



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTERFERIE S.A. w 2017 roku**

**Z UWZGLĘDNIENIEM WYCENY UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ  
METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

## SPIS TREŚCI

1	PODSTAWOWE INFORMACJE	3
2	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO w 2017 r.	12
3	RAPORT NIEFINANSOWY	30
4	CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ INTERFERIE S.A.	35
5	INFORMACJE DODATKOWE	51
6	DANE EKONOMICZNE	55
7	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	71



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **PODSTAWOWE INFORMACJE**

## 1. WSTĘP

INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy działają na rynku turystycznym, oferując wypoczynek w swoich ośrodkach w wielu atrakcyjnych miejscach Polski oraz pośrednicząc w organizacji kolonii, wczasów oraz pobytów profilaktyczno-leczniczych i sanatoryjno-rehabilitacyjnych.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu w organizacji najróżniejszych imprez turystycznych INTERFERIE S.A. zapewniają swoim klientom i gościom profesjonalną obsługę, optymalny standard pokoi i proponowanych usług rekreacyjno-rehabilitacyjnych oraz wiele promocyjnych ofert.

## 2. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka INTERFERIE jest spółką prawa handlowego – spółką akcyjną, działającą na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Rok	Zdarzenie
1992	Spółka powstała w czerwcu 1992 roku jako „INTERFERIE” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształceń strukturalno-własnościowych w KGHM Polska Miedź S.A. Przedsiębiorstwo utworzono na bazie ośrodków wypoczynkowo-turystycznych należących do zakładów przemysłowych wchodzących w skład KGHM Polska Miedź S.A. Nowo utworzona Spółka weszła do struktury holdingu jako jednostka zależna, w której właściciel posiadał 100% udziałów.
2000	W czerwcu 2000 roku założyciel Spółki – KGHM Polska Miedź S.A. przekazał 100% posiadanych w niej udziałów Dolnośląskiej Spółce Inwestycyjnej S.A. w Lubinie, która do grudnia 2002 roku była jedynym właścicielem Spółki.
2002	W grudniu 2002 roku do „INTERFERIE” Spółki z o.o. przystąpiła spółka Centrum Badań Jakości Spółka z o.o. w Lubinie, natomiast w lutym 2003 r. KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie.
2004 - 2006	W dniu 31 grudnia 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000225570 przekształcenie formy prawnej „INTERFERIE” Spółka z o.o. w INTERFERIE S.A. W dniu 30 września 2005 r. nastąpiło połączenie spółek: Dolnośląskiej Spółki Inwestycyjnej S.A. w Lubinie i KGHM Metale S.A. w Lubinie, w wyniku którego akcjonariuszem INTERFERIE S.A. została spółka KGHM METALE DSI S.A. w Lubinie, która w roku 2006 zmieniła swą firmę na KGHM ECOREN S.A.
2006	Komisja Papierów Wartościowych zatwierdziła 6 lipca 2006 r. prospekt emisyjny INTERFERIE S.A., który został opublikowany 11 lipca 2006 r. Wstępny przedział cenowy został określony szeroko: od 6 do 10 zł za akcję. Oferujący – BDM PKO BP S.A. – wycenił wartość oferowanych akcji w przedziale od 8,31 do 9,81 zł. Ostatecznie, w trakcie budowy księgi popytu (20-21 lipca 2006 r.) cena emisyjna została wyznaczona na 6 zł. W ramach publicznej oferty przygotowano 5 mln sztuk akcji serii B: transza instytucjonalna obejmowała 3,75 mln akcji, a indywidualna – 1,25 mln akcji. Stopa redukcji zapisów na akcje w transzy inwestorów indywidualnych wyniosła 91,64 proc. Pierwsze notowanie praw do akcji spółki odbyło się 10 sierpnia 2006 r.
2010	W dniu 28 grudnia 2010 r. Spółka otrzymała od Funduszu Hotele 01 Spółka z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o zawarciu transakcji, w wyniku których nabyła ona ogółem 9.731.625 akcji Spółki, które stanowiły 66,82 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 9.731.625 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 66,82 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

INTERFERIE S.A. posiada wpis pod numerem 61/12/99/2004 do rejestru organizatorów i pośredników turystycznych województwa dolnośląskiego oraz wpis pod numerem OR/02/0004/16 do rejestru organizatorów turnusów rehabilitacyjnych, w których uczestniczą osoby niepełnosprawne korzystające z dofinansowania ze środków Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

## 3. ORGANIZACJA SPÓŁKI

Spółka nie posiada oddziałów/jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe w myśl ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U.2018 poz. 395 ze zmianami).

Przedmiot działalności Spółki określa jej Statut. Zasadniczo realizowany jest on poprzez:

- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- działalność agentów i pośredników turystycznych oraz organizatorów turystyki,

- świadczenie usług z zakresu leczenia i rehabilitacji oraz rekreacji,
- działalność fizjoterapeutyczną,
- działalność związaną ze sportem,
- organizowanie konferencji, kursów szkoleniowych, przyjęć okolicznościowych, imprez sportowo-turystycznych,
- prowadzenie wypożyczalni sprzętu sportowo-turystycznego, rozrywkowego,
- prowadzenie działalności z zakresu rehabilitacji społecznej osób niepełnosprawnych.

W skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi Centrala Spółki stanowiąca ośrodek zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i aparat wykonawczy Zarządu oraz jednostki eksploatacyjne.

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

Jednostki eksploatacyjne INTERFERIE S.A. występują w postaci ośrodków sanatoryjno-wypoczynkowych, sanatoriów uzdrowiskowych i hoteli. Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy stanowią je:

1. INTERFERIE w Świnoujściu Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy BARBARKA <sup>\*)</sup>
2. INTERFERIE w Kołobrzegu Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy CHALKOZYN
3. INTERFERIE w Ustroniu Morskim Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy CECHSZTYN
4. INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowiskowe ARGENTYT
5. INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT
6. INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel BORNIT
7. INTERFERIE Hotel w Głogowie

<sup>\*)</sup> sprzedaż jednostki eksploatacyjnej w dniu 31 grudnia 2017 roku

#### Hotele w Sudetach

Obiekty należące do grupy Interferie w Szklarskiej Porębie, Świeradowie Zdroju są znanymi i polecanymi miejscami aktywnego wypoczynku a także organizacji szkoleń, spotkań biznesowych i konferencji.

**INTERFERIE Sport Hotel Bornit** to jeden z najwyższych położonych hoteli w Karkonoszach. Zdrowy klimat i górskie krajobrazy sprawiają, że każdy znajdzie tutaj coś dla siebie, niezależnie od wieku, możliwości sportowych i pory roku. Hotel oferuje szereg atrakcji rekreacyjno - sportowych: pełnowymiarowy basen pływacki, kręgielnie, sport room, siłownię, jacuzzi i sauny.

**INTERFERIE Aquapark Sport Hotel Malachit w Świeradowie-Zdroju** to miejsce stworzone z myślą o aktywnym, zdrowym wypoczynku. Goście znajdują tutaj wyjątkowy spokój, wygodę, a także jedyny w swoim rodzaju krajobraz Gór Izerskich, który można podziwiać z okien hotelowych pokoi i tarasów. Największą zaletą obiektu jest nowoczesny Aquapark z basenami, zjeżdżalnią, huśtawkami wodnymi, jacuzzi oraz kilkoma rodzajami saun. Sam hotel położony jest niedaleko XIX-wiecznego Parku Zdrojowego i zabytkowej pijalni wód mineralnych. Miasto słynie z unikatowych w Polsce źródeł, bogatych w żelazo, fluor, magnez i radon.

#### Hotele na wybrzeżu

##### Hotel INTERFERIE MEDICAL SPA

Nowoczesny oraz designerski hotel **INTERFERIE Medical SPA** jest zlokalizowany jedynie 300 m od szerokiej piaszczystej plaży tuż przy Alei Interferie. W swojej ofercie posiada centrum wellness, w którym można skorzystać z bogatej oferty zabiegów upiększających, relaksujących a także zaplecze rozrywkowe z kręgielnią i klubem dyskotekowym. Luksusowe komfortowe oraz pokoje w obiekcie Interferie Medical SPA zaprojektowane są w pastelowej kolorystyce. W obiekcie znajdują się 2 restauracje, które specjalizują się w potrawach kuchni polskiej i europejskiej.

**INTERFERIE Chalkozyn w Kołobrzegu** to obiekt sanatoryjno-wypoczynkowy o wyjątkowo atrakcyjnej lokalizacji. Znajduje się on niedaleko promenady, Parku Zdrojowego i piaszczystej, szerokiej plaży. Sam Kołobrzeg to z kolei miejsce, gdzie łączą się w unikalną terapię dla zdrowia właściwości morskiej soli oraz miejscowej borowiny.

**INTERFERIE Cechsztyń w Ustroniu Morskim** to miejsce pełne pozytywnej energii w zdrowym, nadmorskim klimacie. Położony jest w pobliżu jednej z najpiękniejszych na polskim wybrzeżu piaszczystej plaży, z dala od zatłoczonych miejsc. Ustronie Morskie znane jest z rezerwatu najstarszych dębów w Polsce oraz malowniczego klifu porośniętego lasem sosnowym.

**INTERFERIE Argentyt w Dąbkach** położony jest w niezwykłym miejscu nad Bałtykiem, w odległości zaledwie 100 metrów od przepięknej, piaszczystej plaży i 50 metrów od malowniczego jeziora Bukowo. Miejscowość Dąbki, dzięki wyjątkowemu nadmorskiemu mikroklimatowi z dużą zawartością jodu i aerozolu morskiego, posiada status uzdrowiska. INTERFERIE Argentyt to największe sanatorium dla małych dzieci w Polsce.

## Hotel miejski

**INTERFERIE w Głogowie** położony jest w samym centrum miasta i stanowi wygodne lokum zarówno dla Gości indywidualnych, grupowych i biznesowych oraz dla pracowników firm kwaterowanych na zlecenie klientów instytucjonalnych.

## 4. POLITYKA DYWIDENDY

Przygotowując rekomendację co do podziału zysku Spółki, Zarząd będzie brać pod uwagę kwotę osiągniętego przez Spółkę zysku netto, sytuację finansową Spółki, istniejące zobowiązania (w tym ewentualne ograniczenia wynikające z umów kredytowych), oceny perspektyw Spółki w określonej sytuacji rynkowej, jak również konieczność wydatkowania środków w związku z realizacją nadrzędnego celu Spółki, jakim jest stały rozwój, w szczególności poprzez podejmowanie nowych projektów.

## 5. SPÓŁKA STOWARZYSZONA

Kapitał zakładowy Spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 61.317 tys. zł i dzieli się na 61.317 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Udziały w wysokości 32,63 % objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 204 tys. zł oraz aportem o wartości godziwej 19 808 tys. zł. Wniesiony aport obejmował prawo wieczystego użytkowania gruntów. Objęte udziały stanowią 32,63 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Objęte udziały zostały ujęte w księgach rachunkowych Spółki pw wartości godziwej wniesionego aportu oraz gotówki. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness.

Otwarcie obiektu nastąpiło 5.11.2011 r. i dzień później przybyli już pierwsi goście. Oficjalne otwarcie m.in. dla prasy i mediów nastąpiło 9.12.2011 r.

	<b>akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r</b>	<b>21 949</b>
Zmiany w roku 2017	286
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>22 235</b>

W 2017 roku nie było zmian w pozycji inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Jednostka stowarzyszona Spółki nie jest notowana na Giełdzie i jej udziały w zagregowanych aktywach i zobowiązaniach na dzień bilansowy przedstawiały się następująco:

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Posiadane udziały</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Przychody</b>	<b>Wynik netto</b>
INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.	Legnica	działalność hotelarska	32,63 %	103 274	35 134	31 387	6 801

Zgodnie z Umową Inwestycyjną z dnia 20 września 2010 roku wypłata zaliczki na poczet dywidendy uzależniona jest od Uchwały Wspólników INTERFERIE Medical SPA.

## 5. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2017 ROKU:

Lp	Miesiąc	Zdarzenie
1	XII	W dniu 31.12.2017 r. w Kancelarii Notarialnej w Lubinie zawarta została transakcja zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci INTERFERIE w Świnoujściu Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy BARBARKA przy ulicy Kasprowicza 8. Nabywcą jest Uzdrawisko Połczyn Grupa PGU S.A. z siedzibą w Połczynie-Zdroju. Cena sprzedaży: 15.214 680 zł. Cena sprzedaży nie uwzględnia podatku od towarów i usług.
2	XII	Zmiany w Statucie INTERFERIE S.A.
3.	XII	Odwołanie członka Rady Nadzorczej
4	XII	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 28.12.2017 r.
5.	XI	Podpisano aneks do Umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwa uzdrowskiego z Narodowym Funduszem Zdrowia - Zachodniopomorski Oddział Wojewódzki w Szczecinie, zgodnie z brzmieniem Aneksu wartość świadczeń zaplanowanych na rok 2018 wyniesie 6 185 220,00 złotych.
6.	IX	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, powołanie do składu Rady Nadzorczej
7	VI	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, powołanie do składu Rady Nadzorczej
8	IV	Zwyczajne Walne Zgromadzenie
9	III	Potwierdzenie zamiaru zbycia ośrodka Spółki w Świnoujściu
10.	III	Podpisano aneks do Umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwa uzdrowskiego z Narodowym Funduszem Zdrowia - Zachodniopomorski Oddział Wojewódzki w Szczecinie, zgodnie z brzmieniem Aneksu wartość świadczeń zaplanowanych na rok 2017 wyniesie 6 418 683,00 złotych.

## 6. INTERFERIE S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

W roku 2017 (oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania) Spółka przekazała następujące raporty bieżące:

### 2017.12.31

INTERFERIE SA (58/2017) Transakcja zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci INTERFERIE w Świnoujściu Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy BARBARKA

### 2017.12.29

INTERFERIE SA (57/2017) Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy

### 2017.12.28

INTERFERIE SA (56/2017) Zawiadomienie w trybie art.19 ust.1 rozporządzenia MAR

INTERFERIE SA (55/2017) Zawiadomienie o nabyciu pakietu akcji INTERFERIE S.A.

INTERFERIE SA (3/2017) Interferie Spółka Akcyjna Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk

INTERFERIE SA (54/2017) Przerwa w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A. oraz treść podjętych uchwał

INTERFERIE SA (53/2017) Zmiany w Statucie INTERFERIE S.A.

INTERFERIE SA (52/2017) Odwołanie z Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy

INTERFERIE SA (51/2017) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.12.2017 roku

### 2017.12.07

INTERFERIE SA (50/2017) Proponowane zmiany Statutu INTERFERIE S.A.

INTERFERIE SA (49/2017) Zmiana porządku obrad NWZ INTERFERIE S.A. zwołanego na 28.12.2017 roku

### 2017.12.06

INTERFERIE SA (48/2017) Wniosek Akcjonariusza o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 28.12.2017 r.

