

**ROCZNE SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2011  
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 16 marca 2012 r./*

W omawianym okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 12 kwietnia 2011 r. stanowili:

<b>Pan Janusz Żołyński</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Jarosław Mazur</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Robert Ostowicz</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej
<b>Pani Angelika Andersz-Hryńków</b>	
<b>Pan Józef Stanisław Kowalski</b>	
<b>Pan Jerzy Pokój</b>	

Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w dniu 12 kwietnia 2011 r. powzięło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie i odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki: Panią Angelikę Andersz-Hryńków, Pana Józefa Stanisława Kowalskiego, Pana Janusza Żołyńskiego, oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki: Panią Barbarę Mróz, Panią Renatę Wiernik-Gizicką, Pana Piotra Kłodnickiego.

Zatem w okresie od 12 kwietnia 2011 r. do 29 listopada 2011 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Pan Piotr Kłodnicki</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Jarosław Mazur</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Robert Ostowicz</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej
<b>Pani Barbara Mróz</b>	
<b>Pan Jerzy Pokój</b>	
<b>Pani Renata Wiernik-Gizicka</b>	

Funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzona została przez Radę Nadzorczą Panu Piotrowi Kłodnickiemu na posiedzeniu w dniu 17 maja 2011 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w dniu 29 listopada 2011 r. powzięło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, na mocy których odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Mazura oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Chmielewskiego. Tym samym ustalony został następujący skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 29 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.:

<b>Pan Piotr Kłodnicki</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Marcin Chmielewski</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Robert Ostowicz</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej
<b>Pani Barbara Mróz</b>	
<b>Pan Jerzy Pokój</b>	
<b>Pani Renata Wiernik-Gizicka</b>	

Funkcja Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzona została przez Radę Nadzorczą Panu Marcinowi Chmielewskiemu na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2011 r.

Rok obrotowy 2011 był drugim rokiem III 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. Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 31 marca 2010 r. powzięło Uchwałę Nr 20/2010, zgodnie z którą liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na III kadencję określono na sześć osób.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie 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 2011 odbyła 6 posiedzeń w dniach: 3 lutego, 14 marca, 17 maja, 21 lipca, 20 października, 15 grudnia. Wszystkie spotkania miały miejsce w Lubinie w lokalu Biura Zarządu INTERFERIE S.A.

Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie § 14 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W trybie tym Rada Nadzorcza powzięła sześć uchwał (w dniach: 21 czerwca, 6 września, 28 października, 5 grudnia, 28 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.

W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza Spółki powzięła 39 uchwał. Przedmiotowe uchwały dotyczyły następujących kwestii:

- ⇒ wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ zatwierdzenia Regulaminu organizacyjnego INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ zatwierdzenia „Budżetu na 2011 rok”,
- ⇒ kwartalnych zadań premiowych dla Zarządu Spółki,
- ⇒ oceny sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2010,
- ⇒ oceny sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2010,
- ⇒ oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2010,
- ⇒ przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2010, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2010,
- ⇒ przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010,
- ⇒ oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2010,
- ⇒ oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2010,
- ⇒ przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie obniżenia kapitału podstawowego Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i przeniesienia środków skumulowanych na kapitale podstawowym na kapitał zapasowy,

- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie pokrycia kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie nabycia nieruchomości,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Akcjonariusza w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. przyznania pełniącym funkcje w roku obrotowym 2010 członkom Zarządu Spółki rocznych nagród o charakterze uznaniowym za 2010 rok,
- ⇒ wyrównania premii rocznej za 2010 rok dla członków Zarządu Spółki,
- ⇒ powołania w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ powierzenia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ zaliczkowej wypłaty premii członkom Zarządu Spółki za poszczególne kwartały 2011 roku,
- ⇒ zatwierdzenia warunków transakcji nabycia przez Spółkę nieruchomości położonych w Szklarskiej Porębie przy ulicy Mickiewicza,
- ⇒ sposobu wydatkowania przez INTERFERIE S.A. środków na darowizny,
- ⇒ wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2011,
- ⇒ zmiany założeń przyjętych w „Budżecie na 2011 rok”,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego na zorganizowanych częściach przedsiębiorstwa Spółki,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki,
- ⇒ wyrażenia zgody na przyjęcie i pełnienie przez członka Zarządu Spółki funkcji jako członek organu innego przedsiębiorcy,
- ⇒ zatwierdzenia „Budżetu na 2012 rok”.

