

**ROCZNE SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2014  
uwzględniające pracę jej Komitetu Audytu, zawierające zwięzłą ocenę sytuacji Spółki  
i ocenę systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

*/przyjęte przez Radę Nadzorczą INTERFERIE S.A. w dniu 12 marca 2015 r./*

W omawianym okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 kwietnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

<b>Robert Rozmus</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
<b>Renata Wiernik-Gizicka</b>	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki
<b>Paweł Potoczny</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki
<b>Barbara Mróz</b>	
<b>Marek Panfil</b>	
<b>Jerzy Pokój</b>	

W dniu 13 lutego 2014 r. Pan Marek Panfil złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. ze skutkiem wygaśnięcia mandatu z dniem 30 kwietnia 2014 r. W dniu 25 kwietnia 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. określiło z dniem 1 maja 2014 r. liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób. Zatem skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 1 maja 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

<b>Robert Rozmus</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
<b>Renata Wiernik-Gizicka</b>	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki
<b>Paweł Potoczny</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki
<b>Barbara Mróz</b>	
<b>Marek Panfil</b>	
<b>Jerzy Pokój</b>	

Rok obrotowy 2014 był drugim rokiem IV kadencji. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja wspólna Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy jako stały organ nadzoru wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady oraz poprzez swoich członków delegowanych do pracy w Komitecie Audytu.

Rada Nadzorcza w roku 2014 odbyła 6 posiedzeń w dniach: 13 lutego, 21 marca, 25 kwietnia, 9 czerwca, 16 września, 9 grudnia.

Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie § 19 ust. 4 Statutu Spółki, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W trybie tym Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w dniu 12 listopada (łącznie 2 uchwały).

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

W roku obrotowym 2014 Rada Nadzorcza Spółki powzięła 34 uchwały. Przedmiotowe uchwały dotyczyły następujących kwestii:

- oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERFERIE S.A. w 2013 roku,
- oceny Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok,
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2013,
- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERFERIE S.A. w 2013 roku, Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013,
- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Roczного sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013,
- oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERFERIE S.A. w 2013 roku z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,
- oceny Sprawozdania finansowego za 2013 rok z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,
- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERFERIE S.A. w 2013 roku z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności oraz Sprawozdania finansowego za 2013 rok z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,
- wyrównania premii rocznej za 2013 rok dla członków Zarządu Spółki,
- zaopiniowania wniosku Zarządu INTERFERIE S.A. kierowanego do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały w przedmiocie kompensaty wyniku z lat ubiegłych z pozostałymi kapitałami własnymi (z aktualizacji wyceny),
- zaopiniowania wniosku Akcjonariusza w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. przyznania pełniącym funkcje w roku obrotowym 2013 członkom Zarządu Spółki rocznych nagród o charakterze uznaniowym za 2013 rok,

- powołania w skład Zarządu INTERFERIE S.A. III kadencji na stanowisko Prezesa Zarządu,
- powołania w skład Zarządu INTERFERIE S.A. III kadencji na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- określenia zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki powołanych w skład Zarządu Spółki III kadencji,
- wyrażenia zgody na zawarcie z członkiem Zarządu Spółki Porozumienia dotyczącego m.in. zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy oraz ustanowienia pełnomocnika,
- wyrażenia zgody na przyjęcie i pełnienie przez członka Zarządu Spółki funkcji jako członek organu innego przedsiębiorcy,
- powołania w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- powierzenia funkcji Przewodniczącej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za lata 2014-2015,
- zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. nabycia prawa własności nieruchomości położonych w Szklarskiej Porębie,
- akceptacji istotnych warunków transakcji zbycia prawa użytkowania wieczystego zabudowanej działki gruntu położonej w Lubinie przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 176,
- zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego w postaci hipoteki na nieruchomościach wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotelu BORNIT,
- zaliczkowej wypłaty premii członkom Zarządu Spółki za poszczególne kwartały 2014 roku,
- zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. zbycia nieruchomości i ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego w postaci służebności przesyłu na nieruchomościach położonych w Świeradowie Zdroju,
- zatwierdzenia budżetu i planu na 2015 rok,
- zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. zmiany Statutu Spółki,
- ustalenia tekstu jednolitego Statutu INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszani byli i uczestniczyli w nich członkowie Zarządu Spółki, którzy udzielali dodatkowych informacji i wyjaśnień w sprawach objętych treścią przekazywanych na posiedzenie materiałów oraz dotyczących bieżących zdarzeń z zakresu funkcjonowania Spółki.