### 2017.11.30

INTERFERIE SA (47/2017) Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz projekty uchwał

### 2017.11.28

INTERFERIE SA (46/2017) Aneks do umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwa uzdrowiskowego.

**2017.11.24**

INTERFERIE SA (45/2017) Podpisane Porozumienia pomiędzy Uzdrowiskiem Polczyn Grupa PGU S.A. z siedzibą w Polczynie-Zdroju a INTERFERIE S.A.

INTERFERIE SA (44/2017) Zmiana adresu INTERFERIE S.A.

**2017.11.16**

INTERFERIE SA (43/2017) Wyrażenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na zawarcie przez INTERFERIE S.A. umowy istotnej z podmiotem powiązaniem oraz zaopiniowanie wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie akceptacji przez Walne Zgromadzenie istotnych warunków tran

**2017.10.27**

INTERFERIE SA Raport okresowy kwartalny 3/2017 Q

**2017.10.25**

INTERFERIE SA (42/2017) Szacunkowe wyniki za III kwartał 2017 roku

**2017.10.20**

INTERFERIE SA (2/2017) Interferie Spółka Akcyjna Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk

**2017.10.03**

INTERFERIE SA (1/2017) Interferie Spółka Akcyjna Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk

**2017.09.29**

INTERFERIE SA (41/2017) Powołanie komitetu audytu w ramach Rady Nadzorczej Spółki

**2017.09.25**

INTERFERIE SA (40/2017) Informacje dotyczące Członka Rady Nadzorczej powołanego dnia 20.09.2017 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A.

**2017.09.20**

INTERFERIE SA (39/2017) Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

INTERFERIE SA (38/2017) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 20.09.2017 roku

INTERFERIE SA (37/2017) Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki

**2017.08.30**

INTERFERIE SA (36/2017) Uzyskanie pozwolenia na budowę

**2017.08.23**

INTERFERIE SA (35/2017) Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz projekty uchwał

**2017.08.16**

INTERFERIE SA (34/2017) Podpisanie listu intencyjnego

**2017.08.11**

INTERFERIE SA Raport okresowy półroczny za 2017 P

**2017.08.08**

INTERFERIE SA (33/2017) Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za I półrocze 2017 roku

**2017.08.04**

INTERFERIE SA (32/2017) Szacunkowe wybrane wyniki finansowe INTERFERIE S.A. za I półrocze 2017 roku

**2017.07.14**



INTERFERIE SA (31/2017) Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki

**2017.07.04**

INTERFERIE SA (30/2017) Korekta powiadomienia o transakcji o której mowa w art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR

**2017.06.30**

INTERFERIE SA (29/2017) Zawiadomienie w trybie art.19 ust.1 rozporządzenia MAR.

INTERFERIE SA (28/2017) Zawarcie umowy na pełnienie funkcji inwestora zastępczego.

**2017.06.29**

INTERFERIE SA (27/2017) Wypłata dywidendy przez Spółkę Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

**2017.06.26**

INTERFERIE SA (26/2017) Wyrażenie zgody przez Bank na wypłatę dywidendy przez spółkę stowarzyszoną

**2017.06.23**

INTERFERIE SA (25/2017) Informacje dotyczące Członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. powołanego dnia 19.06.2017 roku przez Walne Zgromadzenie

**2017.06.19**

INTERFERIE SA (24/2017) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 19 czerwca 2017 roku

INTERFERIE SA (23/2017) Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki

INTERFERIE SA (22/2017) Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A.

**2017.06.13**

INTERFERIE SA (21/2017) Rezygnacja członka Rady Nadzorczej Spółki

**2017.05.22**

INTERFERIE SA (20/2017) Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A., projekty uchwał

**2017.04.28**

INTERFERIE SA (19/2017) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.04.2017 roku

INTERFERIE SA (18/2017) Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 28.04.2017r.

**2017.04.25**

INTERFERIE SA (17/2017) Zgłoszenie projektu uchwały przez Akcjonariusza w sprawie objętej porządkiem obrad ZWZ Spółki zwołanego na dzień 28 kwietnia 2017 roku

**2017.04.21**

INTERFERIE SA Raport okresowy kwartalny 1/2017 Q

**2017.04.18**

INTERFERIE SA (16/2017) Wykreślenie hipoteki umownej

**2017.04.11**

INTERFERIE SA (15/2017) Wykreślenie hipoteki umownej

**2017.03.31**

INTERFERIE SA (14/2017) Uchwalenie zmian do planu zagospodarowania przestrzennego

INTERFERIE SA (14/2017/K) Korekta Raportu bieżącego Nr 14/2017 dotyczącego wykreślenia zastawu wpisanego w rejestrze zastawów

INTERFERIE SA (12/2017/K) Korekta Raportu bieżącego Nr 12/2017 dotyczącego projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie

**2017.03.30**

INTERFERIE SA (13/2017) Wykreślenie zastawu wpisanego w rejestrze zastawów  
INTERFERIE SA (12/2017) Projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie  
INTERFERIE SA (11/2017) Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.

**2017.03.28**

INTERFERIE SA (10/2017) Podpisanie umowy o zachowaniu poufności pomiędzy INTERFERIE S.A. i Uzdrawisko Połczyn Grupa PGU S.A.

**2017.03.21**

INTERFERIE SA (9/2017) Potwierdzenie zamiaru zbycia wybranego ośrodka Spółki

**2017.03.17**

INTERFERIE SA (8/2017) Aneks do umowy kredytowej

**2017.03.13**

INTERFERIE SA (7/2017) Wykreślenie hipotek umownych łącznych

**2017.03.10**

INTERFERIE SA Raport okresowy roczny skonsolidowany za 2016 RS  
INTERFERIE SA Raport okresowy roczny za 2016 R  
INTERFERIE SA (6/2017) Zamiar sprzedaży ośrodka Spółki  
INTERFERIE SA (5/2017) Rekomendacja w zakresie podziału zysku INTERFERIE S.A. ZA 2016 ROK

**2017.03.09**

INTERFERIE SA (4/2017) Aneks do umowy znaczącej  
INTERFERIE SA (3/2017) Wykreślenie zastawu z rejestru zastawów

**2017.02.24**

INTERFERIE SA (2/2017) Wstępny wynik finansowy INTERFERIE S.A. z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności za 2016 rok

**2017.01.25**

INTERFERIE SA (2/2017) Terminy publikacji raportów okresowych w 2017 roku

INTERFERIE S.A. - statystyka notowań akcji Spółki w 2017 roku

Minimum:	3,37 zł (17-11-20)
Maksimum:	4,60 zł (17-01-02)
Średni:	4,00 zł
Wolumen obrotu:	644 468 szt.
Średni wolumen:	3 769 szt.
Obroty:	2,513 mln
Średnie obroty:	0,015 mln

Wykres notowań Spółki w 2017 roku:



Spółka prowadzi sekcję „relacji inwestorskich” na stronie [www.gpwinfostrafa.pl](http://www.gpwinfostrafa.pl). Spółka uruchomiła stronę dedykowaną „relacjom inwestorskim” – zgodną z wypracowanym przez GPW „modelowym serwisem relacji inwestorskich” ([www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl)). 9 lutego 2017 roku INTERFERIE S.A. przystąpiły do Programu Wspierania Płynności.



# **OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO w 2017 r**

## 1. WSTĘP

Obowiązujący w INTERFERIE S.A. ład korporacyjny wynika z przepisów prawa (w szczególności Kodeksu spółek handlowych, przepisów regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego) oraz zaleceń zawartych w dokumentach: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” oraz „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”. Niniejsze „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2017 r.” zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 „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 Unii Europejskiej”.

## 2. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD STOSOWANIA KTÓRYCH SPÓŁKA ODSZTAPIŁA

Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016 powstały z inicjatywy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016 są zbiorem wskazówek zgromadzonych według wzoru „od ogółu do szczegółu”. Ogół to sześć zasad podstawowych, rozbudowanych w rekomendacjach i zasadach szczegółowych. Zasady podstawowe dotyczą najważniejszych współcześnie problemów spółki giełdowej: (I) jej polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami, (II) zarządu i rady nadzorczej, (III) systemów i funkcji wewnętrznych, (IV) walnego zgromadzenia i relacji z akcjonariuszami, (V) konfliktu interesów i transakcji z podmiotami powiązаныmi, oraz (VI) wynagrodzeń. Zasady podstawowe są ogólne i stanowcze. Konieczność ich stosowania jest oczywista, wynika z natury rynku kapitałowego. Spółki, które omijają te zasady, nie pozyskają ani zaufania, ani kapitału inwestorów, zostaną napiętnowane, poniosą surowe konsekwencje. Inne dyspozycje Dobrych praktyk objęte są tzw. zasadą adekwatności: nie wszystkie spółki giełdowe mierzone są jedną miarą, oczekuje się od nich aż tyle – i tylko tyle! – na ile je stać, odpowiednio do ich możliwości, skali działalności, kompozycji akcjonariatu. Rekomendacje są bardziej elastyczne. Z ich stosowania emitent rozlicza się raz do roku, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawartym w raporcie rocznym. Zasady szczegółowe podlegają innemu reżimowi informacyjnemu: o ich stosowaniu wystarczy powiadomić raz do roku, o ich trwałym niestosowaniu lub incydentalnym niezastosowaniu należy informować niezwłocznie, zgodnie z logiką zasady comply or explain.

Treść zasad dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce ([www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)), a także na stronie Spółki ([www.interferie.pl](http://www.interferie.pl)).

Dokładamy wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w wyżej wymienionym dokumencie, starając się na każdym etapie swojego funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk Spółek Giełdowych oraz zalecenia kierowane do zarządów, rad nadzorczych oraz akcjonariuszy.

Omówienie dotyczące stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW według stanu na dzień 31.12.2017 r.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami
I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,
Nie ma zastosowania. Spółka w okresie ostatnich 5 lat nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.
I.Z.1.11.informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.
Zgodnie z przyjętą w dniu 20.10.2017 r. przez Komitet Audytu POLITYKĄ I PROCEDURĄ WYBORU W INTERFERIE S.A.FIRMY AUDYTORSKIEJ DO PRZEPROWADZANIA BADAŃ USTAWOWYCH wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczała 5 lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat.
I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,
Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie transmitowała dotychczas obrad Walnego Zgromadzenia, choć nie wyklucza transmisji w przyszłości.
I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,
Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, ponieważ nie jest stosowana Zasada IV.Z.2.
Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. odwołało w dniu 28.12.2017 roku członka Rady Nadzorczej spełniającego kryterium niezależności. NWZ nie powołało nowego członka Rady Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy działając w trybie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych zarządziło przerwę w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 23 stycznia 2018 r. Wznowienie obrad nastąpi o godzinie 11:00 dnia 23 stycznia 2018 r. w Legnicy przy ulicy Chojnowskiej 41. Kolejny termin WZ 22.02.2018 r. W dniu 22.02.2018 r. powołano w skład Rady Nadzorczej p. Krystiana Mieszkałę. W dniu 28.02.2018 powołano p. Krystiana Mieszkałę w skład Komitetu Audytu. Komitet Audytu w aktualnym składzie spełnia wymagania określone w art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 poz. 1089).
Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami
IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana ponieważ jej stosowanie nie jest uzasadnione strukturą akcjonariatu. Spółka niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia publikuje raportem bieżącym treść podjętych uchwał umożliwiając tym samym wszystkim akcjonariuszom zapoznanie się z przebiegiem walnego zgromadzenia.
Wynagrodzenia
VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata. Nie ma zastosowania. W dotychczasowej praktyce Spółka nie stosuje programów motywacyjnych opartych o instrumenty finansowe. Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu zostały określone uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28.12.2017 r .

### 3. KONTROLA WEWNĘTRZNA, ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

System kontroli wewnętrznej obejmuje najistotniejsze procesy Spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych. Audyty wewnętrzne przeprowadzane są przez audytora wewnętrznego w zakresie określonym przez Zarząd. W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu wyłoniony w Radzie Nadzorczej Spółki. Kontrola wewnętrzna w Spółce oparta jest na wewnętrznych uregulowaniach.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych Zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych oraz sprawozdań finansowych z uwzględnieniem Spółki stowarzyszonej realizowane jest w pierwszym etapie poprzez ich identyfikację i ocenę, a następnie podejmowanie odpowiednich działań skutkujących wyeliminowaniem lub przynajmniej zmniejszeniem zidentyfikowanych ryzyk. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Wiceprezes Zarządu. Za sporządzenie jednostkowego, jak i sprawozdania z wyceną udziałów w jednostce stowarzyszonej odpowiedzialne są komórki organizacyjne zajmujące się sprawozdawczością finansową. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z MSSF.

### 4. AKCJONARIUSZE

#### Skład Akcjonariatu

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 31.12.2017 r. w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych przedstawia się tak jak w tabeli poniżej. Na dzień przekazania raportu nie uległ on zmianie.

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ
Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna	67,71 %	9 861 625
URBEX Sp. z o.o.	15,09%	2 197 969
Pozostali	17,20%	2 504 606

KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: **Fundusz**) oraz jego spółka zależna - Fundusz Hotele 01 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: **Podmiot Zależny 1**) oraz spółka zależna -Fundusz Hotele 01 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (dalej: **Podmiot Zależny 2**) posiadają:

- za pośrednictwem Podmiotu Zależnego 2, 261 000 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 1,79 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 261 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 1,79 % ogólnej liczby głosów oraz
- za pośrednictwem Podmiotu Zależnego 1, 9 861 625 akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A., które stanowią 67,71 % kapitału zakładowego i dają 9 861 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 67,71 % w ogólnej liczbie głosów.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 72.821.000,00 (siedemdziesiąt dwa miliony osiemset dwadzieścia jeden tysięcy) złotych.

Kapitał zakładowy dzieli się na:

- 9.564.200 (dziewięć milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji serii A od numeru A 0000001 do numeru A 9564200 o wartości nominalnej 5,00 (pięć) złotych każda,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii B od numeru B 0000001 do numeru B 5000000 o wartości nominalnej 5,00 (pięć) złotych każda.

Zatem pośrednio, poprzez podmioty zależne, Fundusz posiada łącznie 10 122 625 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 69,50% w kapitale zakładowym i uprawniających do 10 122 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, stanowiących 69,50% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz	Informacja o Akcjonariuszu
Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna	Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna jest Spółką portfelową funduszu zarządzanego przez KGHM TFI S.A. W aktywach KGHM TFI znajdują się Uzdrawisko Cieplice, Uzdrawisko Połczyn, Uzdrawiska Kłodzkie, Uzdrawisko Świeradów – Czerniawa, Medical SPA i Interferie. <a href="http://www.tfi.kghm.pl">www.tfi.kghm.pl</a>
URBEX Sp. z o.o.	Firma URBEX Sp. z o.o. działa od 1990 roku, obecnie zatrudnia 700 osób. Urbex posiada Grupę Kapitałową w skład której wchodzi 10 podmiotów. <a href="http://www.urbex.pl">www.urbex.pl</a>

W dniu 28.12.2017 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie o treści:

"Działając w imieniu KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Fundusz) oraz jego spółki zależnej - Fundusz Hotele 01 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Podmiot Zależny 1) oraz spółki zależnej -Fundusz Hotele 01 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Podmiot Zależny 2), w związku z domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 4 pkt. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zm.) (dalej: Ustawa o ofercie), na podstawie art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie, niniejszym zawiadamiamy:

W dniu 4.07.2017 r. Podmiot Zależny 2 nabył 100 000 akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A. Transakcja pakietowa zawarta została po cenie 4,30 zł za akcję. W/w transakcja nie została zgłoszona, ponieważ nie stanowiła przekroczenia progu, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie.