Stałą tematykę posiedzeń Rady Nadzorczej stanowiły kwestie związane z wynikami finansowymi poszczególnych miesięcy 2011 roku, które analizowane były w układzie: przychody ze sprzedaży, koszty operacyjne, rachunek zysków i strat, rachunek wyników w podziale na jednostki eksploatacyjne Spółki, wskaźniki branżowe i ekonomiczno-finansowe, bilans, przepływy pieniężne, koszty ogólnego zarządu, marża poszczególnych jednostek eksploatacyjnych Spółki ze sprzedaży usług hotelarskich.

Analiza osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych w relacji do założeń „Budżetu na 2011 rok” była dla Rady Nadzorczej jednym z podstawowych elementów systemu kontrolingowego.

Uwaga Rady Nadzorczej skierowana była również na zagadnienia związane z zakresem i terminowością realizacji przez Spółkę zadań ujętych w planie inwestycji. Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej były kwartalne informacje Zarządu Spółki na temat stopnia wykonania przedmiotowego planu.

Ponadto obligatoryjnym punktem porządku obrad Rady Nadzorczej były informacje Zarządu Spółki o odbytych posiedzeniach i powziętych uchwałach.

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:

- ⇒ początkowo – planami rozbudowy basenu o część rekreacyjną Aquapark w Hotelu Górskim MALACHIT w Świeradowie Zdroju, a następnie – stanem zaawansowania prac przy realizacji inwestycji polegającej na budowie Aquaparku wraz z remontem elewacji istniejącego obiektu Hotelu Górskiego MALACHIT w Świeradowie Zdroju oraz budową zbiornika uśredniania ścieków na istniejącej biologicznej oczyszczalni ścieków,

- ⇒ realizowaną przez spółkę, w której INTERFERIE S.A. posiada udziały, tj. Interferie Medical SPA Spółka z o.o. z siedzibą w Lubinie, inwestycją polegającą na budowie Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu,
- ⇒ analizą warunków funkcjonowania poszczególnych jednostek eksploatacyjnych Spółki, także pod kątem potrzeby podejmowania działań wyprzedzających, w tym obejmujących realizację potencjalnych przedsięwzięć inwestycyjnych, celem utrzymania/wzrostu rentowności tych obiektów i konkurencyjnej pozycji na rynku usług turystycznych,
- ⇒ przedstawieniem Radzie Nadzorczej informacji na temat przebiegu posiedzeń Komitetu Audytu,
- ⇒ Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, w tym zakresem zmian objętych treścią Uchwały 15/1282/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 sierpnia 2011 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”,
- ⇒ sposobem zarządzania Spółką,
- ⇒ stopniem wykorzystania potencjału (bazy noclegowej) poszczególnych jednostek eksploatacyjnych Spółki,
- ⇒ zewnętrznymi źródłami finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych Spółki, w tym alternatywnego do kredytów bankowych rozwiązania w postaci umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków,
- ⇒ podejmowanymi przez Spółkę działaniami z zakresu restrukturyzacji majątkowej mającymi na celu zbycie lub wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – Hotelu INTERFERIE w Lubinie (bądź zbycie prawa użytkowania wieczystego tej nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności posadowionych na niej i stanowiących odrębne nieruchomości budynków hotelowo-rotacyjnych),
- ⇒ analizą pozycji rynkowej Spółki i weryfikacją przyjętych przez Spółkę założeń dla średnioterminowej strategii rozwoju.

### **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. Do zadań Komitetu Audytu należy m.in. sprawowanie nadzoru w zakresie właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki, przegląd rocznych i okresowych sprawozdań finansowych, współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie stanowi Załącznik Nr 1 do niniejszego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011.

