

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2008

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

W omawianym okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 7 sierpnia 2008 r. stanowili:

Antoni Gątkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Alina Rocka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Aneta Lubaś	Sekretarz Rady Nadzorczej
Karolina Piesiewicz	
Rafał Citowicz	
Piotr Tokarczuk	

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie na posiedzeniu w dniu 7 sierpnia 2008 r. podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, tj.:

⇒ odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki p. Antoniego Gątkowskiego, p. Aliny Rockiej, p. Karoliny Piesiewicz, p. Anety Lubaś,

oraz:

⇒ powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki p. Józefa Stanisława Kowalskiego, p. Jerzego Pokój, p. Roberta Ostowicza, p. Anny Osadczuk.

W wyniku powyższych zmian skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 7 sierpnia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza w roku 2008 odbyła 10 posiedzeń w dniach: 25 stycznia, 29 lutego, 14 marca, 30 maja, 4-5 lipca (kontynuacja posiedzenia w dniu 9 lipca), 30 lipca, 29 sierpnia, 18 września, 21-22 listopada, 15 grudnia.

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

W sprawach nagłych oraz wymagających natychmiastowego rozstrzygnięcia, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie § 14 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W trybie tym Rada Nadzorcza powzięła 2 uchwały (w dniach: 2 kwietnia, 16 maja).

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 2008 Rada Nadzorcza Spółki powzięła 36. Przedmiotowe uchwały dotyczyły następujących kwestii:

- ⇒ oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2007 roku,
- ⇒ oceny sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2007,
- ⇒ oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2007,
- ⇒ przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2007,
- ⇒ przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2007,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie zmiany Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ zatwierdzenia warunków finansowych umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – Ośrodka Wypoczynku Dzieci i Młodzieży SŁAWA położonego w Sławie,
- ⇒ premii rocznej za 2007 dla członków Zarządu Spółki,
- ⇒ wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki,
- ⇒ zatwierdzenia „Budżetu na 2008 rok”,
- ⇒ zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego,
- ⇒ wyrażenia zgody na przyjęcie i pełnienie przez członka Zarządu Spółki funkcji jako członek organu innego przedsiębiorcy,
- ⇒ zatwierdzenia Regulaminu organizacyjnego INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ zatwierdzenia warunków finansowych umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – Domu Wypoczynkowego GÓRNICZA STRZECHA położonego w Szklarskiej Porębie,
- ⇒ wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2008,
- ⇒ podjęcia czynności dotyczących przeprowadzenia postępowania konkursowego na stanowisko Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A.
- ⇒ dopuszczenia do postępowania konkursowego kandydatów zgłoszonych przez komisję konkursową,
- ⇒ rozstrzygnięcia postępowania konkursowego na funkcję Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ zmian w składzie Zarządu Spółki,
- ⇒ powierzenia pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ określenia liczby członków Zarządu Spółki INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- ⇒ wystąpienia do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie z wnioskiem w przedmiocie zmiany Statutu Spółki,
- ⇒ wystąpienia do Zarządu Spółki z wnioskiem w przedmiocie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- ⇒ zatwierdzenia „Budżetu na 2009 rok”.

Stałą tematykę posiedzeń Rady Nadzorczej stanowiły kwestie związane z omawianiem wyników finansowych poszczególnych miesięcy 2008 roku. Analiza osiągniętych

przez Spółkę wyników finansowych w relacji do założeń „Budżetu na 2008 rok” była dla Rady jednym z podstawowych elementów systemu kontrolingowego.

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:

- ⇒ analizą stanu należności i zobowiązań w Spółce,
- ⇒ sposobem zarządzania Spółką,
- ⇒ planowanym w 2008 roku wykorzystaniem bazy noclegowej poszczególnych jednostek eksploatacyjnych Spółki w porównaniu z wykonaniem 2007 roku,
- ⇒ nowym zbiorem zasad ładu korporacyjnego p.n. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który zaczął obowiązywać spółki giełdowe od 1 stycznia 2008 r.,
- ⇒ zakresem i terminowością realizacji inwestycji prowadzonych przez Spółkę,
- ⇒ stanem floty samochodowej użytkowanej w INTERFERIE S.A.,
- ⇒ wydatkami poszczególnych członków Zarządu w latach 2006-2008 dotyczącymi delegacji i reprezentacji,
- ⇒ prowadzonym w Spółce procesem sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki, tj. OWDiM SŁAWA oraz DW GÓRNICZA STRZECHA,
- ⇒ umowami zawieranymi przez Spółkę w przedmiocie świadczenia oferowanych usług,
- ⇒ założeniami do strategii Spółki,
- ⇒ planowaną inwestycją w obiekcie BARBARKA II w Świnoujściu, tj. koncepcją programowo-przestrzenną, zwrotem kapitału i prospekcją przychodów oraz harmonogramem realizacji inwestycji.