Stałą tematykę posiedzeń Rady Nadzorczej stanowiły kwestie związane z wynikami finansowymi poszczególnych miesięcy 2014 roku, zarówno w odniesieniu do INTERFERIE S.A., jak i jednostki stowarzyszonej INTERFERIE S.A., tj. Interferie Medical SPA Spółka z o.o. Przedmiotowe wyniki finansowe analizowane były m.in. poprzez pryzmat takich parametrów jak: przychody ze sprzedaży, EBIT, EBITDA, wynik netto, aktywa trwałe, aktywa obrotowe, należności krótkoterminowe, zobowiązania (w tym kredytowe) i rezerwy, stan środków pieniężnych.

Analiza osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych w relacji do założeń „Budżetu na 2014 rok” była dla Rady Nadzorczej jednym z podstawowych elementów systemu kontrolingowego.

Wyniki finansowe omawiane były również w podziale na poszczególne jednostki eksploatacyjne Spółki, tj. ośrodki sanatoryjno-wypoczynkowe i hotele.

Ponadto obligatoryjnym punktem porządku obrad Rady Nadzorczej były informacje Zarządu Spółki o odbytych posiedzeniach i powziętych uchwałach. Tożsame obowiązki informacyjne Rada Nadzorcza ustaliła w odniesieniu do określonych umów, zawieranych i obowiązujących w INTERFERIE S.A.

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

- systemem motywacyjnym dla pracowników Spółki,
- możliwościami zmiany zakresu świadczonych usług w celu zwiększenia przychodów w INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowiskowe ARGENTYT,
- ostatecznym rozliczeniem prac modernizacyjnych w INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel BORNIT (I etap robót związanych z rewitalizacją Hotelu w obszarach restauracji, holu i recepcji),
- przebiegiem prac i ustaleń w zakresie rozliczeń z Generalnym Wykonawcą – CONDITE Sp. z o.o. SKA, i Inwestorem Zastępczym – Portico Project Management Sp. z o.o. i Wspólnicy SK, inwestycji polegającej na budowie Aquaparku przy INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT,
- weryfikacją przyjętych założeń strategicznych,
- ustaleniami Spółki i właścicieli działek gruntu położonych w Świeradowie Zdroju, przez które przebiega sieć wodociągowa Spółki,
- bieżącymi realizacjami zadań inwestycyjnych i prac modernizacyjno-remontowych oraz strukturą ich finansowania, w tym kontynuacją prac w ramach drugiego etapu rewitalizacji INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel BORNIT (m.in. wypływanie i modernizacja basenu, wykonanie pomieszczeń mini SPA oraz saunarium, wykonanie pięciu dodatkowych pokoi, rewitalizacja Patio poprzez adaptację powierzchni na VIPROOM i pomieszczenie zabaw dla dzieci),
- działaniami na rzecz wzrostu efektywności funkcjonowania poszczególnych jednostek eksploatacyjnych Spółki,
- istotnymi zdarzeniami gospodarczymi i operacyjnymi mającymi miejsce w Spółce w okresie roku obrotowego 2014,
- płynnością finansową INTERFERIE S.A. oraz zarządzaniem należnościami i zobowiązaniami Spółki,
- przeglądem przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy 2014 roku i planowaniem badania za 2014 rok,
- strukturą kosztów w Spółce,
- zadaniami realizowanymi w INTERFERIE S.A. przez komórkę audytu i kontroli wewnętrznej,
- ewentualnym zbyciem należących do Spółki działek gruntu wraz z ujęciem i stacją uzdatniania wody oraz infrastrukturą wodociągową zlokalizowanych w Świeradowie Zdroju,
- prezentacją Radzie Nadzorczej informacji na temat przebiegu posiedzeń Komitetu Audytu.