### **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 Lubinie przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

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

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

Rok 2011 jest kolejnym rokiem, za który sprawozdanie finansowe INTERFERIE S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sumy bilansowe sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. zwiększyły się o 5.343,0 tys. zł.

Po stronie aktywów jest to w głównej mierze wynikiem wzrostu aktywów trwałych w pozycji rzeczowe aktywa trwałe (o 3.623,0 tys. zł) jak również wzrostu aktywów obrotowych w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (o 1.288,0 tys. zł).

W odniesieniu do pasywów jest to wynik wzrostu zarówno w pozycji kapitał własny (o 1.961,0 tys. zł) jak i w pozycji zobowiązania (o 3.382,0 tys. zł), przy czym w przypadku zobowiązań mamy do czynienia ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych (o 5.016,0 tys. zł) i spadkiem zobowiązań długoterminowych (o 1.634,0 tys. zł).

W rachunku zysków i strat w analizowanym okresie osiągnięto:

⇒ przychody ze sprzedaży w wysokości	38.512,0 tys. zł
⇒ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości	31.537,0 tys. zł
Wynikiem jest zysk brutto na sprzedaży w wysokości	6.975,0 tys. zł
⇒ zysk na działalności operacyjnej w wysokości	3.092,0 tys. zł
⇒ zysk przed opodatkowaniem w kwocie	2.406,0 tys. zł
⇒ zysk netto roku obrotowego	1.961,0 tys. zł

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

⇒ działalność operacyjna	3.373,0 tys. zł
⇒ działalność inwestycyjna	- 3.741,0 tys. zł
⇒ działalność finansowa	286,0 tys. zł

Przedmiotowe sprawozdanie za okres roku obrotowego 2011 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 82,0 tys. zł oraz stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 2.429 tys. zł.

Powyższe wyniki pozwalają na pozytywną ocenę sytuacji ekonomicznej Spółki na koniec 2011 roku i określenie jej jako zadowolającej, stabilnej i dającej podstawy do dalszego jej rozwoju.

Spółka w 2011 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 1.961,0 tys. złotych, który jest o 451,0 tys. zł niższy od tego osiągniętego w 2010 roku.

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

Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A. w 2011 roku spadły w stosunku do roku 2010 z poziomu 39.463,0 tys. zł do wartości 38.512,0 tys. zł, czyli o 951,0 tys. zł, w tym z tytułu: sprzedaży usług o 171,0 tys. zł, sprzedaży towarów i materiałów o 780,0 tys. zł. Do najistotniejszych przyczyn tego stanu rzeczy należy zaliczyć:

- 1) rozszerzenie, w stosunku do założeń planowych, zakresu prac w ramach inwestycji w OWS CECHSZTYN w Ustroniu Morskim polegającej na termomodernizacji obiektu wraz z przebudową istniejących balkonów i rozbudową kawiarni, konsekwencją czego była konieczność całkowitego wyłączenia tego obiektu z eksploatacji, a co za tym idzie brak przychodów w okresie od 20 listopada do 20 grudnia 2011 roku,
- 2) częściowe wyłączenie z eksploatacji obiektu OSW CHALKOZYN w Kołobrzegu w związku z realizacją m.in. następujących prac: modernizacja instalacji centralnego ogrzewania – wymiana grzejników, malowanie pokoi, wymiana wykładziny dywanowej,

modernizacja elewacji i dachów, przebudowa balkonów oraz modernizacja drogi wewnętrznej i miejsc parkingowych,

- 3) częściowe wyłączenie z eksploatacji obiektu Hotel Górski MALACHIT w Świeradowie Zdroju z powodu wykonywania robót budowlanych polegających na budowie Aquaparku wraz z remontem elewacji istniejącego obiektu oraz budową zbiornika uśredniania ścieków na istniejącej biologicznej oczyszczalni ścieków.

Ponadto tak znaczny spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów należy wiązać z utrzymującym się klimatem kryzysu.

