

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2007

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

W omawianym okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
z siedzibą w Lubinie stanowili:

w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 25 kwietnia 2007 r.

Antoni Gałkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Alina Rocka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Jacek Swakoń	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wincenty Stanisławski	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Jaworska	Członek Rady Nadzorczej

w okresie od 25 kwietnia 2007 r. do 31 października 2007 r.

Antoni Gałkowski
Alina Rocka
Jacek Swakoń
Karolina Piesiewicz
Rafał Citowicz

Powyższe osoby powołane zostały w skład Rady Nadzorczej II kadencji przez
Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. na posiedzeniu w dniu 25 kwietnia
2007 r.

Pismem z dnia 20 kwietnia 2007 r. członek Rady Nadzorczej p. Dorota Jaworska
w dniu 24 kwietnia 2007 r. za pośrednictwem faxu powiadomiła Spółką o swej rezygnacji
z członkostwa w Radzie Nadzorczej INTERFERIE S.A. Oryginał przedmiotowego pisma
dostarczony został Spółce w dniu 25 kwietnia 2007 r.

Na podstawie § 17 ust. 1 Statutu INTERFERIE S.A., Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym na posiedzeniu w dniu 18 maja 2007 r. ze swego grona wybrała Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza powierzyła funkcje: **Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Antoniemu Gątkowskiemu, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej p. Alinie Rockiej, Sekretarza Rady Nadzorczej p. Jackowi Swakoniowi.**

W dniu 29 października 2007 r. Jacek Swakoń złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z dniem 31 października 2007 r.

w okresie od 12 grudnia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

Antoni Gątkowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Alina Rocka

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Karolina Piesiewicz

Rafał Citowicz

Aneta Lubaś

Piotr Tokarczuk

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. na posiedzeniu w dniu 12 grudnia 2007 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki powołało Anetę Lubaś i Piotra Tokarczuka.

Na posiedzeniu w dniu 25 stycznia 2008 r. Rada Nadzorcza funkcję **Sekretarza Rady Nadzorczej powierzyła p. Anecie Lubaś.**

Rada Nadzorcza w roku 2007 odbyła 7 posiedzeń (w dniach: 13 lutego, 9-10 marca, 13 kwietnia, 18 maja, 29-30 czerwca, 20 lipca, 5 października).

Z uwagi na złożoną przez p. Jacka Swakonia rezygnację z dniem 31 października 2007 r. z pełnienia funkcji członka Rady, a tym samym nie spełnianie przez Radę Nadzorczą wymogów ustawowych i statutowych co do wymaganego składu osobowego, w dniach 23-24 listopada 2007 r. odbyło się jedynie spotkanie członków Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki. Tematyka przedmiotowego spotkania obejmowała m.in.: omówienie wyników finansowych Spółki za 10 miesięcy 2007 roku, przedstawienie przez Zarząd Spółki założeń do zmian w „Regulaminie organizacyjnym INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie”, omówienie założeń budżetowych na 2008 rok, przedstawienie sposobu realizacji i wyników audytów wewnętrznych przeprowadzonych w jednostkach eksploatacyjnych Spółki, informację na

temat przebiegu postępowania przetargowego na zbycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki.

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

W sprawach nagłych oraz wymagających natychmiastowego rozstrzygnięcia, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie § 14 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W trybie tym Rada Nadzorcza powzięła 4 uchwały (w dniach: 27 lutego, 15 czerwca, 4 września, 12 grudnia).

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.