#### **Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki**

Podstawową rolą Komitetu Audytu jest działalność pomocnicza dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań nakierowanych na przygotowanie uchwał, które podejmuje Rada Nadzorcza. Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej,

systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy w roku obrotowym 2014 stanowi Załącznik Nr 1 do niniejszego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej.

### **Zwięzła ocena sytuacji Spółki i ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Mając na uwadze treść Zasady III.1.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Przedmiotowa ocena została przygotowana w oparciu o wyniki finansowe osiągnięte przez INTERFERIE S.A., przedstawione przez Zarząd dokumenty i wyjaśnienia w trakcie dokonywania przez Radę Nadzorczą przeglądu spraw Spółki oraz wnioski wynikające z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez biegłego rewidenta.

Sumy bilansowe sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. zmniejszyły się o 1.456 tys. zł (z 132.724 tys. zł do 131.268 tys. zł), tj. o 1,1%. Spadek sumy bilansowej wynika w głównej mierze ze zmniejszenia stanu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania o kwotę 1.952 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 952 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2014 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 72.821 tys. zł. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 107.903 tys. zł i jest wyższy od kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. o 1.382 tys. zł.

W rachunku zysków i strat w analizowanym okresie osiągnięto:

– przychody ze sprzedaży w wysokości	40.800 tys. zł
– koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości	31.313 tys. zł
Wynikiem jest zysk brutto na sprzedaży w wysokości	9.487 tys. zł
– zysk na działalności operacyjnej w wysokości	2.602 tys. zł
– zysk przed opodatkowaniem w kwocie	1.754 tys. zł
– zysk netto roku obrotowego	1.283 tys. zł

Koszty świadczeń pracowniczych stanowiły największą pozycję kosztów działalności operacyjnej i wynosiły 14.652 tys. zł (38,4% kosztów operacyjnych). W porównaniu z poprzednim rokiem odnotowano wzrost tych kosztów o kwotę 922 tys. zł, tj. o 6,7%, co wynika głównie ze wzrastającej skali działalności Spółki.

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, w Spółce identyfikuje się odpowiednio zagregowane sprawozdawcze segmenty operacyjne: „działalność hotelarska” i „hotele miejskie”. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny ośrodek sanatoryjno-wypoczynkowy oraz hotel Spółki, który jest oddzielnie analizowany i oceniany. Niezagregowane segmenty operacyjne są łączone i ujawniane w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.

Segment „działalność hotelarska” obejmuje informacje finansowe łącznie dla ośrodków sanatoryjno-wypoczynkowych oraz hoteli położonych w miejscowościach atrakcyjnych pod względem turystycznym (góry, morze), natomiast segment „hotele miejskie” – łącznie dla hoteli w Głogowie i Lubinie.

Źródła przychodów w ramach „wszystkich pozostałych segmentów” obejmują: pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych, usługi reklamowe oraz przychody z usług administracyjnych.

Przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży oraz zysk brutto ze sprzedaży poszczególnych segmentów w roku obrotowym 2014 obrazuje poniższe zestawienie.