Powyższe czynniki nie spowodowały jednak znacznego pogorszenia wyniku finansowego Spółki z uwagi na konsekwentnie utrzymywaną dyscyplinę kosztową (w tym miejscu należy podkreślić m.in. spadek kosztów ogólnego zarządu z wartości 4.387,0 tys. zł za 2010 rok do poziomu 4.146,0 tys. zł za 2011 rok, czyli o 241,0 tys. zł). Pozwoliła ona na osiągnięcie przez Spółkę zysku z działalności operacyjnej o wartości o 128,0 tys. zł wyższym od poziomu zysku z działalności operacyjnej roku 2010.

Znaczący wpływ na wynik finansowy netto Spółki za rok obrotowy 2011 miały koszty finansowe, głównie wzrost kursu euro, w której to walucie Spółka posiada kredyty i powstałe z tego tytułu różnice kursowe. Koszty finansowe w stosunku do okresu roku 2010 wzrosły o 427,0 tys. zł i ich dynamika wynosi 265%.

Analiza wskaźnikowa sytuacji finansowej przedsiębiorstwa w latach 2010-2011 wykazuje:

- wzrost rentowności sprzedaży (zysk ze sprzedaży netto x 100 / sprzedaż netto) z 5,16% do 5,33%,
- wzrost rentowności sprzedaży usług (zysk ze sprzedaży usług netto x 100 / sprzedaż usług) z 1,47% do 2,99%,
- spadek rentowności sprzedaży towarów (zysk ze sprzedaży towarów x 100 / sprzedaż towarów) z 65,30% do 62,67%,
- spadek rentowności kapitału całkowitego (zysk netto x 100 / wartość kapitału całkowitego) z 2,20% do 1,78%,
- spadek rentowności kapitału własnego (zysk netto x 100 / kapitał własny) z 2,35% do 1,88%,
- wzrost wskaźnika dźwigni finansowej (zobowiązania ogółem / kapitał własny) z 0,13 do 0,16,
- spadek wskaźnika bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące) z 0,97 do 0,62,
- spadek wskaźnika szybkiego płynności finansowej (aktywa obrotowe – zapasy – RMK czynne / zobowiązania bieżące) z 0,92 do 0,59,
- spadek wskaźnika wypłacalności gotówkowej (środki pieniężne / zobowiązania bieżące) z 0,43 do 0,22,
- wzrost wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / majątek ogółem) z 0,11 do 0,14.

W roku 2011 miała miejsce kontynuacja procesu modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku i w okresie tym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 6.725,8 tys. zł.

Plan nakładów inwestycyjnych na rok 2012 zakłada:

- ⇒ budowę Aquaparku przy Hotelu Górkim MALACHIT w Świeradowie Zdroju wraz z wykonaniem elewacji i tarasów,
- ⇒ wykonanie elewacji budynku jednostki eksploatacyjnej OSW CHALKOZYN w Kołobrzegu,

oraz niezbędne nakłady wynikające z bieżących potrzeb jednostek eksploatacyjnych Spółki zabezpieczające ich sprawne funkcjonowanie.

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

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

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

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

W opinii Rady Nadzorczej w perspektywie roku 2012 i najbliższych lat zagadnieniami wymagającymi szczególnej uwagi są m.in.:

- 1) restrukturyzacja majątkowa Spółki w związku z wyrażoną przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 29 listopada 2011 r. zgodą na zbycie lub wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – Hotelu INTERFERIE w Lubinie (bądź zbycie prawa użytkowania wieczystego tej nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności posadowionych na niej i stanowiących odrębne nieruchomości budynków hotelowo-rotacyjnych),
- 2) monitorowanie wykonania przez Spółkę jej planów inwestycyjnych w celu zapewnienia terminowej i efektywnej realizacji zadań,
- 3) kontynuacja prac nad weryfikacją przyjętych przez Spółkę założeń dla średnioterminowej strategii rozwoju, ukierunkowanych na identyfikację nowych szans i potencjalnych zagrożeń związanych z dokonującymi się zmianami na rynku usług turystycznych,
- 4) monitorowanie i analiza poprawności wyceny aktywów i efektywności działalności operacyjnej,
- 5) analiza źródeł finansowania działalności Spółki i utrzymanie elastyczności finansowej zapewniającej Spółce możliwość reagowania w sytuacji pojawiania się szans rynkowych lub w przypadku niekorzystnej sytuacji na rynku jako wyniku np. kryzysu ekonomicznego,
- 6) wszelkie działania pozwalające na maksymalne wykorzystanie potencjału noclegowego Spółki i wzrost jej przychodów z tytułu sprzedaży usług,
- 7) rozszerzenie zakresu usług związanych z lecznictwem i rehabilitacją,
- 8) dalsze podnoszenie efektywności organizacji pracy,
- 9) respektowanie i należyta realizacja przez INTERFERIE S.A. obowiązków informacyjnych spółki publicznej,
- 10) dyscyplina budżetowa ze szczególnym uwzględnieniem pozycji kosztowych.