W dniu 28.12.2017 r. Podmiot Zależny 2 ponownie nabył 81 000 akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A. Transakcja pakietowa została zawarta po cenie 3,75 zł za akcję. W związku z powyższym, Fundusz pośrednio przekroczył próg o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie. Ponadto w związku z istnieniem powiązań między uczestnikami obu transakcji domniemywa się istnienia porozumienia o którym mowa w art. 87 ust. 4 pkt. 4 ustawy o ofercie.

Przed dokonaniem obu ww. transakcji Fundusz posiadał:

- za pośrednictwem Podmiotu Zależnego 2, 80 000 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 0,55 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 80 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 0,55 % ogólnej liczby głosów oraz
- za pośrednictwem Podmiotu Zależnego 1, 9 861 625 akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A., które stanowią 67,71 % kapitału zakładowego i dają 9 861 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 67,71 % w ogólnej liczbie głosów.

Po dokonaniu obu transakcji, Fundusz posiada:

- za pośrednictwem Podmiotu Zależnego 2, 261 000 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 1,79 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 261 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 1,79 % ogólnej liczby głosów oraz

- za pośrednictwem Podmiotu Zależnego 1, 9 861 625 akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A., które stanowią 67,71 % kapitału zakładowego i dają 9 861 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 67,71 % w ogólnej liczbie głosów.

Zatem pośrednio, poprzez podmioty zależne, Fundusz posiada łącznie 10 122 625 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 69,50% w kapitale zakładowym i uprawniających do 10 122 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, stanowiących 69,50% ogólnej liczby głosów.

Fundusz nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje INTERFERIE S.A. inne niż wskazane powyżej; nie występują też osoby, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt.3 lit.c Ustawy o ofercie."

## **SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Nie dotyczy.

## **OGRANICZENIA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU ORAZ PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Nie dotyczy

## **5. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA**

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami INTERFERIE S.A. w Dniu Rejestracji, Spółka ustala listę Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW).

Wykaz, o którym mowa powyżej, sporządzany jest w oparciu o informacje przekazywane przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Akcjonariuszy, na podstawie wystawionych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może przeglądać listę Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz może zażądać przesłania mu listy Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego INTERFERIE S.A. mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi INTERFERIE S.A. nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz/Akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub inny dokument równoważny zaświadczeniu, a w przypadku:

- 1) Akcjonariuszy będących osobami fizycznymi – należy załączyć kopię dokumentu potwierdzającego tożsamość Akcjonariusza (jeżeli żądanie składane jest w postaci elektronicznej),
- 2) Akcjonariuszy będących osobami prawnymi bądź jednostkami organizacyjnymi niebędącymi osobami prawnymi a posiadającymi zdolność prawną – należy potwierdzić uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS lub innego rejestru,
- 3) zgłoszenia żądania przez pełnomocnika – należy dołączyć pełnomocnictwo do zgłoszenia takiego żądania podpisane przez Akcjonariusza (ew. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw) oraz kopię dokumentu potwierdzającego tożsamość osoby podpisującej żądanie, a w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna – kopię odpis z właściwego rejestru, potwierdzającego upoważnienie osoby podpisującej do działania w imieniu pełnomocnika.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze INTERFERIE S.A. reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać na piśmie w siedzibie Spółki lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przesyłając na adres [wza@interferie.pl](mailto:wza@interferie.pl) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Projekty uchwał powinny zawierać uzasadnienie. Akcjonariusz/Akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub inny dokument równoważny zaświadczeniu, a w przypadku:

- 1) Akcjonariuszy będących osobami fizycznymi – należy załączyć kopię dokumentu potwierdzającego tożsamość Akcjonariusza (jeżeli żądanie składane jest w postaci elektronicznej),
- 2) Akcjonariuszy będących osobami prawnymi bądź jednostkami organizacyjnymi niebędącymi osobami prawnymi a posiadającymi zdolność prawną – należy potwierdzić uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS lub innego rejestru,
- 3) zgłoszenia żądania przez pełnomocnika – należy dołączyć pełnomocnictwo do zgłoszenia takiego żądania podpisane przez Akcjonariusza (ew. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw) oraz kopię dokumentu potwierdzającego



tożsamość osoby podpisującej żądanie, a w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna – kopię odpisu z właściwego rejestru, potwierdzającego upoważnienie osoby podpisującej do działania w imieniu pełnomocnika.

Przebieg Walnego Zgromadzenia. Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie. Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zaproszonym ekspertom Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu biorący udział w obradach oraz biegły rewident Spółki, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem przepisów prawa w zakresie obowiązków informacyjnych spółki publicznej oraz przepisów art. 428 Kodeksu spółek handlowych, powinni udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych.

Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad każdy Akcjonariusz ma prawo do jednego pięciominutowego wystąpienia i trzyminutowej repliki. Akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał, objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie – osobno dla każdego projektu uchwały – z podaniem imienia i nazwiska albo firmy (nazwy) Akcjonariusza, na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W sprawach formalnych Przewodniczący udziela głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego Akcjonariusza. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski co do sposobu obradowania i głosowania. Wnioski formalne rozstrzyga Przewodniczący, w razie potrzeby po zasięgnięciu opinii osób przez siebie powołanych. Jeżeli rozstrzygnięcie wniosku formalnego wykracza poza regulacje Kodeksu spółek handlowych, Statutu i niniejszego Regulaminu, Przewodniczący przedkłada wniosek pod głosowanie Zgromadzenia. W przypadku braku chętnych do zabrania głosu w sprawie danego punktu porządku obrad Przewodniczący zamyka dyskusję i stwierdza wyczerpanie tego punktu porządku obrad.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy m.in.:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 13) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 14) ustalanie wysokości wynagrodzenia i zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- 15) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru.

Ponadto uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych.

Walne Zgromadzenia zwoływane były w sposób formalny, z poszanowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu spółki, Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia oraz zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW S.A. Żadna z podjętych przez Walne Zgromadzenie uchwał nie była kwestionowana w postępowaniu sądowym.

Wszystkie dokumenty dotyczące Walnego Zgromadzenia zostały opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

#### **TRYB WPROWADZANIA ZMIAN DO STATUTU**

INTERFERIE S.A. wprowadza zmiany do statutu zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

## **6. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE**

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

Zgodnie z treścią § 13 Statutu Spółki, Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 osób, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołanie członków Zarządu poprzedza przeprowadzenie postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata na Członka Zarządu. Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne w przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających powołanie Członka Zarządu. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej oraz do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

Kandydatem na Członka Zarządu może być osoba, która spełnia łącznie następujące warunki:

- 1) posiada wykształcenie wyższe lub wykształcenie wyższe uzyskane za granicą uznane w Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie właściwych przepisów prawa,
- 2) posiada co najmniej 5-letni okres zatrudnienia na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, mianowania, spółdzielczej umowy o pracę, lub świadczenia usług na podstawie innej umowy lub wykonywania działalności gospodarczej na własny rachunek,
- 3) posiada co najmniej 3-letnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych lub samodzielnych albo wynikające z prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek,
- 4) spełnia inne niż wymienione w pkt. 1) – 3) wymogi określone we właściwych przepisach prawa, a w szczególności nie narusza ograniczeń lub zakazów zajmowania stanowiska członka organu zarządzającego w spółkach handlowych.

Członkiem Zarządu Spółki nie może być osoba, która spełnia przynajmniej jednej z poniższych warunków:

- 1) pełni funkcję społecznego współpracownika albo jest zatrudniona w biurze poselskim, senatorskim, poselsko-senatorskim lub biurze posła do Parlamentu Europejskiego na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze,
- 2) wchodzi w skład organu partii politycznej reprezentującego partię polityczną na zewnątrz oraz uprawnionego do zaciągania zobowiązań,
- 3) jest zatrudniona przez partię polityczną na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze,
- 4) pełni funkcję z wyboru w zakładowej organizacji związkowej lub zakładowej organizacji związkowej spółki z grupy kapitałowej,
- 5) jej aktywność społeczna lub zarobkowa rodzi konflikt interesów wobec działalności Spółki.

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

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

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

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

Kandydat na członka Rady Nadzorczej musi posiadać pozytywną opinię Rady do spraw spółek z udziałem Skarbu Państwa i państwowych osób prawnych. Kandydatem na członka Rady Nadzorczej może być osoba, która:

- 1) posiada wykształcenie wyższe lub wykształcenie wyższe uzyskane za granicą uznane w Rzeczypospolitej Polskiej oraz posiada co najmniej 5-letni okres zatrudnienia na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, mianowania, spółdzielczej umowy o pracę, lub świadczenia usług na podstawie innej umowy lub wykonywania działalności gospodarczej na własny rachunek, a także spełnia przynajmniej jeden z poniższych wymogów:
  - a) posiada stopień naukowy doktora nauk ekonomicznych, prawnych lub technicznych;
  - b) posiada tytuł zawodowy radcy prawnego, adwokata, biegłego rewidenta, doradcy podatkowego, doradcy inwestycyjnego lub doradcy restrukturyzacyjnego;
  - c) ukończyła studia Master of Business Administration (MBA);
  - d) posiada certyfikat Chartered Financial Analyst (CFA);
  - e) posiada certyfikat Certified International Investment Analyst (CIIA);
  - f) posiada certyfikat Association of Chartered Certified Accountants (ACCA);
  - g) posiada certyfikat Certified in Financial Forensics (CFF);
  - h) posiada potwierdzenie złożenia egzaminu przed komisją powołaną przez Ministra Przekształceń Własnościowych, Ministra Przemysłu i Handlu, Ministra Skarbu Państwa lub Komisją Selekcyjną powołaną na podstawie art. 15 ust. 2 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji;

- i) posiada potwierdzenie złożenia egzaminu przed komisją powołaną przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa na podstawie art. 12 ust. 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników;
  - j) złożyła egzamin dla kandydatów na członków organów nadzorczych przed komisją egzaminacyjną wyznaczoną przez Prezesa Rady Ministrów,
- 2) nie pozostaje w stosunku pracy ze Spółką ani nie świadczy pracy lub usług na jej rzecz na podstawie innego stosunku prawnego,
  - 3) nie posiada akcji w spółce zależnej, z wyjątkiem akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
  - 4) nie pozostaje ze spółką, o której mowa w pkt 3), w stosunku pracy ani nie świadczy pracy lub usług na jej rzecz na podstawie innego stosunku prawnego,
  - 5) nie wykonuje zajęć, które pozostawałyby w sprzeczności z jej obowiązkami jako członka organu nadzorczego albo mogłyby wywołać podejrzenie o stronniczość lub interesowność lub rodzić konflikt interesów wobec działalności Spółki,
  - 6) spełnia inne niż wymienione w pkt 1) - 5) wymogi dla członka Rady Nadzorczej, określone w przepisach prawa.

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

Umowy o świadczenie usług zarządzania zawarte na czas określony z członkami Zarządu przewidują, iż w razie rozwiązania przedmiotowej umowy albo wypowiedzenia przez Spółkę umowy za wypowiedzeniem, członkowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości 3-krotności wynagrodzenia stałego pod warunkiem pełnienia przez członka Zarządu funkcji przez okres co najmniej 12 (dwunastu) miesięcy przed rozwiązaniem umowy. Odprawa nie przysługuje w przypadku: (1) wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany umowy wskutek zmiany funkcji pełnionej przez członka Zarządu w składzie Zarządu, (2) wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany umowy wskutek powołania członka Zarządu na kolejną kadencję Zarządu, (3) objęcia funkcji członka zarządu w spółce w ramach Grupy Kapitałowej, (4) rezygnacji z pełnienia funkcji.

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

## **ORGANY SPÓŁKI**

### **Zarząd Spółki (na dzień 31.12.2017 r.):**

- |    |                |                           |
|----|----------------|---------------------------|
| 1. | Piotr Sosiński | Prezes Zarządu Spółki     |
| 2. | Łukasz Ciołek  | Wiceprezes Zarządu Spółki |

Podział zadań pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu przedstawia się następująco:

#### **Prezes Zarządu**

- 1) organizuje i kieruje pracą Zarządu Spółki oraz sprawuje nadzór nad realizacją zadań przypisanych członkom Zarządu Spółki,
- 2) dokonuje za Spółkę jako pracodawcę czynności w sprawach z zakresu prawa pracy,
- 3) prowadzi sprawy Spółki w następujących obszarach:
  - sprawy pracownicze, w tym polityka kadrowa, szkoleniowa, socjalna i społeczna,
  - obsługa organizacyjna i prawna,
  - audyt i kontrola wewnętrzna,
  - informacje giełdowe i relacje inwestorskie,
  - gospodarka nieruchomościami i inwestycje,
  - zarządzanie marką i działaniami wsparcia marketingowego,
  - informatyka,
  - bezpieczeństwo i warunki pracy,
 oraz inne zadania wynikające z zakresów działania podległych komórek organizacyjnych.

#### **Wiceprezes Zarządu**

- 1) zastępuje Prezesa Zarządu podczas jego nieobecności w dokonywaniu za Spółkę jako pracodawcę czynności w sprawach z zakresu prawa pracy,
- 2) prowadzi sprawy Spółki w następujących obszarach:
  - polityka handlowa Spółki,
  - polityka zakupowa Spółki
  - polityka ekonomiczna, finansowa, kontroling i budżetowanie,
  - rachunkowość i sprawozdawczość, polityka księgowo i podatkowa oraz płacowa,
  - informacje giełdowe i relacje inwestorskie,

- zarządzanie ryzykiem,
- inwestycje kapitałowe,
- oraz inne zadania wynikające z zakresów działania podległych komórek organizacyjnych.