	<i>w tys. zł</i>			
	Działalność hotelarska	Hotele miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	Łącznie dane Spółki
Przychody ze sprzedaży	36.378	2.016	2.406	40.800
Koszt własny sprzedaży	28.082	2.104	1.127	31.313
<b>Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu</b>	<b>8.296</b>	<b>– 88</b>	<b>1.279</b>	<b>9.487</b>

Roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje w niżej wymienionych pozycjach następujące wartości:

– działalność operacyjna	4.272 tys. zł
– działalność inwestycyjna	– 1.659 tys. zł
– działalność finansowa	– 2.654 tys. zł

Przedmiotowe sprawozdanie za okres roku obrotowego 2014 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 41 tys. zł oraz stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 r. w kwocie 866 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa sytuacji finansowej przedsiębiorstwa w latach 2013-2014 wykazuje:

- nieznaczny spadek rentowności kapitału całkowitego (*zysk z roku obrotowego z działalności kontynuowanej x 100 / wartość kapitału całkowitego*) z 1,07% do 1,06%,
- spadek rentowności kapitału własnego (*zysk z roku obrotowego z działalności kontynuowanej x 100 / kapitał własny*) z 1,23% do 1,19%,
- wzrost rentowności sprzedaży (*zysk ze sprzedaży x 100 / sprzedaż netto*) z 5,50% do 6,41%,
- wzrost rentowności sprzedaży usług (*zysk ze sprzedaży usług x 100 / sprzedaż netto*) z 5,43% do 6,22%,
- wzrost wskaźnika bieżącej płynności finansowej (*aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące*) z 0,44 do 0,48,
- wzrost wskaźnika szybkiego bieżącej płynności finansowej (*aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania bieżące*) z 0,41 do 0,44
- utrzymanie wskaźnika wypłacalności gotówkowej (*środki pieniężne / zobowiązania bieżące*) na poziomie 0,09,
- spadek wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami (*zobowiązania ogółem / majątek ogółem*) z 0,20 do 0,18,
- spadek wskaźnika dźwigni finansowej (*zobowiązania ogółem / kapitał własny*) z 0,25 do 0,22.

Ponadto w 2014 roku szybkość obrotu należności wyniosła 18 dni w porównaniu z rokiem 2013, kiedy to wyniosła 22 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań wyniósł 16 dni – w 2013 roku wyniósł 19 dni.

Na podstawie powyższych danych i informacji można sytuację ekonomiczną Spółki na koniec 2014 roku ocenić pozytywnie.

Spółka w 2014 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 1.283 tys. złotych. Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A. w 2014 roku wzrosły w stosunku do roku 2013 z poziomu 38.801 tys. zł do wartości 40.800 tys. zł, czyli o 1.999 tys. zł, tj. o 5,2%. Jest to efekt wzrostu frekwencji oraz średniej ceny za pokój.

Podstawową działalnością Spółki jest działalność hotelarska, na której w 2014 roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 2.517 tys. zł w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

W porównaniu z rokiem 2013, w analizowanym okresie nie osiągnano przychodów finansowych, odnotowano natomiast wzrost kosztów finansowych o 144 tys. zł (z 734 tys. zł w 2013 roku do 848 tys. zł w 2014 roku). Wzrost kosztów finansowych związany jest z wysokim kursem euro, w której to walucie Spółka posiada zobowiązania kredytowe. Wzrost kursu euro powoduje wzrost różnic kursowych od kredytu.

W roku obrotowym będącym przedmiotem analizy, stopa zadłużenia wyniosła 18% i zmalała w porównaniu do roku ubiegłego, a sytuacja płatnicza Spółki nie uległa istotnej zmianie.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 5.251 tys. zł. Spółka zakłada dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, co zapewni Spółce płynność w kolejnym roku.

W roku 2014 miała miejsce kontynuacja procesu modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku. W okresie tym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 2.373 tys. zł, z czego 1.476 tys. zł stanowiły nakłady na zrealizowane zadania inwestycyjne w INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel BORNIT związane z kontynuacją procesu rewitalizacji tego obiektu.