Wskazane powyżej zagadnienia mają charakter pierwszoplanowy dla Zarządu i Rady Nadzorczej w 2012 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym w rocznym sprawozdaniu finansowym opisem podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i 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.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w INTERFERIE S.A. system kontroli wewnętrznej, który obejmuje wszystkie obszary działalności Spółki.

W Spółce przyjęte zostały i wdrożone „Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym oraz procedury ewidencji, wyceny i rozliczeń instrumentów pochodnych w Spółce INTERFERIE S.A.” Po uzyskaniu dodatkowych informacji od Zarządu Spółki, jak również przedstawiciela biegłego rewidenta, na temat wpływu każdego z czynników ryzyka na działalność Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż czynniki ryzyka nie stanowią w perspektywie 2012 roku istotnego zagrożenia dla działalności Spółki. Aktualnie Rada Nadzorcza nie identyfikuje w Spółce obszarów wymagających pilnej interwencji i wnikliwej kontroli.

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

***Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie i wnosi o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2011.***

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

LUBIN, dnia 16 marca 2012 r.



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU  
RADY NADZORCZEJ INTERFERIE S.A. Z SIEDZIBĄ W LUBINIE  
W ROKU OBROTOWYM 2011**

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2011 przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	OKRES SPRAWOWANIA FUNKCJI
<b>Jarosław Mazur</b>	Przewodniczący	01.01.2011 – 29.11.2011
<b>Janusz Żołyński</b>		01.01.2011 – 12.04.2011
<b>Angelika Andersz-Hryńków</b>		01.01.2011 – 12.04.2011
<b>Renata Wiernik-Gizicka</b>		17.05.2011 – 15.12.2011
	Przewodnicząca	15.12.2011 – 31.12.2011
<b>Robert Ostowicz</b>		17.05.2011 – 31.12.2011
<b>Piotr Kłodnicki</b>		15.12.2011 – 31.12.2011

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 z późn. zmianami) i Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, który przyjęty został przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 28 października 2009 r.

W 2011 roku Komitet Audytu odbył cztery posiedzenia:

- 1) w dniu 3 lutego 2011 roku, którego przedmiotem były m.in. kwestie związane z ustaleniem Planu pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki na 2011 rok, omówieniem projektu „Budżetu na 2011 rok” oraz spotkaniem z przedstawicielami audytora, tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spotkanie z audytorem miało na celu omówienie zagadnień dotyczących toczącego się badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2010, tj. m.in. statusu badania i istotnych tematów na tym etapie badania, harmonogramu prac do czasu publikacji rocznego raportu, zasad współpracy audytora z Komitetem Audytu. Tematyka przedmiotowego spotkania obejmowała również przedstawienie przez audytora sposobu ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki korekt dotyczących rezerw na koszty

I półrocza 2010 r. i kapitalizacji kosztów finansowania inwestycji oraz zagadnienia związane ze stosowania przez Spółkę, po raz pierwszy, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Odpowiadając na pytania poszczególnych członków Komitetu Audytu, audytor:

- pozytywnie ocenił służby finansowo-księgowo Biura Zarządu Spółki oraz podkreślił prawidłowe podejście Spółki i jej pracowników do sprawozdawczości,
- stwierdził brak zagadnień naglących i istotnie wpływających na jakość sprawozdania finansowego Spółki,
- bardzo dobrze ocenił, w stosunku do efektów lat poprzednich, działania Spółki w zakresie m.in. centralizacji funkcji zakupowej oraz zawierania kompleksowych umów na sprzedaż usług oferowanych przez INTERFERIE S.A.

- 2) w dniu 14 marca 2011 roku. Spotkanie w całości poświęcone zostało ocenie przebiegu procesu sprawozdawczości Spółki za rok obrotowy 2010 oraz przyjęciu sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2010.

W celu oceny przebiegu procesu rocznej sprawozdawczości Spółki za rok obrotowy 2010 członkowie Komitetu Audytu zapoznali się z przekazanymi przez Zarząd Spółki materiałami sprawozdawczymi Spółki za rok obrotowy 2010, tj. z jednostkowym Raportem rocznym R-2010 i skonsolidowanym Raportem rocznym RS-2010. Komitet Audytu Rady Nadzorczej, mając na uwadze wyniki przedmiotowej oceny, postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej pozytywną ocenę materiałów sprawozdawczych Spółki za rok obrotowy 2010. Jednocześnie przez Komitet Audytu sformułowane zostały spostrzeżenia i rekomendacje dla Zarządu Spółki dotyczące sposobu prezentacji materiałów celem ich wykorzystania w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Ponadto na przedmiotowym posiedzeniu Komitet Audytu przyjął dokument p.n. „Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w roku obrotowym 2010” i postanowił o jego przedłożeniu Radzie Nadzorczej Spółki.

- 3) w dniu 14 czerwca 2011 roku. Zgodnie z art. 86 ust. 8 ustawy 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) i § 4 ust. 1 pkt 5 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A., komitet audytu rekomenduje radzie nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Podczas posiedzenia członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki zapoznali się z dokumentacją z postępowania wyboru (ofertami audytorów i protokołem komisji przeprowadzającej postępowanie ofertowe) oraz treścią wniosku Zarządu Spółki w przedmiotowej sprawie.

W kwestii będącej przedmiotem posiedzenia Komitet Audytu powziął uchwałę o rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki firmy „Ernst & Young Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2011.

- 4) w dniu 20 października 2011 roku. Głównym celem spotkania, w którym uczestniczyli członkowie Komitetu Audytu oraz przedstawiciel Zarządu Spółki w osobie Pana Adama Milanowskiego Prezesa Zarządu Spółki, była ocena śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie za okres sześciu miesięcy 2011 roku.

Uczestnicy posiedzenia dokonali omówienia przekazanego członkom Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki materiału zawierającego m.in.:

- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku, sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu,
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku, sporządzone zgodnie z MSR 34 wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu,
- śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu INTERFERIE S.A. za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku.

Ponadto przez uczestników spotkania poruszone zostały następujące tematy:

- a) przebieg i wyniki rozmów prowadzonych przez Spółkę z instytucjami finansowymi w przedmiocie pozyskania kredytu inwestycyjnego na realizację m.in. budowy Aquaparku przy Hotelu Górkim MALACHIT w Świeradowie Zdroju,
- b) stan zaawansowania inwestycji prowadzonych w:
  - Hotelu Górkim MALACHIT w Świeradowie Zdroju – budowa Aquaparku wraz z remontem elewacji istniejącego obiektu oraz budową zbiornika uśredniania ścieków na istniejącej biologicznej oczyszczalni ścieków,
  - OSW CHALKOZYN w Kołobrzegu – modernizacja elewacji i dachów, przebudowa balkonów oraz modernizacja drogi wewnętrznej i miejsc parkingowych,
  - OWS CECHSZTYN w Ustroniu Morskim – termomodernizacja obiektu wraz z przebudową istniejących balkonów i rozbudową kawiarni.

Na podstawie § 4 ust. 2 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej Spółki przedmiotowe sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2011.

#### **Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki**

LUBIN, dnia 16 marca 2012 r.