Imię i nazwisko /stanowisko	Przebieg kariery zawodowej/wykształcenie
<b>Piotr Sosiński</b> <b>Prezes Zarządu</b>	<p><u>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:</u>            Uniwersytet Wrocławski, Wydział Prawa i Administracji, magister prawa (1999)            Uniwersytet Wrocławski, Wydział Prawa i Administracji, doktor nauk prawnych (2003)            Okręgowa Izba Radców Prawnych we Wrocławiu, radca prawny (2004)</p> <p><u>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:</u>            1999-2000 - Bratislavia Invest Company Sp. z o.o. - asystent radcy prawnego            2000-2002 - stypendium naukowe Fundacji KAAD w Bonn i Monachium            2003 - 2006 - współpraca z kancelariami J. Nawrocki &amp; S. Czerwiński SC oraz WT Wrocław            2003 - 2006 - Dolnośląska Wyższa Szkoła Służb Publicznych "Asesor" – wykładowca            2003-2004 - Uniwersytet Europejski Viadrina Frankfurt nad Odrą - wykładowca            2004-2007 - indywidualna praktyka prawnicza, obsługa m.in. spółek prawa handlowego            2004 - 2016 - Wyższa Szkoła Zarządzania i Przedsiębiorczości w Wałbrzychu, adiunkt            kierownik Katedry Prawa Administracyjnego            2007 - 2010 - zastępca Prezydenta Wałbrzycha            2010 – 2016 - Kancelaria Radcy Prawnego – właściciel</p> <p>Ponadto pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w POM-EKO S.A. w Szczecinku (2000-2001); Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi (2006-2007); Przedsiębiorstwo "Zamek Książ" Sp. z o.o. w Wałbrzychu (2007-2010).</p> <p>Funkcje w organizacjach turystycznych: sekretarz Zarządu Dolnośląskiej Organizacji Turystycznej (2008-2010).</p>
<b>Łukasz Ciołek</b> <b>Wiceprezes Zarządu</b>	<p><u>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:</u>            Akademia ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Zarządzania i Informatyki, kierunek Finanse i Bankowość, magister (2005).            Certyfikat księgowy nr 41766 rejestr Ministerstwa Finansów.</p> <p><u>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:</u>            2003-2006 - Apteka Wołowska, księgowy, główny księgowy            2004-2006 - Powiatowy Ośrodek Wsparcia ŚDS w Wołowie, księgowy, główny księgowy            2006 -2011 ORBIS S.A., Regionalne Biuro Księgowości , Biuro Zarządu, Wrocław            2011 – 2014 Wings Consulting, samodzielny księgowy            2014- Wings Hotels, samodzielny księgowy            2010 - Wyższa Szkoła Bankowa we Wrocławiu, wykładowca            2012 -2013 - Biuro Projektów Europejskich, prowadzenie szkoleń</p>

Zgodnie z treścią § 13 Statutu Spółki, Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 osób, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołanie członków Zarządu poprzedza przeprowadzenie postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata na Członka Zarządu. Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne w przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających powołanie Członka Zarządu. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji.

Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej oraz do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

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

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

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W roku obrotowym 2017 nie były dokonywane zmiany w składzie osób zarządzających i Zarząd INTERFERIE S.A. działał w następującym składzie:

Piotr Sosiński Prezes Zarządu

Łukasz Ciołek Wiceprezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza Spółki (na dzień 31.12.2017 r.):**

- |    |                    |   |
|----|--------------------|---|
| 1. | Jacek Drobny       | Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki     |
| 2. | Marcin Wojdyła     | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki |
| 3. | Sławomir Koziół    | Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki          |
| 4. | Brygida Bielawska  |   |
| 5. | Bartłomiej Garbicz |   |

Posiedzenia Rady w 2017 roku odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich Członkowie Zarządu. Zarząd udzielał Radzie wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki. Na posiedzeniach Rady zapadały uchwały w sprawach, które były wymienione w porządku obrad przesłanym Członkom Rady w zawiadomieniu o posiedzeniu. Dla zapewnienia sprawnego systemu realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, bez odbywania posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej złożyli oświadczenia dotyczące się do spełniania przez nich kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4. Dobrych Praktyk Notowanych na GPW.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Przebieg kariery zawodowej/wykształcenie</b>
<b>Jacek Drobny</b>	<p><u>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:</u> 1977 – 1981 - Uniwersytet Wrocławski, geografia ekonomiczna 1980- 1988 Uniwersytet Wrocławski, filozofia 1992- 1993 Central Connecticut State University &amp; Politechnika Wrocławska, business studies 1994 Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, inwestycje finansowe</p> <p><u>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:</u> 2017 – obecnie KGHM TFI S.A. – Prezes Zarządu 2011 – 2017 PKO Bank Polski –dyrektor makroregionu w bankowości korporacyjnej, 2006 -2011 KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR, wiceprezes zarządu ds. finansowo-administracyjnych, pełnomocnik zarządu ds. finansowo-administracyjnych (od maja 2008 r.), 2003 – 2005 Niezależny konsultant w zakresie obsługi kredytowej i biznesowej średnich i dużych korporacji, 2000 – 2002 Telefonía Dialog S.A. (Grupa KGHM SA), wiceprezes zarządu ds. finansowych (do stycznia 2002 r.), pełnomocnik zarządu ds. strategii (do czerwca 2002), 1999 Niezależny konsultant – doradztwo w zakresie montowania linii finansowo-kredytowych pod realizację projektów infrastrukturalnych, 1996 – 1998 Preem Petroleum Wielkopolska Sp. z o.o. w Poznaniu, prezes zarządu, dyrektor zarządzający, 1995 Towarzystwo Finansowo - Leasingowe Sp. z o.o. w Warszawie, członek zarządu, dyrektor handlowy oddziału w Warszawie, dyrektor oddziału we Wrocławiu, 1991 – 1994 Renifer S.A. w Świdnicy, tymczasowy kierownik</p>

przedsiębiorstwa, dyrektor naczelny, zarządca komisaryczny, prezes zarządu,  
1990 – 1991 Urząd Miejski w Świdnicy, prezydent miasta,  
1989 - 1990 Biotop Sp. z o.o. we Wrocławiu, prezes zarządu,  
1988 – 1989 Inelcons Sp. z o.o. we Wrocławiu, wiceprezes zarządu.

Ponadto:

1993 – 1994 Fundacja Regionu Wałbrzyskiego, doradca  
1993 – 1994 "DIORA" SA w Dzierżoniowie, członek rady nadzorczej  
1996 – 2000 Wrocławskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania Sp. z o.o. we Wrocławiu, członek rady nadzorczej  
1999 – 2000 Bester S.A. w Bielawie, członek rady nadzorczej  
2000 - WSSE „Invest-Park” Sp. z o.o. w Wałbrzychu, członek rady nadzorczej  
2017 – Uzdrowisko Połczyn S.A., członek Rady Nadzorczej  
2017 – Staropolanka Sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej

---

### **Marcin Wojdyła**

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

Absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu Wydziału Inżynieryjno-Ekonomicznego, posiada tytuł magistra inżyniera. Ukończył studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie z zakresu Audytu Wewnętrznego oraz Praktycznego Zastosowania MSR i MSSF, a także studia podyplomowe z Zarządzania Wartością na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

Od 2000 roku związany z Grupą Kapitałową KGHM gdzie pracował w obszarach kontrolingu, rachunkowości finansowej i inwestycji kapitałowych, aktualnie zajmuje stanowisko Głównego Specjalisty w Departamencie Inwestycji Kapitałowych w Centrali KGHM Polska Miedź S.A.

Posiada wiedzę z zakresu analizy finansowej, wyceny przedsiębiorstw, zarządzania projektami. Uczestniczył w przygotowaniu i realizacji projektów restrukturyzacyjnych, inwestycyjnych i organizacyjnych.

Posiada doświadczenie w organach nadzorczych spółek kapitałowych. W latach 2011-2014 był członkiem Rady Nadzorczej POL-MIEDŹ-TRANS Sp. z o.o. w Lubinie. Od 2013 roku pełni funkcje członka Rady Nadzorczej Walcowni Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A. w Gliwicach, a od 2014 w CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

---

### **Sławomir Koziół**

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

Uniwersytet Westminster w Londynie, kierunek Business – Financial Management  
Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Wydział Zarządzania, Informatyki i Finansów  
Association of Chartered Certified Accountants /ACCA/ - Advanced Diploma in Accounting and Business

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2010 – nadal KGHM Polska Miedź S.A., Wydział Nadzoru Korporacyjnego Spółek Krajowych, główny specjalista  
2009-2010 – MGC Inwest Sp. z o.o. w Lubinie, specjalista ds. umów,  
2009 – Prosafo Polska Sp. z o.o. w Zabrze, kierownik ds. finansowych i operacyjnych  
2008-2009 Morison Finansista Audit Sp. z o.o. w Poznaniu, asystent biegłego rewidenta  
2002-2008 JD Wetherspoon plc w Londynie, kierownik zmiany

Zasiadał w radzie nadzorczej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. (2014-2016)

---

**Brygida Bielawska**Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

Absolwentka Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu Wydział Inżynieryjno-Ekonomiczny oraz podyplomowych studiów z zakresu audytu wewnętrznego w przedsiębiorstwie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2006 – do chwili obecnej – KGHM Polska Miedź S.A., Wydział Nadzoru Korporacyjnego Spółek Krajowych, główny specjalista  
1995-2006 – KGHM Metale DSI S.A. w Lubinie – Departament Nadzoru Właścicielskiego, główny specjalista  
1993-1995 – KGHM Polska Miedź S.A. Departament Finansowy, Departament Nadzoru Właścicielskiego, główny specjalista  
1992-1993 – KGHM Polska Miedź S.A. O/ZG Rudna, specjalista finansowo-księgowy

Zasiadała w radach nadzorczych następujących spółek prawa handlowego: INOVA Sp. z o.o. w Lubinie (2016-nadal), Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A. w Lubinie (2014-2016), TUW CUPRUM w Lubinie (2008-2014), MINOVA-KSANTE Sp. z o.o. w Polkowice (2006-2008), Zakład Wytwarzania Gumy Sp. z o.o. (2003), DKE Sp. z o.o. w Oławie (1998-1999), ZM Lena Sp. z o.o. w Wilkowie (1995-1998)

---

**Bartłomiej Garbicz**Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

mgr ekonomii - Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Zarządzania i Informatyki, Ekonometria menedżerska  
dr nauk ekonomicznych - Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Zarządzania i Informatyki

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2010 r. – obecnie Konsultant/Doradca, ANALIZO Bartłomiej Garbicz, jednoosobowa działalność gospodarcza  
2014 r. – obecnie Starszy Analityk Finansowy - EFL SA  
2011 r. – 2014 r. Starszy Analityk Finansowy KRUK SA  
2006 r. – 2010 r. Dyrektor Finansowy/Członek Zarządu B&J Sp. z o.o.  
1999 r. – 2006 r. Konsultant/Kierownik Projektów SJOS Sp. z o.o.

Zmiany w składzie osób nadzorujących w roku 2017:

<b>Data</b>	<b>Opis zdarzenia</b>
13-06-2017	wpłynęło do Spółki oświadczenie Pana Mirosława Stanisławskiego o rezygnacji z dniem 18 czerwca 2017 r. z funkcji członka Rady Nadzorczej spółki INTERFERIE S.A. w Legnicy
19-06-2017	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. podjęło decyzję o powołaniu Pana Jacka Drobrego do Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
20-09-2017	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. określiło liczbę członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. na 6 osób i powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Bartłomieja Garbicza
28-12-2017	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. Pana Ireneusza Szczapa i określiło liczbę członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. na 5 osób

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. działała w następującym składzie:

od 01-01-2017 do 18-06-2017	Brygida Bielawska Sławomir Kozioł Mirosław Stanisławski Marcin Wojdyła Ireneusz Szczap
od 19-06-2017 do 19-09-2017	Brygida Bielawska Jacek Drobny Sławomir Kozioł Marcin Wojdyła Ireneusz Szczap
od 20-09-2017 do 28-12-2017	Brygida Bielawska Jacek Drobny Sławomir Kozioł Marcin Wojdyła Ireneusz Szczap Bartłomiej Garbicz
od 28-12-2017 do 31-12-2017	Brygida Bielawska Jacek Drobny Sławomir Kozioł Marcin Wojdyła Bartłomiej Garbicz

#### Wynagrodzenie członków Organów Spółki w 2017 roku

Członkowie Zarządu na dzień 31.12.2017r.	Okres pełnienia funkcji	Okres zatrudnienia	Wynagrodzenie	Premia roczna, nagrody, odprawa	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej	Łączne dochody w 2017 r.
Koman Jan	01.01 - 06.05.2016	01.01 - 31.08.2016		-	11	- 11
Rutowicz Dariusz	01.01 - 06.05.2016	01.01 - 31.08.2016		-	11	- 11
Sosiński Piotr	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2017	297		91	- 388
Ciołek Łukasz	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2017	245		62	5 312
<b>Razem</b>				<b>542</b>	<b>175</b>	<b>5 722</b>

Członkowie Rady Nadzorczej w 2017 r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Zwrot kosztów podróży *)	Łączne dochody w 2017 r.
Bielawska Brygida	01.01 - 31.12.2017	33	-	33
Kozioł Sławomir	01.01 - 31.12.2017	33	-	33
Wojdyła Marcin	01.01 - 31.12.2017	33	-	33
Szczap Ireneusz	01.01 - 28.12.2017	33	1	34
Drobny Jacek	19.06 - 31.12.2017	-	-	-
Garbicz Bartłomiej	20.09 - 31.12.2017	9	1	10
Stanisławski Mirosław	01.01 - 18.06.2017	4	-	4
<b>Razem</b>		<b>145</b>	<b>2</b>	<b>147</b>

\*) zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami w zakresie zasad wynagradzania i zwrotu kosztów



Członkowie Zarządu na dzień 31.12.2016r.	Okres pełnienia funkcji	Okres zatrudnienia	Wynagrodzenie	Premia roczna, nagrody, odprawa	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej	Łączne dochody w 2016r.
Koman Jan	01.01 - 06.05.2016	01.01 - 31.08.2016	215	190	-	405
Rutowicz Dariusz	01.01 - 06.05.2016	01.01 - 31.08.2016	161	152	9	322
Sosiński Piotr	06.05 - 31.12.2016	06.05 - 31.12.2016	193	21	-	214
Ciołek Łukasz	01.06 - 31.12.2016	01.06 - 31.12.2016	140	11	-	151
<b>Razem</b>			<b>709</b>	<b>374</b>	<b>9</b>	<b>1 092</b>

Członkowie Rady Nadzorczej w 2016r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Zwrot kosztów podróży *)	Łączne dochody w 2016r.
Granowski Wojciech	01.01 - 28.04.2016	10	-	10
Mróz Barbara	01.01 - 28.04.2016	10	-	10
Potoczny Paweł	01.01 - 28.04.2016	10	-	10
Wiernik-Gizicka Renata	30.09.2016 - 28.04 -	24	-	24
Bielawska Brygida	31.12.2016 - 28.04 -	21	-	21
Kozioł Sławomir	31.12.2016 - 28.04 -	21	-	21
Wojdyła Marcin	31.12.2016 - 30.09 -	21	-	21
Szczap Ireneusz	31.12.2016 - 01.01 -	8	-	8
Rozmus Robert	28.04.2016 - 28.04 -	0	-	0
Stanisławski Mirosław	31.12.2016	0	-	0
<b>Razem</b>		<b>125</b>	<b>-</b>	<b>125</b>

\*) zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami w zakresie zasad wynagradzania i zwrotu kosztów

**Komitet Audytu – Komitet Audytu.** Zakres działania, kompetencje oraz tryb pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. w roku 2017 określały przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym oraz ustawy z dnia 6 czerwca 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, jak również postanowienia przyjętego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

W INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2017 Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował w składzie:

01.01.-29.09.2017 – Ireneusz Szczap (Przewodniczący), Sławomir Kozioł, Marcin Wojdyła,

29.09.-28.12.2017 – Bartłomiej Garbicz (Przewodniczący), Sławomir Kozioł, Ireneusz Szczap.