Plany INTERFERIE S.A. na lata 2015-2019 zakładają znaczące zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług pobytowych połączonych z aktywnością fizyczną i uprawianiem sportu (hotele górskie) oraz poprawą kondycji zdrowotnej i leczeniem (obiekty nadmorskie). Jednocześnie Spółka zamierza modernizować posiadaną infrastrukturę w sposób umożliwiający rozbudowę oferty wypoczynku leczniczego dla dzieci wraz z możliwością skorzystania przez opiekunów z zabiegów odnowy biologicznej i rekreacji ruchowej oraz innych usług w oparciu o unowocześnione zaplecze i posiadanych hotelowych animatorów. Rozwój tego rodzaju usług jest jednym z elementów strategii INTERFERIE S.A. – „Sport i zdrowie cały rok” i ma na celu wyeliminowanie zjawiska sezonowości w świadczeniu usług turystycznych oraz osiągnięcie stabilności przychodów ze sprzedaży we wszystkich miesiącach roku.

Założone przez Zarząd Spółki plany i efekty działań na rzecz wzrostu wartości Spółki ocenione zostały przez Radę Nadzorczą jako realne. Przy wykorzystaniu środków własnych oraz obcych Spółka posiada zdolność do finansowania planowanych projektów inwestycyjnych. Aktualna wielkość kapitałów własnych, poziom rocznych zysków wypracowywanych przez Spółkę oraz zdolność kredytowa powodują, iż Spółka nie będzie miała problemów z realizacją zamierzonych inwestycji.

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

W styczniu 2014 roku przez INTERFERIE S.A. (jak i jednostkę stowarzyszoną Interferie Medical SPA Spółka z o.o.) przyjęte zostały do stosowania „Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Procedura Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym”.

Wdrożenie powyższych dokumentów ma na celu m.in. określenie zasad, podstawowych pojęć i ram procesu zarządzania ryzykiem, ustanowienie odpowiedzialności jego uczestników oraz umożliwienie identyfikacji, oceny i analizy kluczowych ryzyk, określenie podejścia do ryzyka oraz odpowiedzi na ryzyko, tj. działań pozwalających zarówno ograniczyć zagrożenie realizacji założonych celów biznesowych jak i wspierających identyfikację szans do budowy przewagi konkurencyjnej.

Działalność prowadzona przez Spółkę wiąże się z różnego rodzaju ryzykiem finansowym. Rada Nadzorcza w toku bieżącego realizowania czynności nadzorczych analizowała funkcjonujący system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Zapoznała się również z przedstawionym w rocznym sprawozdaniu finansowym opisem podstawowych cech stosowanego w Spółce systemu zarządzania ryzykiem:

- rynkowym (w tym ryzyko zmiany kursu walut lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych),
- kredytowym, powstającym w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów – co obejmuje nierozliczone należności i zobowiązania,
- utraty płynności.

W roku obrotowym 2014 funkcjonowała w ramach przyjętej w INTERFERIE S.A. struktury organizacyjnej komórka audytu i kontroli wewnętrznej, która miała na celu niezależną i obiektywną ocenę oraz doskonalenie skuteczności systemów: zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i zarządzania organizacją (ładem korporacyjnym).

Przyjęte w Spółce rozwiązania w ramach systemu kontroli wewnętrznej Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie. System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie obszary działalności Spółki i na bieżąco dostosowywany jest do zmieniających się warunków funkcjonowania Spółki.

W oparciu o dodatkowe informacje uzyskane od Zarządu Spółki i przedstawicieli biegłego rewidenta na temat wpływu każdego z czynników ryzyka na działalność Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż czynniki ryzyka nie stanowią w perspektywie 2015 roku istotnego zagrożenia dla działalności Spółki. Aktualnie nie identyfikuje się w INTERFERIE S.A. obszarów wymagających pilnej interwencji i działań naprawczych.