W marcu 2008 roku miało miejsce spotkanie Rady Nadzorczej, Zarządu i dyrektorów jednostek eksploatacyjnych Spółki, w trakcie którego omówiono m.in. wyniki finansowe osiągnięte przez INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2007, przyjęte na 2008 rok założenia budżetowe, wnioski z przeprowadzonych w jednostkach eksploatacyjnych audytów wewnętrznych oraz sposób komunikacji i relacje pomiędzy Zarządem a dyrektorami obiektów.

W 2008 roku Rada Nadzorcza przeprowadziła postępowanie konkursowe na stanowisko Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. Postępowanie zrealizowane zostało zgodnie z przyjętym regulaminem. Na wniosek komisji konkursowej Rada Nadzorcza zatwierdziła tzw. krótką listę kandydatów na stanowisko Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. i dopuściła zgłoszone kandydatury do dalszej części postępowania. Następnie Rada Nadzorcza przeprowadziła z kandydatami rozmowy kwalifikacyjne. Każdy z kandydatów poproszony został o przedstawienie:

- ⇒ swojej osoby m.in. poprzez przyzmat wykształcenia, dotychczasowej pracy zawodowej i doświadczenia w turystyce,
- ⇒ oceny bieżącej sytuacji Spółki (finansowa, operacyjna, krótka analiza SWOT),
- ⇒ znajomości zagadnień związanych z funkcjonowaniem Spółki na GPW w Warszawie S.A.,
- ⇒ programu rozwoju Spółki (wizja zarządzania bieżącego, rozwój długookresowy, docelowy model biznesowy),
- ⇒ argumentów przemawiających za powołaniem danej osoby na stanowisko Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A., w tym przedstawienie swoich mocnych i słabych stron.

Po podsumowaniu przebiegu postępowania konkursowego i dokonaniu oceny uczestniczących w nim kandydatów, mając na uwadze m.in. posiadane przez kandydata kwalifikacje, zaprezentowane wiedzę i umiejętności, dotychczasowe doświadczenie w branży

turystycznej, Rada Nadzorcza wskazując jednogłośnie p. Wojciecha Kuderę dokonała rozstrzygnięcia przedmiotowego postępowania.

W lipcu 2008 roku Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki uczestniczyli w spotkaniu z przedstawicielami firmy Dekra Certification Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem spotkania było podsumowanie audytów certyfikujących w INTERFERIE S.A. w zakresie Systemu Zarządzania zgodnego z wymogami norm HACCP.

W 2008 roku na wniosek Rady Nadzorczej zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przedmiocie zmiany Statutu Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej zapis Statutu w brzmieniu „*Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.*” przyznawał Prezesowi Zarządu szczególną pozycję w ramach kolegialnego Zarządu. Zaproponowana przez Radę Nadzorczą zmiana poprzez nadanie zapisowi brzmienia „*Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.*” miała na celu zrównanie siły głosu Prezesa Zarządu z głosami pozostałych członków Zarządu.

Powyższy wniosek Rady Nadzorczej uzyskał akceptację Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się dnia 8 października 2008 r.

W roku obrotowym 2008 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 działalność w roku obrotowym 2008. Na przedmiotową ocenę składa się pozytywna ocena organizacji i działania Rady jako grupy. Wchodzący w skład Rady Nadzorczej członkowie – jako całość – zapewniają zróżnicowaną wiedzę, osąd i doświadczenie dla prawidłowego wykonywania zadań i osiągania postawionych celów.

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

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2008.

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

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

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

Wyniki przedmiotowej oceny wskazują, iż sytuacja ekonomiczna Spółki na koniec 2008 roku jest stabilna, co daje podstawy do dalszego jej rozwoju.

Spółka w 2008 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 817,0 tys. złotych. Obok zjawisk makroekonomicznych na funkcjonowanie Spółki i wyniki przez nią osiągnięte miały wpływ czynniki typowo wewnętrzne, związane głównie z nieprzewidzianymi kosztami dotyczącymi m.in.:

- ⇒ przejęcia bazy zabiegowej w OSW CHALKOZYN w Kołobrzegu (zakup urządzeń bazy zabiegowej i zapłata dzierżawcy odszkodowania w wysokości utraconych korzyści z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy dzierżawy pomieszczeń bazy zabiegowej),
- ⇒ różnic kursowych z tytułu wyceny kredytu w euro,
- ⇒ wypłaty odszkodowania byłemu członkowi Zarządu,
- ⇒ utworzenia rezerwy na podatek od nieruchomości,
- ⇒ wypłaty wynagrodzeń dla byłych członków Zarządu.

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

Obserwując tendencje panujące na rynku usług turystycznych, Zarząd Spółki planuje konsekwentną rozbudowę infrastruktury własnych obiektów celem zwiększenia wolumenu usług rehabilitacyjno-leczniczych.

W roku 2008 modernizacji został poddany OSW CHALKOZYN w Kołobrzegu, a efekty tych działań winny być widoczne we wzroście sprzedaży usług na eksport. Przedmiotowe rezultaty działań modernizacyjnych odnotowywane są w OSW BARBARKA I w Świnoujściu, którego gruntowna modernizacja zakończona została w 2007 r. W okresie najbliższych dwóch lat całkowitej modernizacji poddany zostanie zakupiony przez Spółkę w 2007 roku obiekt BARBARKA II w Świnoujściu.

W związku z aktualną deprecjacją złotego i wysokim kursem EUR/PLN należy się spodziewać wzrostu przychodów Spółki, realizowanych przez obiekty, w których świadczone są usługi na rzecz klientów z Niemiec.

Z uwagi na zawarcie przez Spółkę licznych kontraktów z Oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia na udzielanie w roku 2009 i latach kolejnych w OSW ARGENTYT w Dąbkach świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju lecznictwo uzdrowiskowe należy oczekiwać stabilnych przychodów tej jednostki eksploatacyjnej Spółki. Celem zabezpieczenia przychodów pozostałych jednostek eksploatacyjnych, Zarząd Spółki podjął działania i zawarł umowy na świadczenie w 2009 roku usług pobytowych połączonych z rehabilitacją. Informację o wartości ważniejszych umów zawartych na rok 2009 na świadczenie usług w obiektach własnych Spółka podała do publicznej wiadomości dnia 12 stycznia 2009 r. (raport bieżący nr 3/2009).

Wymiernych efektów należy oczekiwać również w wyniku wprowadzonego przez Zarząd Spółki programu obniżki kosztów (raport bieżący nr 42/2008 z dnia 17 listopada 2008 r.).

Rada Nadzorcza zapoznała się z zawartą przez Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności w 2008 roku informacją na temat toczącego się przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym postępowania w zakresie podatku od nieruchomości dotyczącego OSW ARGENTYT w Dąbkach.

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. Niemniej jednak obecny kryzys gospodarczy, jak również ostrożność banków w podejmowaniu decyzji w zakresie finansowania projektów inwestycyjnych, stanowią element ryzyka i mogą spowodować przesunięcie w czasie planowanej przez Spółkę na lata 2010-2011 realizacji inwestycji w obiekcie BARBARKA II w Świnoujściu.

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) oraz zaburzeniami klimatycznymi.

Aktualnie trudno jest też ocenić zakres wpływu kryzysu gospodarczego na Spółkę i jej otoczenie. Wiadomym jest, iż kryzys, który początkowo dotyczył tylko sektora finansowego, zaczyna obejmować swoim zasięgiem kolejne branże.

W opinii Rady Nadzorczej w perspektywie roku 2009 i najbliższych lat zagadnieniami wymagającymi szczególnej uwagi są m.in.:

- 1) bieżąca kontrola stopnia wpływu kryzysu gospodarczego na działalność Spółki –monitorowanie i analiza płynności finansowej, poprawności wyceny aktywów i efektywności działalności operacyjnej,
- 2) opracowanie strategii rozwoju Spółki wraz programem jej wdrażania i monitorowania,
- 3) wszelkie działania pozwalające na maksymalne wykorzystanie potencjału noclegowego Spółki i wzrost jej przychodów z tytułu sprzedaży usług,
- 4) realizacja planowanej inwestycji w obiekcie BARBARA II w Świnoujściu (budowa kompleksu hotelowo-konferencyjno-wypoczynkowego na około 600 miejsc, powierzchnia zabudowy obiektu – 5 tys. m², powierzchnia użytkowa – 25 tys. m²),
- 5) rozbudowa bazy zabiegowej Spółki i rozszerzenie zakresu usług związanych z leczeniem i rehabilitacją,
- 6) respektowanie i należyta realizacja przez INTERFERIE S.A. obowiązków informacyjnych spółki publicznej,
- 7) dyscyplina budżetowa ze szczególnym uwzględnieniem pozycji kosztowych.

Wskazane powyżej zagadnienia mają charakter pierwszoplanowy dla Zarządu i Rady Nadzorczej w 2009 roku.

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

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w INTERFERIE S.A. system kontroli wewnętrznej. 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 2009 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 należyłą starannością.

Rada Nadzorcza rekomenduje:

- 1) kontynuację przeprowadzanych w Spółce w 2008 roku audytów wewnętrznych w jednostkach eksploatacyjnych Spółki w zakresie dotyczącym podstawowych obszarów ich funkcjonowania (blok żywienia, pion hotelowy, część zabiegowa, gospodarowanie

zasobami ludzkimi), jak również dotyczących stanu technicznego obiektów budowlanych będących własnością Spółki,

- 2) dalsze prowadzenie przez Zarząd działań mających na celu wdrożenie w Spółce elektronicznego systemu wspierania zakupów celem optymalizacji kosztów i wzmocnienia kontroli w tym zakresie,
- 3) 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 6 marca 2009 r.