W związku z wejściem w życie przepisów ustawy z dnia 17 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089), w Spółce dostosowano zasady powoływania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu do obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa. Na dzień 31.12.2017 r. w skład Komitetu Audytu wchodził: Bartłomiej Garbicz i Sławomir Kozioł. Powołanie przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej spełniającego przedmiotowe wymogi ustawowe nastąpiło w dniu 22.02.2018 r.

## 7. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Różnorodność jest fundamentalną wartością współczesnego społeczeństwa, o ogromnym znaczeniu dla funkcjonowania i rozwoju naszej pozycji na rynku. Polityka różnorodności stosowana w INTERFERIE S.A. ma na celu pełne wykorzystanie potencjału pracowników, ich różnorodnych umiejętności, doświadczeń i talentów w atmosferze szacunku i wsparcia.

INTERFERIE S.A. wdraża zasady zarządzania różnorodnością i polityki równego traktowania, mając na uwadze poszanowanie dla różnorodnego, wielokulturowego społeczeństwa oraz kładąc szczególny nacisk na politykę równego traktowania ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonanie polityczne, przynależność związkową, orientację psychoseksualną, tożsamość płciową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia lub współpracy oraz inne przesłanki narażające na zachowania dyskryminacyjne. Różnorodność zespołu pracowników INTERFERIE S.A. jest podstawą, na której Spółka buduje swoją przewagę. Przyczynia się ona bowiem do tworzenia niestandardowych rozwiązań i optymalizacji funkcjonowania naszych jednostek, a tym samym przekłada się na jakość świadczonych przez Spółkę usług i efekty ekonomiczne.

Dzięki konsekwentnie realizowanej polityce różnorodności INTERFERIE S.A. są pracodawcą przyciągającym i zatrudniającym najlepszych specjalistów oraz dbającym o rozwój zespołu. Spółka chce w ten sposób jak najlepiej wspierać realizację swojej strategii, a odbiorcom swoich produktów i usług oferować je na najwyższym poziomie.

INTERFERIE S.A. realizuje politykę różnorodności m.in. poprzez:

- działania mające na celu tworzenie odpowiedniej atmosfery i kultury organizacyjnej, włączając zarządzanie różnorodnością do polityk i procedur stosowanych w INTERFERIE,
- opracowanie i wdrożenie polityki równego traktowania i zarządzania różnorodnością w miejscu pracy w następujących obszarach:
  - rekrutacji,
  - dostępu do szkoleń i awansów,
  - wynagrodzeń,
  - godzenia obowiązków zawodowych z życiem prywatnym i rodzinnym,
  - ochrony przed mobbingiem,
  - ochrony przed przemocą w miejscu pracy,
  - ochrony przed nieuzasadnionym zwolnieniem.
- wdrożenie procedury działań antydyskryminacyjnych oraz antymobbingowych przez opracowanie i wdrożenie wewnątrzorganizacyjnych, sprawdzonych, instytucjonalnych rozwiązań.

Istotną częścią realizacji polityki różnorodności jest tworzenie właściwej atmosfery w pracy, która sprawia, że pracownicy czują się szanowani i doceniani oraz mają poczucie, że mogą się rozwijać i w pełni realizować swój potencjał zawodowy.

Pracownicy INTERFERIE S.A. to osoby pochodzące z różnych środowisk i kultur, wykazujące się różnymi umiejętnościami i talentami, reprezentujące różne style myślenia i punkty widzenia oraz mające różne doświadczenia życiowe i zawodowe. Celem INTERFERIE S.A. jest stworzenie kultury organizacyjnej gwarantującej wzajemne wspieranie się wszystkich pracowników w codziennych obowiązkach. Działania promujące różnorodność wewnątrz organizacji pomagają tworzyć zróżnicowany, ale sprawnie współpracujący zespół.

Działania podjęte w 2017 roku w zakresie Polityki Różnorodności

Lp	Zakres działania
1	Formalne przyjęcie polityki różnorodności
2	Aktualizacja obowiązujących regulacji
3	Wprowadzenie audytu w zakresie zarządzania różnorodnością
4	Aktualizacja strony internetowej
5	Wprowadzenie zapisów o przestrzeganiu polityki różnorodności w dokumentach strategicznych
6	Wprowadzenie zapisów o przestrzeganiu przez kontrahentów zasady różnorodności w umowach

INTERFERIE S.A. nie stosują szczególnych zasad polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe. Decyzje o obsadzie organów administrujących zarządzających i nadzorujących Zarząd i Rada Nadzorcza podejmuje zgodnie z brzmieniem Statutu Akcjonariusze. W Spółce w organach nadzorujących zawsze zasiadały kobiety, Informacja o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

1. W okresie od dnia 31.12.2014 roku do dnia 31.12.2016 roku - funkcję w Zarządzie Emitenta sprawowali wyłącznie mężczyźni.

2. W okresie od 31.12.2014 roku do dnia 28.04.2016 - w Radzie Nadzorczej Emitenta Spółki zasiadały dwie kobiety - Pani Barbara Mróz i Pani Renata Wiernik-Gizicka. Od 28.04.2016 r. - jedna tj. p. Brygida Bielawska.

Szczegółowe informacje na temat wykształcenia zawodowego i doświadczenia są zawarte w niniejszym Sprawozdaniu.

## 8. ZAGADNIENIA KORPORACYJNE

### Zarządzanie zgodnością

W INTERFERIE S.A. zgodność to zarządzanie przedsiębiorstwem w sposób zgodny z wymogami polskiego i międzynarodowego prawa, przestrzeganie i poszanowanie istniejących norm rynkowych i branżowych.

### Zarządzanie ryzykiem

INTERFERIE S.A. definiuje ryzyko jako wpływ niepewności, będącej integralną częścią prowadzonej przez nas działalności i mogącej skutkować zarówno szansami, jak i zagrożeniami dla realizacji celów biznesowych. Aby możliwe było ich osiągnięcie, niezbędna jest spójna i praktyczna metodyka zarządzania tą niepewnością.

#### Cele zarządzania ryzykiem:

- Zapewnienie tworzenia i ochrony wartości dla akcjonariuszy poprzez ustanowienie spójnego podejścia do identyfikacji, oceny, analizy ryzyk oraz wdrożenia odpowiedzi na ryzyka kluczowe;
- Wspieranie osiągania celów biznesowych poprzez wdrożenie narzędzi wczesnego ostrzegania o szansach i zagrożeniach;
- Zapewnienie silnego wsparcia dla podejmowania decyzji na wszystkich szczeblach organizacji;
- Budowa organizacji świadomej podejmowanego ryzyka i dążącej do ciągłego doskonalenia.

Ryzyka:

a) ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych)

Spółka świadczy usługi dla podmiotów z zagranicy i narażona jest na ryzyko zmiany kursów waluty w szczególności EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z posiadanych przez Spółkę należności i zobowiązań. Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie zabezpiecza ryzyka kursowego wynikającego z kredytów walutowych z uwagi na posiadane należności w walucie obcej. INTERFERIE S.A. posiada kredyty o zmiennym oprocentowaniu, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jest ono jednak częściowo niwelowane przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu, jak również fakt, iż wysokość kredytów nie zagraża działalności bieżącej Spółki.

b) ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje 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. Jeśli chodzi o klienta instytucjonalnego, jego wiarygodność kredytową ocenia się poprzez pozycję finansową, dotychczasową współpracę oraz stosowanie przedpłat w formie zaliczek. Należności od klientów instytucjonalnych dotyczą w znacznej mierze odbiorców współpracujących ze Spółką długoterminowo i zdaniem Spółki, jakość kredytowa tych należności jest dobra. Sprzedaż usług klientom indywidualnym odbywa się za pomocą przedpłat na rachunki bankowe, gotówką lub za pomocą kart kredytowych, stąd poziom należności od klientów indywidualnych jest niewielki i jakość kredytowa tych należności nie stanowi istotnego ryzyka dla Spółki

c) ryzyko utraty płynności

Prognozowanie przepływów pieniężnych realizowane jest w ramach jednostek eksploatacyjnych Spółki, a następnie podlegają agregacji. Spółka monitoruje prognozy płynności w celu zagwarantowania wystarczających środków pieniężnych dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu rezerwy w postaci niewypłaconych gwarantowanych linii kredytowych, w taki sposób, by nie naruszyć limitów określonych w umowach kredytowych. Prognozowanie uwzględnia plany Spółki w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań. Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez jednostki eksploatacyjne przekazywana jest na rachunek bieżący Spółki, która jest deponowana na lokatach terminowych bądź zmniejsza otwarte linie kredytowe utrzymywane na rachunkach bankowych Spółki.

d) ryzyko związane z konkurencją

Sektor hotelarski jest rynkiem, na którym prowadzona jest intensywna konkurencja. INTERFERIE S.A. prowadzi aktywną politykę produktową i cenową we wszystkich swoich hotelach, kładzie szczególny nacisk na rozszerzanie swojej oferty o nowe i ciekawe produkty wyprzedzając konkurencję na rynku hotelarskim.

e) ryzyko prawne

Sektor hotelarski jest narażony na ryzyko prawne związane ze zmianami przepisów w zakresie: ochrony danych osobowych, obowiązków i obciążeń nakładanych na właścicieli i użytkowników nieruchomości gruntowych oraz budynków i budowli, ochrony środowiska, zatrudnienia, np. w zakresie poziomu płacy minimalnej, obowiązkowych składek emerytalnych i zdrowotnych, podatków i innych obciążeń publicznoprawnych nakładanych na przedsiębiorców.

f) ryzyko utraty reputacji

Możliwości pozyskania klientów i ich utrzymanie zależą od standardu i jakości usług oraz stosowania dobrych praktyk rynkowych (handlowych) w ramach zarządzania. Incydenty wpływające negatywnie na zaufanie i bezpieczeństwo gości mogą zaszkodzić wizerunkowi Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje działalność mediów.

g) analizując ryzyka związane z prowadzonymi inwestycjami w Dąbkach i Kołobrzegu Spółka zidentyfikowała następujące zagrożenia :

**Prace projektowe:**

- ryzyko związane z niedotrzymaniem przez projektanta terminów określonych w umowie,
- ryzyko związane z przedłużającym się procesem uzgodnień i wydawania decyzji zatwierdzających projekt,
- ryzyko przeszacowania kosztów projektu,
- ryzyko złego doboru rozwiązań projektowych, w tym złego doboru technologii (rodzaj konstrukcji, materiały),
- ryzyko nieprawidłowego doboru zespołu projektantów,
- bankructwo biura projektowego,
- wykonanie projektu niespełniającego wymagania funkcjonalne,
- nieprecyzyjnie określony przedmiot umowy/zakres usług – różna interpretacja zakresu usług przez strony, roszczenia sporne,
- ryzyko protestów właścicieli sąsiadujących nieruchomości.

**Przetarg na roboty budowlane:**

- ryzyko unieważnienia przetargu,
- ryzyko korupcji,
- ryzyko złej kalkulacji ceny,
- ryzyko stosowania cen dumpingowych przez konkurencję, ryzyko zmowy cenowej
- ryzyko przedłużającego się procesu wyboru wykonawcy,
- wygrana wykonawcy o słabej kondycji finansowej zagrażającej realizacji,
- ryzyko ograniczenia dostępu do przetargu potencjalnych oferentów, mogących złożyć korzystną dla Spółki ofertę,
- uzyskanie ofert przekraczających założenia finansowe inwestycji.

**Prace budowlane:**

- ryzyko protestów (ekologów, miejscowej ludności),
- ryzyko nieprawidłowego doboru zespołu wykonawców,
- ryzyko nierzetelnego nadzoru,
- ryzyko niedotrzymania standardów budowlanych,
- ryzyko odstępstw od dokumentacji projektowej,
- ryzyko rozszerzenia zakresu robót,
- ryzyko źle rozpoznanej struktury gruntów i poziomu wód gruntowych,
- ryzyko źle zinwentaryzowanych sieci,
- ryzyko wykonawstwa niezgodnie ze sztuką budowlaną,
- ryzyko wydłużenia procesu realizacji,
- nieprecyzyjnie określony przedmiot umowy/zakres usług – różna interpretacja zakresu usług przez strony, roszczenia sporne,
- bankructwo wykonawcy.

**Ryzyka administracyjno - prawne:**

- ryzyko nieuchwalenia zmian w Miejscowym Planie Zagospodarowania Przestrzennego umożliwiających realizację inwestycji,
- ryzyko złej interpretacji przepisów prawa.

**Kodeks Etyki**

Zadaniem Kodeksu Etyki jest zapewnienie zgodności zachowania z najwyższymi standardami opartymi na wartościach, : bezpieczeństwie, współdziałaniu, zorientowaniu na wyniki, odpowiedzialności. Kodeks Etyki jest wyznacznikiem właściwego postępowania w miejscu pracy i pomaga nam w podejmowaniu codziennych decyzji. Wzmacnia nas jako zespół. Buduje również nasz wizerunek jako firmy stabilnej, odpowiedzialnej i społecznie zaangażowanej.

**BEZPIECZEŃSTWO**

- Życie i zdrowie naszych pracowników jest dla nas najwyższym priorytetem.
- Szanujemy środowisko naturalne i społeczności lokalne, wśród których działamy.
- Stawiamy na ciągłość i stabilność funkcjonowania.

**WSPÓŁDZIAŁANIE**

- Pracujemy zespołowo, dzieląc się wiedzą i doświadczeniem.
- W dyskusji szanujemy poglądy innych i jesteśmy otwarci na nowe spojrzenie.

- Korzystamy z talentów pracowników i szanujemy wielokulturowość.

#### **ZORIENTOWANIE NA WYNIKI**

- Stawiamy sobie ambitne cele i nieustannie rozwijamy się.
- Wychodzimy z inicjatywą i podejmujemy dodatkowy wysiłek na rzecz Spółki.
- Dobrze wykonujemy swoją pracę, wykorzystując do tego właściwe narzędzia i korzystając z najlepszych rozwiązań opartych na posiadanej wiedzy.

#### **ODPOWIEDZIALNOŚĆ**

- Dajemy dobry przykład innym, działając w sposób transparentny i odpowiedzialny społecznie.
- Bierzemy odpowiedzialność za nasze decyzje, zobowiązania i ciągły rozwój.
- Budujemy długotrwałe relacje z naszymi partnerami biznesowymi i społecznymi.