W opinii Rady Nadzorczej, zagadnieniami stale wymagającymi szczególnej uwagi w roku 2015 i latach kolejnych są:

- bieżąca analiza trendów społeczno-ekonomicznych oraz zmian w podaży i popycie turystycznym w celu optymalnego wykorzystania potencjału ośrodków wypoczynkowych i hoteli Spółki,
- realizacja założeń przyjętej strategii rozwoju, której elementem jest „sport i zdrowie”,
- realizacja działań na rzecz modernizacji systemu sprzedaży i generowania przychodów,
- sytuacja płynnościowa Spółki i analiza źródeł finansowania jej działalności,
- stałe monitorowanie skuteczności istniejących w INTERFERIE S.A. rozwiązań w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu dostosowywania ich do zmieniających się warunków funkcjonowania Spółki,
- dyscyplina budżetowa ze szczególnym uwzględnieniem pozycji kosztowych,
- budowa, konsolidacja i koordynacja posiadanych w Grupie Kapitałowej zasobów i rozwiązań celem wykorzystania szans i osiągnięcia efektu synergii.



**Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie i wnosi o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2014.**

**Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy**



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU  
RADY NADZORCZEJ INTERFERIE S.A. Z SIEDZIBĄ W LEGNICY  
W ROKU OBROTOWYM 2014**

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2014 przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji w 2014 roku
<b>Marek Panfil</b>	01.01.2014 – 30.04.2014 <i>Przewodniczący</i>
<b>Renata Wiernik-Gizicka</b>	01.01.2014 – 08.06.2014
	09.06.2014 – 31.12.2014 <i>Przewodnicząca</i>
<b>Robert Rozmus</b>	01.01.2014 – 31.12.2014
<b>Paweł Potoczny</b>	09.06.2014 – 31.12.2014

Zakres działania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, jego kompetencje oraz tryb pracy określa ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.09.77.649 ze zmianami) i przyjęty przez Radę Nadzorczą – Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

W 2014 roku Komitet Audytu odbył sześć posiedzeń:

- 1) w dniu 13 lutego 2014 roku. Przedmiot posiedzenia stanowiły w głównej mierze kwestie związane z przedłożonymi przez Spółkę projektami Regulaminu Audytu i Kontroli Wewnętrznej INTERFERIE S.A. i Planu audytu wewnętrznego na rok 2014 oraz ustalenia w zakresie sposobu prowadzenia działań na rzecz oceny procesu sprawozdawczości Spółki za rok obrotowy 2013.
- 2) w dniu 4 marca 2014 roku. Posiedzenie poświęcone zostało ocenie procesu sprawozdawczości Spółki za rok obrotowy 2013 i zrealizowane zostało przy udziale przedstawicieli biegłego rewidenta PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Zarządu Spółki. Uczestnicy spotkania omówili m.in. zagadnienia dotyczące:
  - testów na trwałą utratę wartości aktywów Spółki,
  - przesłanek do rozbudowy i poczynionych założeń dla kierunków rozwoju obiektów Spółki,
  - planów finansowych INTERFERIE S.A. (horyzont czasowy, założenia w zakresie przychodów i kosztów, dynamika wzrostu wyników finansowych).
- 3) w dniu 21 marca 2014 roku. Posiedzenie, w trakcie którego odbyło się kolejne spotkanie z przedstawicielami audytora dokonującego badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2013 i Zarządu Spółki. Celem spotkania była ocena, przez Komitet Audytu, przebiegu procesu sprawozdawczości Spółki oraz sformułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej Spółki w zakresie oceny materiałów sprawozdawczych Spółki za rok obrotowy 2013.