Odzwierciedleniem częściowej problematyki prac Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2007 były uchwały, których w roku obrotowym 2007 Rada Nadzorcza Spółki powzięła 48. Przedmiotowe uchwały dotyczyły następujących kwestii:

- ⇒ ustalenia jednolitego Statutu Spółki,
- ⇒ zmian w składzie Zarządu Spółki,
- ⇒ zatwierdzenia Regulaminu organizacyjnego INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ oceny Sprawozdania z działalności Spółki w 2006 roku,
- ⇒ oceny Sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2006,
- ⇒ oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2006,
- ⇒ przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny Sprawozdania z działalności Spółki, wyników oceny Sprawozdania finansowego Spółki oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2006,
- ⇒ przyjęcia zwięzłej oceny sytuacji INTERFERIE S.A.,
- ⇒ przyjęcia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.,
- ⇒ zatwierdzenia „Budżetu na 2007 rok”,
- ⇒ zatwierdzenia rocznych limitów zadłużenia Spółki,
- ⇒ zatwierdzenia warunków finansowych nabycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Szklarskiej Porębie,
- ⇒ zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki,

- ⇒ zadań premiowych dla Zarządu Spółki na I i II kwartał 2007 r.,
- ⇒ zaliczki na poczet premii rocznej dla członków Zarządu Spółki za IV kwartał 2006 r.,
- ⇒ wyrównania premii rocznej za 2006 rok dla członków Zarządu Spółki,
- ⇒ zasad korzystania przez członków Zarządu Spółki z samochodów służbowych,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie uchylecia Uchwały Nr 25/2005 Nadzwyczajnego Walnego zgromadzenia INTERFERIE S.A. z dnia 11 lipca 2005 r.,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu w przedmiocie wydzierżawienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie nabycia nieruchomości położonej(-ych) w miejscowości(-ach) nadmorskiej(-ch) kraju,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie uchylecia Uchwały Nr 31/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A. z dnia 14 grudnia 2006 r.,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie zmiany Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ zaliczki na poczet premii rocznej dla członków Zarządu Spółki za I kwartał 2007 roku,
- ⇒ wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ nabycia przez INTERFERIE S.A. nieruchomości położonej w miejscowości nadmorskiej kraju,
- ⇒ delegowania członka Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych,
- ⇒ zmiany Uchwały Nr 16/2007 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 10 marca 2007 r. w sprawie zadań premiowych dla Zarządu Spółki na I i II kwartał 2007 roku,
- ⇒ uchylecia Uchwały Nr 7/2002 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 15 lutego 2002 r. w sprawie przyjęcia Programu Naprawczego,
- ⇒ sposobu wydatkowania przez INTERFERIE S.A. środków na darowizny,
- ⇒ sfinansowania przez INTERFERIE S.A. kosztów dokształcania członka Zarządu Spółki,
- ⇒ zatwierdzenia ceny nabycia i pozostałych warunków finansowych umowy sprzedaży nieruchomości zabudowanej położonej w Świnoujściu,

- ⇒ zatwierdzenia „Planu strategicznego na lata 2007-2011”,
- ⇒ wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2007,
- ⇒ powołania członka Zarządu Spółki,
- ⇒ uchylecia Uchwały Nr 31/2007 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 maja 2007 r. w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych,
- ⇒ zmiany Uchwały Nr 38/2007 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 czerwca 2007 r. w sprawie wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2007,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego.

Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Antoniego Gątkowskiego do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych polegających na uczestniczeniu w posiedzeniach Zarządu Spółki. Sprawozdanie z przeprowadzonych czynności nadzorczych w okresie od 18 maja 2007 r. do 20 lipca 2007 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej przedstawił Radzie Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 20 lipca 2007 r.

Stałą tematykę posiedzeń Rady Nadzorczej stanowiły kwestie związane z omawianiem wyników finansowych poszczególnych miesięcy 2007 roku. Analiza osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych w stosunku do założeń „Budżetu na 2007 rok” była dla Rady podstawą systemu kontrolnego i obowiązkowym elementem porządku posiedzeń.

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:

- ⇒ wynikami „Analizy procesu ustalania prognoz – ich zasadności i przyczyn korekt”, wykonanej dla potrzeb Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą z dnia 27 grudnia 2006 r. przez firmę PricewaterhouseCoopers Spółka z o.o.

Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd do stosowania rekomendacji dotyczących prognoz, budżetowania i obiegu informacji giełdowych, wskazanych m.in. w wyżej

wymienionym opracowaniu, jak również informowania na bieżąco Rady Nadzorczej o zmianie warunków funkcjonowania Spółki, uniemożliwiających respektowanie przedmiotowych rekomendacji;

- ⇒ możliwościami i procesem zakupu przez Spółkę nieruchomości położonej w Świnoujściu, zabudowanej kompleksem wypoczynkowym ELDORADO;
- ⇒ prowadzonym przez Prokuraturę Rejonową w Lubinie śledztwie w sprawie rzekomego niedopełnienia obowiązków i nadużycia uprawnień przez członków Zarządu INTERFERIE S.A. w okresie od 13 lutego 2007 r. do 21 czerwca 2007 r., w wyniku czego została rzekomo wyrządzona szkoda majątkowa w wielkich rozmiarach w majątku Spółki tj. o przestępstwo z art. 296 § 3 kk. Przedmiotowe śledztwo dotyczyło nabycia przez Spółkę nieruchomości położonej w Świnoujściu, zabudowanej kompleksem wypoczynkowym ELDORADO.

W dniu 30 listopada 2007 r. Spółka otrzymała postanowienie Prokuratury Rejonowej w Lubinie informujące o umorzeniu wyżej wymienionego śledztwa wobec stwierdzenia braku danych dostatecznie uzasadniających podejrzenie popełnienia przestępstwa;

- ⇒ prowadzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowaniem wyjaśniającym w celu ustalenia, czy INTERFERIE S.A. właściwie wykonywała obowiązki, o których mowa w art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- ⇒ bieżącym zarządzaniem jednostkami eksploatacyjnymi;
- ⇒ sposobem realizacji zadań inwestycyjnych w okresie od kwietnia 2006 roku do maja 2007 roku;
- ⇒ terminowością wykonania prac modernizacyjnych i remontowych prowadzonych w poszczególnych jednostkach eksploatacyjnych Spółki.

W roku obrotowym 2007 w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonował żaden z komitetów (komisji), o których mowa w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca swojej pracy

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku obrotowym 2007. Członkowie Rady Nadzorczej zapewniają, iż dołożyli wszelkich starań na rzecz należytego wykonania powierzonych im obowiązków z zakresu sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2007.

Ocena sytuacji Spółki

Dokonując oceny sytuacji Spółki, Rada Nadzorcza wzięła pod uwagę m.in. wyniki finansowe osiągnięte przez INTERFERIE S.A. w 2007 roku, dotychczasowy stopień realizacji przyjętej strategii rozwoju oraz założony plan jej wdrażania w latach następnych.

Wyniki przedmiotowej oceny wskazują, iż sytuacja ekonomiczna Spółki na koniec 2007 roku jest dobra i daje solidne podstawy do dalszego jej rozwoju.

Spółka w 2007 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 1.083,0 tys. złotych. Obok zjawisk makroekonomicznych na funkcjonowanie Spółki i wyniki przez nią osiągane miały wpływ czynniki typowo wewnętrzne, związane głównie ze spadkiem sprzedaży w jednostkach eksploatacyjnych (spowodowanym utratą jednego z głównych kontrahentów Spółki), wzrostem kosztów dotyczących promocji Spółki oraz odpisami aktualizującymi majątek przeznaczony do sprzedaży.

W październiku 2007 roku Zarząd Spółki podpisał umowę, której przedmiotem jest obsługa klientów w kilku ośrodkach wypoczynkowych Spółki. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z intencją współpracy na co najmniej 3 lata. Wartość przychodów z realizacji umowy szacowana jest na około 4,0 mln złotych rocznie.

Przedstawione przez Zarząd Spółki plany jej rozwoju i ocena ich przyszłych efektów są realne.

INTERFERIE S.A. planuje konsekwentną rozbudowę infrastruktury własnych obiektów celem zwiększenia wolumenu usług rehabilitacyjno-leczniczych. Dzięki tym działaniom, jak też przeprowadzonym w 2007 roku procesie dalszej modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku, przewiduje się obniżenie kosztów jednostkowych świadczonych usług oraz zwiększenie w sposób znaczący dochodów Spółki z działalności związanej ze świadczeniem usług pobytowych połączonych z lecznictwem i rehabilitacją.