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



# **RAPORT NIEFINANSOWY**

## 1. WSTĘP

Raport niefinansowy sporządzany jest w oparciu o :

- Dyrektywa: Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE z dnia 22 października 2014 r. zmieniająca dyrektywę 2013/34/UE w odniesieniu do ujawniania informacji niefinansowych i informacji dotyczących różnorodności przez niektóre duże jednostki oraz grupy.
- Ustawa: Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (znowelizowana ustawą z dnia 15 grudnia 2016 r. o zmianie ustawy o rachunkowości, która stanowiła implementację do polskiego prawa zapisów Dyrektywy).
- „Wytyczne KE”: Komunikat Komisji 2017/C 215/01 na temat wytycznych dotyczących sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych (metodyka sprawozdawczości niefinansowej).
- SIN: Standard Informacji Niefinansowych

## 2. MODEL BIZNESOWY JEDNOSTKI I KLUCZOWE WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE

Lata 2016-2020 to dalsza realizacja wprowadzonej od 2012 roku strategii, której podstawowym celem strategicznym jest osiągnięcie wzrostu wartości przedsiębiorstwa poprzez wykreowanie popytu przez cały rok (w tym również w sezonach niskich) oraz stworzenie w kurortach Polski sieci hoteli o standardzie 3 i 4 gwiazdki o profilu Medical Spa i Family Medical Spa.

**Wizja:** Sieć hoteli świadczących usługi w zakresie turystyki medycznej w wyjątkowych lokalizacjach, w kurortach, z wyraźnie wydzielonymi strefami Medical i SPA.

**Misja:** Sport i zdrowie cały rok

Wzrost wartości przedsiębiorstwa liczonego, jako  $\Delta EV$  jest możliwy dzięki kombinacji trzech elementów:

- Wzrostu % frekwencji
- Zmiana ceny, co wpływa na wzrost wskaźnika ADR (Average Daily Rate)
- Liczba miejsc, jakie są sprzedawane (pośrednio poziom kosztów stałych w ogóle kosztów operacyjnych)

Konsekwencją realizacji Strategii Spółki będzie prowadzenie rozważań na temat możliwości wykorzystania istniejących aktywów w związku z tym mogą zaistnieć przesłanki do przedłożenia rekomendacji do sprzedaży, wstrzymania do dalszej analizy bądź rozbudowy poszczególnych obiektów.

Model biznesowy INTERFERIE S.A.

	Hotele nadmorskie	Hotele górskie	Cała spółka
<b>Model biznesowy</b>	Wynik na działalności hoteli należących do INTERFERIE S.A. oraz opłaty za zarządzanie i znak towarowy Interferie Medical SPA	Wyniki działalności hoteli należących do INTERFERIE S.A.	<b>Stabilny</b>
<b>Sezonowość</b>	Duża sezonowości działalności EBITDA zazwyczaj najwyższa w Q3	Duża sezonowości działalności EBITDA zazwyczaj najwyższa w Q1	<b>Średnia (zbilansowana)</b>
<b>Kluczowe czynniki</b>	Polityka NFZ refinansowania sanatoriów, liczba turystów niemieckich i polskich	Liczba osób aktywnie wypoczywających, rynek szkoleniowy firm, warunki atmosferyczne	<b>Zdywersyfikowane</b>
<b>Koncentracja geograficzna</b>	Koncentracja w atrakcyjnych nadmorskich miejscowościach uzdrowiskowych	Koncentracja w atrakcyjnych miejscowościach górskich	<b>Zachodnia część Polski</b>
<b>Zapotrzebowanie na kapitał</b>	Wysokie	Wysokie	<b>Wysokie</b>

Kluczowe wskaźniki: wynik netto, ADR, RevPar.

### Zarządzanie ryzykiem

W systemie zarządzania ryzykiem wyróżnia się następujące istotne ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko związane z konkurencją, ryzyko prawne, ryzyko utraty reputacji, ryzyka związane z prowadzonymi inwestycjami. Ryzyka zostały opisane szczegółowo w niniejszym dokumencie w części dotyczącej zagadnień korporacyjnych. Z punktu widzenia negatywnego wpływu ryzyk na zagadnienia społeczne, środowiskowe, pracownicze, poszanowania praw człowieka i przeciwdziałania korupcji, szczególne znaczenie mają ryzyko reputacje.

Opis ryzyka reputacyjnego: ryzyko uszczerbku na wizerunku Spółki z perspektywy klientów, pracowników, akcjonariuszy oraz szerszych społeczności, doznanego na skutek materializacji innych rodzajów ryzyk. Odpowiedź na ryzyko: polityka informacyjna, monitoring mediów, badania satysfakcji klientów czy badania „tajemniczy klient”.

## Polityka dotycząca przeciwdziałania korupcji

INTERFERIE S.A. stoi na stanowisku, że we wszystkich działaniach przedsiębiorstwa niezbędne jest zachowanie podstawowych wartości etycznych i prowadzenie interesów w sposób uczciwy. Dostrzegając wagę problemu korupcji INTERFERIE S.A. decyduje się na podjęcie działań minimalizujących ryzyko w tym zakresie oraz wyeliminowanie wszelkich zjawisk korupcyjnych mogących zachodzić w związku z funkcjonowaniem przedsiębiorstwa. Korupcję zdefiniowaliśmy jako - wszelkie nadużycia związane z przyjmowaniem, obiecywaniem i wręczaniem jakichkolwiek korzyści majątkowych i osobistych.

Procent pracowników, którzy zapoznali się z polityką i procedurami antykorupcyjnymi w organizacji: 100%

## Polityki dotyczące zagadnień pracowniczych i ich wyniki

W strukturze zatrudnienia od lat niezmiennie dominują kobiety, które w 2017 roku stanowiły 81% ogółu zatrudnionych w Spółce pracowników (253). Przeciętny poziom zatrudnienia w 2017 roku kształtuje się na poziomie 313,8 etatu. Zdecydowana większość to pracownicy na stanowiskach robotniczych stanowiący w Spółce INTERFERIE 76,93% ogółu załogi. Liczba zatrudnionych w ramach umowy o pracę na czas nieokreślony w 2017 roku wyniosła 184 osoby, co stanowi 58,97 % ogółu zatrudnionych. Pozostali zatrudnieni są na umowy terminowe. Ze względu na sezonowy charakter działalności Spółki dodatkowe wsparcie dla zatrudnionych na podstawie stosunku pracy stanowią osoby zatrudniane na podstawie umów cywilnoprawnych.

Biorąc pod uwagę strukturę zatrudnienia w Spółce wg stażu należy stwierdzić, że zdecydowanie najwięcej bo aż 190 osób posiada staż od 1 roku do 10 lat (61%). Kolejną grupę stanowią osoby ze stażem w przedziale od 10 do 20 lat – 49 osób (16%). Ponad 20 –letni staż pracy w Spółce posiada 25 osób co stanowi 8% ogółu zatrudnionych. Pozostali tj. 15 % (48 osób) posiada staż pracy krótszy niż 1 rok. Osoby te posiadają bardzo dobrą znajomość Spółki i doświadczenie niezbędne do jej prawidłowego funkcjonowania.

- I. Struktura zatrudnienia wg stażu pracy przedstawia się następująco:
- |                       |                |
|-----------------------|----------------|
| 1. do 1 roku          | 15% (48 osób)  |
| 2. od roku1 do 10 lat | 61% (190 osób) |
| 3. od 10 do 20 lat    | 16% (49 osób)  |
| 4. pow. 20lat         | 8% (25 osób)   |

Zatrudnieni w INTERFERIE S.A. to głównie ludzie w wieku 30-50 lat, stanowiący najliczniejszą grupę 168 osób i w większości są to pracownicy ze stażem powyżej 10 lat. Z roku na rok odsetek zatrudnionych w Spółce ludzi młodych wciąż wzrasta.

- II. Struktura zatrudnienia wg wieku:
- |                   |                     |
|-------------------|---------------------|
| 1. 20-30 lat      | – 16,02% (50 osób)  |
| 2. 30-40 lat      | - 18,59% (58 osób)  |
| 3. 40-50 lat      | – 35,26% (110 osób) |
| 4. 50-60 lat      | – 24,04% (75 osób)  |
| 5. powyżej 60 lat | – 6,09% (19 osób)   |

Biorąc pod uwagę poziom wykształcenia w INTERFERIE S.A. w 2017 roku najliczniejszą grupę bo 26,28% ogółu zatrudnionych stanowili pracownicy z wykształceniem średnim (82 osoby, w tym 71 kobiet). Dyplomami wyższych uczelni legitymowało się we wskazanym okresie 25,32 % (79 osób, w tym 57 kobiet) ogółu zatrudnionych, wykształcenie zawodowe posiadało 17,31 % pracowników (54 osoby, w tym 43 kobiety). Pozostała grupa zatrudnionych tj. 21,79% ogółu (68 osób) posiadała wykształcenie podstawowe i poniżej.

W omawianym okresie pracownicy uczestniczyli w cyklu szkoleń, których celem było zwiększenie efektywności i skuteczności sprzedaży usług hotelowych, podniesienie poziomu i jakości świadczonych usług a przede wszystkim wzrost kompetencji zawodowych pracowników zatrudnionych w poszczególnych działach jednostek eksploatacyjnych Spółki. Kadra zarządzająca wszystkich jednostek została przeszkolona z zakresu budowanie zespołu i właściwego zarządzania nim.

Ponadto w 2017 roku w Spółce kontynuowano wprowadzony w 2015 roku system motywacyjny dla pracowników baz zabiegowych poszczególnych jednostek oraz wprowadzony w 2014 roku system prowizyjny dla pracowników recepcji. Celem obydwu systemów było zwiększenie zaangażowania pracowników poprzez wzrost motywacji wśród pracowników do podwyższenia wyników sprzedaży oferowanych usług oraz premiowanie pracowników za dodatkową sprzedaż usług.



Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności:

- odsetek kobiet w gronie wyższej kadry zarządzającej;
- stosunek przeciętnego wynagrodzenia kobiet do przeciętnego wynagrodzenia mężczyzn w poszczególnych kategoriach zaszerogowania pracowników;

O stosowaniu przez INTERFERIE S.A. zasad różnorodności świadczy, to że: kobiety stanowią 31% najwyższej kadry menedżerskiej, 22 osoby spośród najwyższej kadry menedżerskiej legitymuje się wykształceniem wyższym, 2 osoby ukończyły szkołę średnią, osoby należące do kadry menedżerskiej ukończyły różne kierunki studiów, m.in. kierunki ekonomiczne, informatyczne, prawnicze, pedagogiczne i inne, spośród Top Menedżerów 2 osoby są zatrudnione w Spółce od 24 lat, kadra kierownicza posiada świadomość znaczenia różnorodności dla środowiska pracy.

### **Polityki dotyczące zagadnień poszanowania praw człowieka, zagadnień społecznych i ich wyniki**

Emitent wprowadził Politykę antymobbingową. Celem wprowadzenia polityki antymobbingowej i antidyskryminacyjnej jest wspieranie działań sprzyjających budowaniu pozytywnych relacji między pracownikami Spółki oraz ochrona pracowników przed wystąpieniem mobbingu i dyskryminacji w miejscu pracy lub w związku z pracą oraz w przypadkach wystąpienia tych zjawisk.

Pracodawca podejmuje wszelkie przewidziane przez obowiązujące przepisy prawa działania, by środowisko pracy było wolne od mobbingu, dyskryminacji oraz innych form przemocy psychicznej wobec pracownika, zarówno ze strony przełożonych jak i innych pracowników.

Pracodawca zobowiązany jest w szczególności do

- a) podejmowania wszelkich przewidzianych przepisami prawa działań celem zapobiegania mobbingowi i dyskryminacji oraz eliminowania skutków społecznych mobbingu i dyskryminacji w środowisku pracy, w tym w szczególności do odpowiednich działań interwencyjnych,
- b) udzielania niezbędnej pomocy ofiarom dyskryminacji, mobbingu oraz molestowania seksualnego.

Zobowiązuje się pracowników pełniących funkcję kierownicze do podjęcia szczególnych starań w celu zapewnienia środowiska pracy wolnego od mobbingu oraz dyskryminacji. Pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych zobowiązani są do niepodejmowania działań noszących cechy mobbingu oraz dyskryminacji i przeciwdziałania ich stosowaniu przez inne osoby w środowisku pracy. Każdy pracownik, który czuje się ofiarą mobbingu lub dyskryminacji ma prawo żądać podjęcia przez Pracodawcę działań zmierzających do wyeliminowania tych zjawisk, zniwelowania ich skutków oraz zastosowania przewidzianych przez przepisy prawa sankcji wobec osób dopuszczających się danego naruszenia

Celem eliminowania takich zagrożeń w Spółce podjęto inicjatywę powołania mediatorów, spośród pracowników Spółki. Osoby takie po przejściu szkoleń specjalistycznych będą wspierały pracowników Spółki oraz pomagały rozwiązywać konflikty.

Każde zgłoszenie jest szczegółowo badane, jednak nie stwierdzono żadnych przypadków dyskryminacji, mobbingu, molestowania seksualnego itp.

Przeprowadzono anonimową ankietę, oraz audyt w poszczególnych jednostkach organizacyjnych. Audyt i ankieta będą przeprowadzane cyklicznie we wszystkich jednostkach.

Wskaźniki dotyczące zagadnień poszanowania praw człowieka, zagadnień społecznych: ilość wdrożonych procedur, wyniki ankiet przeprowadzanych wśród pracowników.

### **Polityki dotyczące zagadnień środowiskowych i ich wyniki**

Wszelkie zagadnienia związane z ochroną środowiska są dla nas bardzo ważne. Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony środowiska i prawidłowe wywiązywanie się z obowiązków ciążących na naszym przedsiębiorstwie jest dla nas sprawą priorytetową. Dokładamy wszelkich starań, aby prowadzona przez nas działalność nie naruszała przepisów prawnych dotyczących ochrony środowiska naturalnego obowiązujących w Polsce. Regularnie monitorujemy zgodność naszych działań z ustawami i rozporządzeniami obowiązującymi w zakresie ochrony środowiska oraz ze wszelkimi innymi wymogami środowiskowymi, którym możemy podlegać. W razie potrzeby kontaktujemy się z odpowiednimi władzami i współpracujemy z nimi przy monitorowaniu naszej zgodności z obowiązującymi przepisami ustawowymi i wykonawczymi. Systematycznie korzystamy również z pomocy niezależnych firm specjalizujących się w doradztwie środowiskowym i kompleksowej obsłudze podmiotów, których działalność może mieć wpływ na środowisko. INTERFERIE S.A. na bieżąco wywiązuje się ze wszystkich obowiązków nałożonych na Spółkę z tytułu ochrony środowiska. Spółka celem zmniejszenia ilości dokumentów papierowych wprowadza elektroniczne repozytoria danych, pozwalające wyeliminować w kontaktach z jednostkami wersje papierowe.