Komitet Audytu jednogłośnie postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej pozytywną ocenę materiałów sprawozdawczych Spółki za rok obrotowy 2013. Przedmiotowa decyzja podjęta została w oparciu o dodatkowe informacje i wyjaśnienia uzyskane od uczestników spotkania, jak również stwierdzenia biegłego rewidenta – PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. – zawarte w opiniach i raportach z badania rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego oraz uwzględniającego wycenę udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności). Zgodnie z wyżej wymienionymi raportami sprawozdania finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

  - a) przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
  - b) są zgodne w formie i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki,
  - c) sporządzone zostały na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości,

a ponadto – informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanych sprawozdaniach finansowych i uwzględniają postanowienia Rozporządzenia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133). W myśl przepisu art. 88 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wykonujący czynności rewizji finansowej w jednostce zainteresowania publicznego jest obowiązany do corocznego składania komitetowi audytu w jednostce zainteresowania publicznego:

- a) oświadczenia potwierdzającego niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i niezależność biegłych rewidentów wykonujących czynności rewizji finansowej,
- b) informacji dotyczących usług świadczonych na rzecz tej jednostki.

Mając na uwadze powyższe, przedstawiciele audytora przekazali Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.:

- oświadczenie, iż PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. oraz biegli rewidentzi przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. są niezależni od Spółki w rozumieniu wyżej cytowanej ustawy,
  - informację, iż nie zidentyfikowano zagrożeń niezależności PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. w związku z badaniem sprawozdań finansowych Spółki,
- oraz poinformowali o niewykonywaniu na rzecz Spółki INTERFERIE S.A. istotnych usług, innych niż usługi rewizji finansowej.

Ponadto przedmiot posiedzenia Komitetu Audytu w dniu 21 marca 2014 r. stanowiły m.in. sprawy związane z:

- a) zatwierdzeniem Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w roku obrotowym 2013,
- b) przyjęciem Planu pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w roku obrotowym 2014,
- c) pozytywnym zaopiniowaniem Regulaminu Audytu i Kontroli Wewnętrznej INTERFERIE S.A., z zastrzeżeniem wprowadzenia sformułowanych przez Komitet Audytu zmian do przedmiotowego dokumentu,
- d) zarządzaniem ryzykiem w INTERFERIE S.A.,
- e) zakresem prac aktualnie w Spółce realizowanych przez komórkę organizacyjną właściwą z zakresu audytu i kontroli wewnętrznej.

- 4) w dniu 9 czerwca 2014 roku. Tematykę tego posiedzenia stanowiły zagadnienia z zakresu rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A.

Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki w przedmiotowej sprawie, mając na uwadze wyniki dyskusji nad przebiegiem przeprowadzonego postępowania wyboru, warunkami złożonej oferty, doświadczeniem i opinią na temat dotychczasowej współpracy z audytorem, Komitet Audytu powziął uchwałę w sprawie rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki firmy PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za lata 2014-2015.

- 5) w dniu 16 września 2014 roku. Posiedzenie podczas którego:

- miało miejsce spotkanie z Głównym Specjalistą ds. Audytu i Kontroli Wewnętrznej INTERFERIE S.A. i omówione zostały wyniki zrealizowanych audytów oraz informacja na temat kontroli wewnętrznych,
- Zarząd Spółki przedstawił zagadnienia z obszaru analizy płynności finansowej Spółki oraz zmian w strukturze finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

6) w dniu 9 grudnia 2014 roku. Posiedzenie poświęcone zostało:

- ocenie projektu „Budżetu na 2015 rok wraz z Planem na lata 2015-2021”,
- zaopiniowaniu przedłożonego przez Zarząd Spółki projektu Planu audytu wewnętrznego na rok 2015,
- omówieniu projektu Planu pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy na 2015 r.

Podczas przedmiotowego posiedzenia Zarząd Spółki odniósł się do kwestii poruszanych przez Komitet Audytu w trakcie prac budżetowych oraz przedstawił realizowane w Spółce działania na rzecz weryfikacji przyjętych założeń strategii rozwoju INTERFERIE S.A.

Na posiedzeniu w dniu 9 grudnia 2014 r. Komitet Audytu powziął uchwałę, zgodnie z którą rekomendowano Radzie Nadzorczej Spółki przyjęcie budżetu i planu finansowego na 2015 rok.

Na podstawie § 4 ust. 2 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A., Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej Spółki przedmiotowe sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2014.

**Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki**