie stabilności przychodu.

Rynek hotelarski w Polsce wskazuje, iż oferowane przez INTERFERIE S.A. usługi są unikalne i jako główny dostawca usług pobytowych połączonych z lecznictwem i rehabilitacją Spółka posiada szeroką ofertę w tym zakresie.

Ochrona środowiska

INTERFERIE S.A. na bieżąco wywiązuje się ze wszystkich obowiązków nałożonych na Spółkę z tytułu ochrony środowiska.

W 2007 roku w celu ujednoczenia i poprawnego prowadzenia rejestru oraz obliczania opłat za korzystanie ze środowiska w zakresie poboru wody, odprowadzenia ścieków, odprowadzania wód

opadowych, opłat transportowych oraz magazynowania i utylizacji odpadów niebezpiecznych dla wszystkich jednostek eksploatacyjnych Zarząd Spółki zawarł umowę z Zakładem Ochrony Środowiska „ATMON” z Jeleniej Góry, która jest w dalszym ciągu kontynuowana.



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Informacja o rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Informacja na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego została ujęta we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki INTERFERIE S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2010 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy INTERFERIE S.A. Sprawozdanie Zarządu INTERFERIE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju Spółki i osiągnięć oraz sytuacji INTERFERIE S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dodatkowo Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2010 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Biegli rewidenci, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie § 20 ust. 2 pkt 9 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 2 lit. h Regulaminu Rady Nadzorczej, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, dokonała wyboru firmy PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, do dokonania badania i przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w zakresie:

a) przeprowadzenia przeglądu jednostkowego pakietu konsolidacyjnego Spółki INTERFERIE S.A. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. sporządzonego wg MSSF,

b) przeprowadzenia przeglądu zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. sporządzonego przez Zarząd Spółki w formie raportu półrocznego zgodnie z wymogami przepisów MSSF oraz przepisów zawartych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259 z późn. zm.). Przegląd ten dotyczyć będzie okresu od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. i powinien zostać przeprowadzony stosownie do Norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta ustalonych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”).

c) przeprowadzenia badania zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A., sporządzonego przez Zarząd Spółki w formie raportu rocznego zgodnie z wymogami przepisów MSSF oraz przepisów zawartych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259 z późn. zm.). Badanie to dotyczyć będzie okresu od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. i powinno zostać przeprowadzone stosownie do Norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta ustalonych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”).

Okres obowiązywania umowy – od daty zawarcia do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego roczne sprawozdania finansowe. Umowa o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 21 lipca 2010r. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy – 120 000 złotych netto.

W roku 2009 podmiotem dokonującym badania była firma MDDP Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4.

Okres obowiązywania umowy od daty zawarcia do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego roczne sprawozdania finansowe Umowa o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 26.06.2009r. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy 60 000,00 złotych netto. Wynagrodzenie za pozostałe usługi świadczone przez MDDP Audyt sp. z o.o. wyniosło 72.000 zł w 2009 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTERFERIE SPÓŁKA AKCYJNA W LUBINIE
na dzień 31.12.2010 rok**

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
11.03.2011	Adam Milanowski	Prezes Zarządu	
11.03.2011	Radosław Besztyga	Wiceprezes Zarządu	