### **Informacja na temat działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

INTERFERIE przyjęły Kodeks Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z którym m.in. w obszarze „Lokalne społeczności”, wspieramy rozwój społeczny i gospodarczy w miejscach, w których działamy oraz czujemy

się odpowiedzialni za lokalne społeczności, rozważamy aspekty społeczne i kulturowe naszych działań. Nasze zasady:

- Szanujemy kultury i zwyczaje właściwe dla krajów lub regionów, w których działamy.
- Podejmując decyzje biznesowe, mamy na uwadze wpływ na lokalne społeczności.
- Aktywnie słuchamy głosu lokalnych społeczności i uwzględniamy ich zdanie.
- Negocjując z lokalnymi społecznościami, postępujemy w sposób uczciwy.

Ze względu na wielkość Spółki oraz jej rozproszenie terytorialne nie miały miejsca oceny i planowanie umożliwiające poznanie rzeczywistego i potencjalnego wpływu na lokalne społeczności, nie były realizowane programy mające na celu angażowanie lokalnych społeczności aby poznać ich oczekiwania i potrzeby, brak formalnych procesów skargowych dostępnych dla społeczności lokalnych, nie były planowane i prowadzone programy rozwoju lokalnych społeczności oparte na potrzebach lokalnych społeczności, brak działań konsultacyjnych społeczności lokalnych i procesów obejmujących grupy szczególnie wrażliwe, nie przyjęto wewnętrznych uregulowań w postaci polityki/strategii CRS definiującej np. kluczowe założenia, rodzaj i zakres działań względem lokalnych społeczności, zasady współpracy z partnerami, możliwości pomocy/wsparcia, sposoby raportowania i rozliczania oraz ewaluowania projektu, narzędzia oceny stopnia realizacji założonych KPI, zaangażowanie społeczne nie było prowadzone w sposób cykliczny i systematyczny poprzez udzielanie wsparcia finansowego, rzeczowego i w postaci usług czy wolontariatu pracowniczego.



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ INTERFERIE S.A.**

## 1 OTOCZENIE EKONOMICZNE

W gospodarce światowej utrzymuje się ożywienie koniunktury, jednak wzrost gospodarczy na świecie pozostaje niższy niż przed globalnym kryzysem finansowym<sup>1</sup>. Uwarunkowania makroekonomiczne u głównych partnerów handlowych Polski pozostają korzystne. W II kw. br. wzrost gospodarczy zarówno w strefie euro, jak i Stanach Zjednoczonych ponownie przyspieszył, wciąż napędzany przez popyt konsumpcyjny. Lepsza niż w poprzednich latach jest również koniunktura w największych gospodarkach wschodzących.

Mimo kontynuacji globalnego ożywienia gospodarczego dynamika cen konsumpcyjnych na świecie pozostaje umiarkowana i w wielu gospodarkach kształtuje się poniżej celów inflacyjnych. Umiarkowanej inflacji na świecie sprzyja relatywnie niska inflacja bazowa wobec wciąż niższego niż przed kryzysem wzrostu gospodarczego w wielu krajach.

W tych warunkach Europejski Bank Centralny (EBC) utrzymuje stopy procentowe w pobliżu zera, w tym stopę depozytową na ujemnym poziomie, a także nadal skupuje aktywa finansowe. W październiku EBC zdecydował o przedłużeniu programu luzowania ilościowego przynajmniej do września 2018 r., równocześnie zapowiadając zmniejszenie skali miesięcznych zakupów od początku 2018 r. Natomiast Rezerwa Federalna (Fed) kontynuuje stopniowe zacieśnianie polityki pieniężnej. Fed rozpoczął także zmniejszanie swojej sumy bilansowej, ograniczając reinwestycje aktywów.

Od początku 2017 r. nastroje na światowych rynkach finansowych wyraźnie się poprawiały, do czego przyczyniło się dalsze ożywienie koniunktury na świecie, przy wciąż łagodnych globalnych warunkach monetarnych. Sprzyjało to również dalszemu wzrostowi indeksów giełdowych na świecie, które w wielu gospodarkach rozwiniętych ukształtowały się na poziomie zbliżonym do historycznych maksimów. Poprawie nastrojów na światowych rynkach finansowych towarzyszył także spadek rentowności obligacji gospodarek wschodzących oraz umocnienie się ich walut.

Dynamika cen konsumpcyjnych w Polsce utrzymuje się na umiarkowanym poziomie. Sprzyja temu wciąż niska presja inflacyjna związana z jednej strony z jedynie stopniowo rosnącą wewnętrzną presją popytową, a z drugiej strony z niską dynamiką cen importu. Jednocześnie wyraźnie wyższa niż w poprzednich kwartałach jest dynamika cen żywności. Natomiast ceny energii rosną w umiarkowanym tempie.

Koniunktura w Polsce jest korzystna, a wzrost gospodarczy utrzymuje się na poziomie zbliżonym do 4% r/r. Głównym czynnikiem wzrostu pozostaje rosnący popyt konsumpcyjny wspierany przez wzrost zatrudnienia i płac, bardzo dobre nastroje konsumentów oraz wypłaty świadczeń. Dynamika inwestycji wzrosła w II kw. br. do nieznacznie dodatniego poziomu. Dodatni wkład do wzrostu PKB wniósł również przyrost zapasów. Jednocześnie wkład eksportu netto do wzrostu obniżył się do ujemnego poziomu wskutek silniejszego osłabienia dynamiki eksportu niż importu. Wyprzedzające wskaźniki koniunktury, a także dane o produkcji przemysłowej i budowlanej oraz o sprzedaży detalicznej w III kw. br. wskazują na utrzymanie się korzystnej koniunktury w polskiej gospodarce. Systematyczny wzrost popytu w gospodarce, w warunkach wysokiego wykorzystania zdolności produkcyjnych, sprzyja wzrostowi popytu na pracę. Przekłada się to na dalszy wzrost zatrudnienia i obniżenie bezrobocia. W konsekwencji umacnia się pozycja pracowników w negocjacjach płacowych, co sprzyja przyspieszeniu wzrostu wynagrodzeń oraz jednostkowych kosztów pracy. Stablernemu wzrostowi gospodarczemu towarzyszy przyrost kredytów dla sektora niefinansowego w tempie zbliżonym do dynamiki nominalnego PKB. Najważniejszym źródłem wzrostu akcji kredytowej dla sektora niefinansowego pozostają kredyty dla gospodarstw domowych. Akcja kredytowa rozwija się również w sektorze przedsiębiorstw<sup>2</sup>.

### Wzrost gospodarczy

Przyspieszenie wzrostu gospodarczego w 2017 r. było znacznie silniejsze niż oczekiwano. Dynamika PKB przekroczyła 5% r/r w IV kwartale i wyniosła 4,6% w całym roku. Motorem wzrostu był bardzo mocny popyt konsumpcyjny, wspierany przez świadczenia w ramach programu 500+, wysoką dynamikę dochodów z pracy, niższą stopę oszczędzania i rekordowo wysoki optymizm wśród gospodarstw domowych. W przyspieszeniu wzrostu PKB miało też swój udział wyjątkowo sprzyjające otoczenie zewnętrzne (solidne ożywienie w strefie euro), napędzające polski eksport. Długo oczekiwane ożywienie inwestycji zaczęło się materializować w II półroczu 2017 r., a pod koniec roku wyraźnie przyspieszyło. Polski przemysł i sektor budowlany odnotował wyraźnie wyższy wzrost produkcji niż w 2016 r. Przez większość roku Polsce udawało się utrzymać nadwyżkę salda obrotów bieżących mimo silnego popytu krajowego, który w listopadzie osiągnął rekordowy poziom 0,3% PKB.

### Rynek pracy

Rynek pracy stał się w 2017 r. „rynkem pracownika” z szeroko zgłaszanymi przez firmy niedoborami siły roboczej i trudnościami w zapełnianiu wakatów. Z pomocą przyszła rosnąca stopa aktywności zawodowej i jeszcze bardziej nasiloną imigracja do Polski, głównie z Ukrainy. Bezrobocie spadło do rekordowo niskiego poziomu (w listopadzie 6,5% dla stopy bezrobocia rejestrowanego i 4,4% dla stopy bezrobocia liczonej na podstawie badania aktywności zawodowej BAEL). Wysoki poziom aktywności gospodarczej generował silny popyt na pracę co przy ograniczeniach

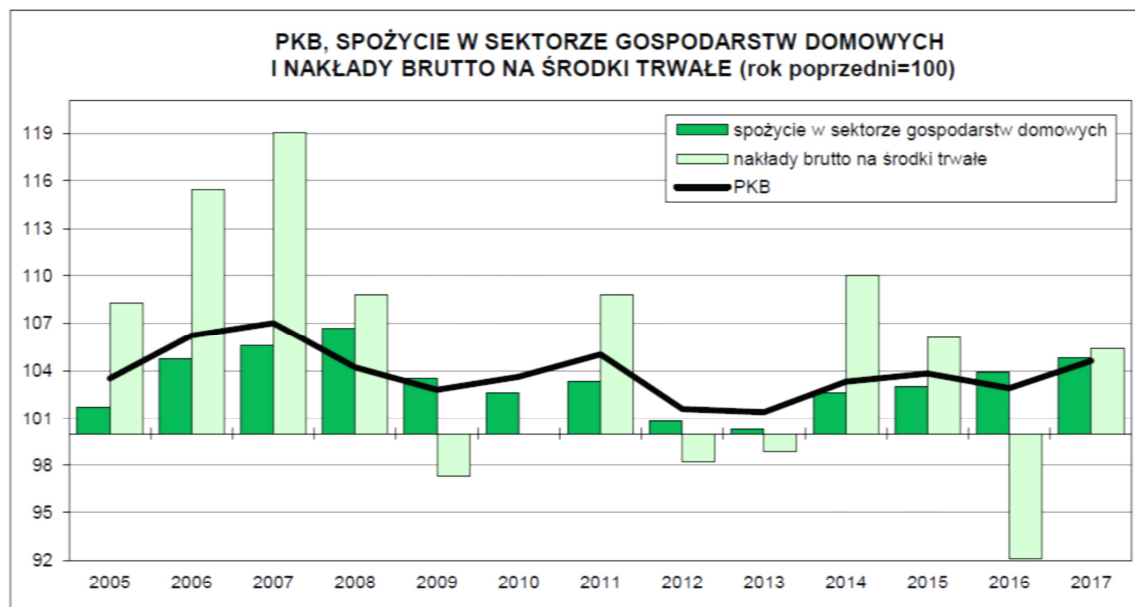
<sup>1</sup> Raport o inflacji, Listopad 2017, Narodowy Bank Polski, [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl).

<sup>2</sup> Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju w 2017 roku, Główny Urząd Statystyczny, styczeń 2018.

po stronie podaży wywołało wzrost presji płacowej. Obniżenie wieku emerytalnego w październiku nie odbiło się na statystykach zatrudnienia, choć stworzyło ryzyko dalszego ograniczenia dostępnej siły roboczej. Nominalny wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw wyniósł w 2017 r. średnio ok. 5,7% r/r, a w samym IV kwartale ok. 7,1% r/r. Jednocześnie dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw utrzymała się w trakcie roku wokół 4,5% r/r. Wzrost realnego funduszu płac przyspieszył względem 2016 r. pomimo odbicia inflacji.

#### Inflacja

Stopa inflacji już w styczniu wzrosła powyżej 1,5% r/r i przez cały rok poruszała się pomiędzy tym poziomem a celem inflacyjnym 2,5% (który został w listopadzie osiągnięty po raz pierwszy od blisko pięciu lat). Średni wskaźnik inflacji w 2017 r. wyniósł 2% r/r. Zmienność wynikała z zachowania cen żywności (zaburzonej przez pogodę podaży krajowych owoców, silnie drożejącego masła i jaj) oraz paliw (przełożenie drożejącej ropy, ale też silny negatywny efekt bazy na koniec roku). Inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii przyspieszyła z 0% r/r do 0,8% w pierwszych miesiącach roku, ale przez resztę roku odchyłała się już tylko nieznacznie od tego poziomu.



#### Polityka pieniężna

Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniała głównych stóp procentowych w 2017 r., za to podjęła uchwały zmieniające oprocentowanie rezerwy obowiązkowej do 0,50% od początku 2018 r. i obniżające stopę rezerwy obowiązkowej od środków pozyskanych na co najmniej 2 lata do 0% (wejdzie w życie z początkiem marca). Większość RPP wciąż uważa, że obecny poziom stóp, ze stopą referencyjną 1,50%, jest właściwy i sprzyja zarówno realizacji celu inflacyjnego, jak i wspieraniu inwestycji w gospodarce, a także utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu. W trakcie roku doszło do nasilenia różnic opinii w Radzie. Część członków obawiała się nasilenia inflacji wskutek napiętej sytuacji na rynku pracy oraz niepożądanych skutków ubocznych utrzymywania realnych stóp procentowych na ujemnym poziomie. Jednak pomimo przyspieszenia płac inflacja bazowa pozostała stabilna, a skutki uboczne w ocenie Rady nie wystąpiły w skali, która wymagałaby działań.

## Kursy walut

Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności turystyczno – hotelarskiej ma kurs euro do złotego<sup>3</sup>.

	DOLAR USA	EURO
<b>Początek okresu</b>	2017-01-01	2017-01-01
<b>Wartość</b>	4,1793	4,4240
<b>Koniec okresu</b>	2017-12-30	2017-12-30
<b>Wartość</b>	<b>3,5046</b>	4,1815
<b>Zmiana od początku okresu</b>	<b>-16,14%</b>	<b>- 5,48%</b>

Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

## 2. TURYSTYKA W POLSCE

Jak pokazują wstępne dane dotyczące obłożenia hoteli, za rok 2017 w turystyce będzie udany. Choć pierwsze informacje z rynku nie zapowiadają przekroczenia rekordowych wyników, które padły w poprzednim sezonie. Na popularność krajowej turystyki w największym stopniu wpłynie pogoda oraz ceny - wysokie dla polskich gości i bardzo atrakcyjne dla turystów zza granicy, wśród których Polska jest coraz popularniejszym kierunkiem.