Ponadto rozwój tego elementu strategii Spółki pozwoli na wyeliminowanie czynnika sezonowości oferowanych usług turystycznych, a przez to osiągnięcie stabilności przychodu.

W roku 2007 Spółka zwiększyła swój potencjał noclegowy poprzez modernizację jednostek eksploatacyjnych OSW ARGENTYT w Dąbkach i OSW BARBARKA w Świnoujściu oraz zakupiła obiekt OSW BARBARKA II w Świnoujściu (dawne ELDORADO), który podlegać będzie dalszej modernizacji i rozbudowie w okresie najbliższych dwóch lat. Aktualnie modernizowany jest obiekt OSW CHALKOZYN w Kołobrzegu. Przewiduje się, iż w obiektach tych nastąpi wzrost sprzedaży usług na eksport.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stopień przygotowania Spółki do realizacji zamierzeń inwestycyjnych i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań finansowych. Urzeczywistnienie planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie modernizacji ośrodków zdecydowanie umocni pozycję INTERFERIE S.A. na rynku usług turystycznych.

Odnosząc się do przewidywanej sytuacji Spółki, Rada Nadzorcza zwraca jednakże uwagę na zagrożenia występujące w tym zakresie, związane m.in. z planowanymi przez firmy konkurencyjne inwestycjami, niestabilnym kursem złotego w stosunku do euro (brak gwarancji stałego poziomu przychodów eksportowych, które stanowią około 30% ogółu przychodów Spółki ze sprzedaży usług) oraz zaburzeniami klimatycznymi (ciepłe zimy, deszczowe lato).

W opinii Rady Nadzorczej zagadnieniami wymagającymi uwagi są m.in.:

- 1) toczące się wobec Spółki postępowanie wyjaśniające przed Komisją Nadzoru Finansowego,
- 2) restrukturyzacja majątkowa Spółki zakładająca sprzedaż obiektów OWDiM SŁAWA w Lubiatowie i DW GÓRNICZA STRZECHA w Szklarskiej Porębie,
- 3) wzrost potencjału noclegowego Spółki poprzez rozbudowę obecnie posiadanych jednostek eksploatacyjnych,
- 4) rozbudowa bazy zabiegowej Spółki i rozszerzenie zakresu usług związanych z lecnictwem i rehabilitacją,

- 5) terminowa realizacja przedsięwzięć modernizacyjnych oraz remontowych mających na celu podniesienie standardu posiadanych obiektów i ich rozbudowę,
- 6) respektowanie i należyta realizacja przez INTERFERIE S.A. obowiązków informacyjnych wynikających z faktu przynależności do elitarnego grona spółek giełdowych,
- 7) dyscyplina budżetowa ze szczególnym uwzględnieniem pozycji kosztowych.

Wskazane powyżej zagadnienia mają charakter pierwszoplanowy dla Zarządu i Rady Nadzorczej w 2008 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się przedstawionym przez Zarząd Spółki w Sprawozdaniu z działalności Spółki w 2007 roku opisem podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem:

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w INTERFERIE S.A. system kontroli wewnętrznej. Po uzyskaniu dodatkowych informacji od Zarządu Spółki na temat wpływu każdego z czynników ryzyka na działalność Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż czynniki ryzyka nie stanowią w perspektywie 2008 roku zagrożenia dla Spółki.

Rada Nadzorcza rekomenduje:

- 1) kontynuację realizacji rozpoczętych w INTERFERIE S.A. w 2007 roku audytów wewnętrznych w jednostkach eksploatacyjnych Spółki w zakresie dotyczącym podstawowych obszarów ich funkcjonowania, takich jak m.in.:
 - ⇒ blok żywienia,
 - ⇒ pion hotelowy,
 - ⇒ część zabiegowa,
 - ⇒ gospodarowanie zasobami ludzkimi,

- 2) stałą analizę efektywności istniejących w INTERFERIE S.A. rozwiązań w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu dostosowywania ich do zmieniających się warunków funkcjonowania Spółki.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie

LUBIN, dnia 14 marca 2008 r.