Liczba noclegów udzielonych w obiektach turystycznych w Polsce zwiększyła się od 2010 r. o 42 proc., co plasuje nasz kraj na piątym miejscu w UE, zaraz za Węgrami, ale przed Słowacją i Czechami. Co ciekawe polski rynek rośnie głównie dzięki turystom krajowym. W 2016 r. udział obcokrajowców w całkowitej liczbie noclegów wyniósł zaledwie 20 proc. Średnia dla całej Unii to 46 proc. Turystyka jest ważną częścią gospodarki Polski. Udział gospodarki turystycznej w PKB utrzymuje się na poziomie 5 – 6%, z zatrudnieniem szacowanym na ok. 760 tys. osób (4,7% ogółu pracujących), przy czym ok. 170 – 200 tys. osób zatrudnionych jest w działalności związanej z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi. Wpływy z przyjazdu cudzoziemców sięgają w Polsce rocznie 8 – 9 mld euro, z czego ok. połowa, to wpływy z tytułu przyjazdów turystów zagranicznych. Gospodarka turystyczna w znacznym stopniu przyczynić się może do poprawy spójności gospodarczej, terytorialnej i społecznej Polski. Rozwój zrównoważony sektora turystyki wysokiej jakości stanowi jeden z kierunkowych priorytetów rozwojowych Unii Europejskiej. Rodzi to wyzwanie wzmocnienia potencjału gospodarczego i społecznego, sprzyjającego wzrostowi sektora turystyki, rozumianego jako element konkurencyjności gospodarczej regionów europejskich. Turystyka jest czynnikiem dywersyfikacji gospodarki, wywołującym zapotrzebowanie na wykwalifikowane kadry, innowacyjne usługi i nowoczesne narzędzia zarządzania (w tym ICT - Information and Communication Technologies) oraz badania i analizy wspierające zrównoważony rozwój gospodarczy oparty na turystyce. Wszystko to stwarza nowe możliwości ujęcia rozwoju turystyki, jako części polityki regionalnej, wzmocniającej konkurencyjność danego terytorium. Celowym wydaje się więc opracowanie proaktywnego i przekrojowego programu rozwoju turystyki, jako elementu polityki rozwoju, koordynowanego przez Ministerstwo Sportu i Turystyki. Dzięki programowi możliwe będzie ograniczenie fragmentaryzacji rynku turystycznego poprzez stworzenie zintegrowanego podejścia wspierania gospodarki turystycznej, jako źródła aktywizacji wokół produktów czy usług turystycznych, zarówno obszarów miejskich, jak i wiejskich. Program taki pozwoli rozwinąć innowacyjność oraz kreatywność sektora turystyki, przy włączeniu przedstawicieli biznesu turystycznego (w tym przede wszystkim MŚP), JST oraz stowarzyszeń i organizacji sektora turystyki. W tak nowoczesnym podejściu, priorytetowe znaczenie będą miały instrumenty i rozwiązania polityki turystycznej, sprzyjające wzrostowi zatrudnienia i ułatwiające kooperację pomiędzy podmiotami gospodarczymi i ich otoczeniem w ramach sieciowego modelu gospodarki wymiany zasobów i wzmocnienia regionalnych potencjałów wzrostu. Podstawą tych działań powinny być jednolite zasady przekrojowego wsparcia turystyki, oparte o nowoczesne kryteria jakościowe i strategiczne. Program rozwoju turystyki wyznaczy nowe ramy działalności i wsparcia rozwoju turystyki, jako części nowoczesnej gospodarki narodowej<sup>4</sup>. Turystyka należy do czołowych branż na świecie pod względem liczby zatrudnionych pracowników. W 2013 r. sam tylko przemysł turystyczny angażował prawie 101 mln osób, tj. 3,4% wszystkich pracujących na świecie. Było to pięć razy więcej niż w przemyśle samochodowym czy chemicznym, cztery razy więcej niż w górnictwie czy szkolnictwie wyższym, dwa razy więcej niż w sektorze bankowości czy usług komunikacyjnych i o 15% więcej niż w sektorze usług finansowych. Natomiast cała gospodarka turystyczna<sup>3</sup> zatrudniała niemal 266 mln osób, tj. 8,9% wszystkich pracujących na świecie. Generowała więc co 11 miejsce pracy, więcej niż przemysł chemiczny, sektor bankowy, górnictwo, przemysł samochodowy czy branża szkolnictwa wyższego. Wynika to z faktu, że turystyka to w przeważającej części usługi,

<sup>3</sup> www.nbp.pl

<sup>4</sup> PROGRAM ROZWOJU TURYSTYKI do 2020 roku, Ministerstwo Sportu i Turystyki, Warszawa.

których wytwarzanie jest zdecydowanie bardziej pracochłonne (mniej zmechanizowane). Na dodatek, tworzenie miejsc pracy w turystyce jest mniej kapitałochłonne niż w innych działach gospodarki. Szacuje się, że średnio 1 mln USD zainwestowany w turystykę generuje 50 nowych miejsc pracy, tj. dwa razy więcej niż ten sam milion zainwestowany w sektor finansowy, komunikacyjny czy samochodowy. Rozwój turystyki wywołuje przyrost zatrudnienia nie tylko w niej samej, ale także w innych branżach, indukowanych przez popyt turystyczny – budownictwie, rzemiośle, rolnictwie itd. Ponadto, wzrost zatrudnienia lokalnych mieszkańców oznacza wzrost ich dochodów, z wszystkimi tego implikacjami ekonomicznymi dla gospodarki. Następuje bowiem wzrost popytu konsumpcyjnego, a zatem ożywienie gospodarcze (w tym wzrost zatrudnienia) firm wytwarzających dobra konsumpcyjne (ubrania, jedzenie, samochody itp.) i realizujących inwestycje (np. budowa domów), jak też przedsiębiorstw zaopatrujących te firmy w środki produkcji (materiały, sprzęt itd.). W rezultacie przekłada się to na wzrost stopy życiowej ludności zamieszkującej obszar recepcji<sup>5</sup>

Konkurencja na rynku hotelarskim

Spółka przewiduje dalszy wzrost podaży hoteli w atrakcyjnych turystycznie miejscach. Perspektywa stabilnego wzrostu na rynku hotelarskim powoduje, że inwestorzy coraz odważniej podejmują decyzje o nowych inwestycjach hotelowych. Taka sytuacja ma miejsce zarówno w Świnoujściu jak i Kołobrzegu oraz w Świeradowie Zdrój i Szklarskiej Porębie.

Operatorzy hotelowi w walce o przewagę konkurencyjną, starają się wyjść naprzeciw oczekiwaniom klienta oferując różnego rodzaju udogodnienia. Ukierunkowanie na klienta, w tym w szczególności poprawa standardów obsługi, jest konieczne w sytuacji coraz większej popularności platform rezerwacyjnych.

### 3. OTOCZENIE PRAWNE

#### a) na poziomie Unii Europejskiej

Zasadnicze wskazania, dotyczące kierunków rozwoju turystyki, znajdują się w następujących dokumentach Unii Europejskiej:

1. Traktacie z Lizbony (TFUE) przewidującym, że turystyka wchodzi w zakres działań mających na celu „wspieranie, koordynowanie lub uzupełnianie działań państw członkowskich”.
2. Komunikacie Komisji Europejskiej „Europa – najpopularniejszy kierunek turystyczny na świecie – nowe ramy polityczne dla europejskiego sektora turystycznego” KOM(2010) 352, Bruksela, 30.6.2010 - poprawa konkurencyjności turystyki w kontekście utrzymywania jakości oferty i jej zgodności ze zrównoważonym rozwojem terytorialnym.
3. Wniosku dotyczącym Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie wsparcia rozwoju obszarów wiejskich przez Europejski Fundusz Rolny na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich (EFRROW) KOM(2011) 627 wersja ostateczna, Bruksela, 12.10.2011., określającym, iż mechanizmy wsparcia rozwoju turystyki wiejskiej powinny sprzyjać zwiększeniu zatrudnienia na obszarach wiejskich, przyczyniać się do aktywizacji mieszkańców obszarów wiejskich.
4. Komunikacie Komisji Europejskiej „Wspólna Polityka Rolna do 2020 r.: sprostać wyzwaniom przyszłości związanym z żywnością, zasobami naturalnymi oraz aspektami terytorialnymi” KOM(2010) 672, określającym, iż turystyka stymuluje działania związane z żywnością, zasobami naturalnymi oraz aspektami terytorialnymi.

#### b) na poziomie krajowym

Podstawowym aktem regulującym kompetencje ministra właściwego do spraw turystyki jest ustawa z dnia 4 września 1997 r. o działach administracji rządowej (Dz. U. z 2013 r. poz. 743, z późn. zm.), która nakłada na Ministra Sportu i Turystyki w art. 27a zadania obejmujące:

- zagospodarowanie turystyczne kraju,
- mechanizmy regulacji rynku turystycznego.

Zadania te znajdują swoje odzwierciedlenie w rozporządzeniu Prezesa Rady Ministrów z dnia 22 września 2014 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Sportu i Turystyki (Dz. U., poz. 263), przekazującym według właściwości w § 1 ust. 2 pkt 2 kierowanie działem administracji rządowej „turystyka”. W budżecie państwa wydatki przeznaczone na dział „turystyka” obejmują:

- upowszechnianie turystyki,
- pozostałą działalność.

Minister właściwy do spraw turystyki jest ministrem wiodącym dla ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych (Dz. U. z 2014 r. poz. 196 i 822) oraz ustawy z dnia 25 czerwca 1999 r. o Polskiej Organizacji Turystycznej (Dz. U. Nr 62, poz. 689, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o POT. Zgodnie z ustawą, minister właściwy do spraw turystyki sprawuje nadzór nad Polską Organizacją Turystyczną (POT). Do zadań POT należy przede wszystkim :

- promocja Polski, jako kraju atrakcyjnego turystycznie,

<sup>5</sup> R. Seweryn, Wkład turystyki w tworzenie miejsc pracy w Polsce na tle wybranych krajów Unii Europejskiej po 1989 roku, Nierówności Społeczne a Wzrost Gospodarczy, nr 41 (1/2015)

- zapewnianie funkcjonowania i rozwijania polskiego systemu informacji turystycznej w kraju i na świecie, inicjowanie,
- opiniowanie i wspomaganie planów rozwoju i modernizacji infrastruktury turystycznej

#### 4. STRATEGIA, MODEL BIZNESOWY I KLUCZOWE CZYNNIKI SUKCESU

##### Najważniejsze elementy strategii i modelu biznesowego

Lata 2016-2020 to dalsza realizacja wprowadzonej od 2012 roku strategii, której podstawowym celem strategicznym jest osiągnięcie wzrostu wartości przedsiębiorstwa poprzez wykreowanie popytu przez cały rok (w tym również w sezonach niskich) oraz stworzenie w kurortach Polski sieci hoteli o standardzie 3 i 4 gwiazdki o profilu Medical Spa i Family Medical Spa.

**Wizja:** Sieć hoteli świadczących usługi w zakresie turystyki medycznej w wyjątkowych lokalizacjach, w kurortach, z wyraźnie wydzielonymi strefami Medical i SPA.

**Misja:** Sport i zdrowie cały rok

Wzrost wartości przedsiębiorstwa liczonego, jako  $\Delta EV$  jest możliwy dzięki kombinacji trzech elementów:

- Wzrostu % frekwencji
- Zmiana ceny, co wpływa na wzrost wskaźnika ADR (Average Daily Rate)
- Liczba miejsc, jakie są sprzedawane (pośrednio poziom kosztów stałych w ogóle kosztów operacyjnych)

W związku z powyższym w celu maksymalizacji wartości przedsiębiorstwa, spółka będzie się koncentrowała na polepszaniu wartości, każdego z powyższych mierników. Możliwe jest to przy jednoczesnym zwiększaniu szerokości i głębokości oferty oraz podnoszeniem, jakości obsługi klienta poprzez spełnianie jego oczekiwań w wystandaryzowany sposób działania.

Wziąwszy pod uwagę, że Spółka posiada atrakcyjne grunty w miejscowościach uzdrowiskowych, na których stoją obecne obiekty. Możliwa jest ich dalsza rozbudowa lub przebudowa, dostosowująca je do oczekiwanego spójnego standardu. W związku z tym, że rynek hoteli wypoczynkowych jest rozdrobniony możliwy jest również w przyszłości powiększanie sieci poprzez akwizycję.

Podstawą przyjętej strategii jest zakładany duży potencjał wzrostu polskiego i niemieckiego rynku turystyki zdrowotnej:

- a. Rosnące zainteresowanie usługami wypoczynkowymi połączonymi z pakietami medycznymi. *Trudny dostęp do oferty uzdrowisk w ramach refundacji (środki na leczenie uzdrowiskowe stanowią niespełna 1% środków wydawanych w Polsce na opiekę zdrowotną).*
- b. Potencjał wzrostu polskiego i niemieckiego rynku zdrowotnego.
- c. Rosnący udział osób w wieku emerytalnym w populacji społeczeństwa polskiego oraz w krajach sąsiadujących
- d. Wysoki poziom usług przy jednoczesnej przewadze cenowej polskiego rynku medycznego. *Co trzeci niemiecki pacjent, który leczył się w 2011 r. w innym kraju UE, świadomie nie skorzystał z usług niemieckiej służby zdrowia.*

Kluczowe cele strategiczne w perspektywie oczekiwań klienta, doskonalenia procesów wewnętrznych oraz doskonalenia i zasobów można przedstawić następująco:

- Coraz większa specjalizacja ośrodków lub przynajmniej specjalizacja wybranych pakietów medycznych dających przewagę konkurencyjną
- Koncentracja zarówno na pacjentach krajowych jak i międzynarodowych - nawet tych gotowych podróżować dalej w celu uzyskania specjalistycznej opieki w Medical SPA
- Stworzenie istotnej Grupy Medical SPA dającej korzyści skali – tj. zarówno efektywność kosztową jak i potencjał przychodowy
- Dalsza współpraca z Touroperatorami i zwiększanie ich liczby (możliwe dzięki wzrostowi ilości miejsc), a przez to realizowanie większości przychodów przez ten kanał sprzedaży
- Dalszy rozwój kanałów sprzedaży do klientów indywidualnych (portale, strona www i in.) oraz Klientów MICE
- Zabiegi Medical, jako kluczowy element działalności operacyjnej Hotelu
- Zniwelowanie charakterystycznej dla hotelarstwa wysokiej sezonowości
- Wydzielona baza Medical w ramach infrastruktury hoteli, a nie łączenie stref Medical i SPA&Wellness. Baza zdolna wykonywać ok 200 tys. zabiegów rocznie
- Podział rehabilitacji na 3 główne działy:
  - o Fizykoterapia



- Wodolecznictwo
- Kinezyterapia
- Baza SPA&Wellness, jako osobny obszar w hotelu
- Efektywność kosztowa - rozbudowa ośrodków w oparciu o nowoczesne materiały, funkcjonalny układ dostosowany do zaplanowanego modelu biznesowego oraz renomowani wykonawcy.

W wyniku realizacji strategii Spółka INTERFERIE S.A będzie zarządzała siecią hotelową, która promuje i sprzedaje swoją ofertę, jako usługi z zakresu Medical SPA w obiektach o jednakowym, wysokim standardzie w wybranych atrakcyjnych miejscowościach w Polsce, głównie uzdrowiskowych.

Planowane do realizacji elementy budowania wartości w ośrodkach należących do Spółki (warunkowane otrzymaniem odpowiedniego poziomu finansowania):

• **Dąbki – FAMILY & MEDICAL SPA** – stworzenie oferty Fun & Family wraz z elementem Medical tj. specjalizacją w leczeniu chorób dróg oddechowych, astmy oraz alergii wśród dzieci w wieku od 2 do 6 lat. Grupa docelowa to zarówno klienci publiczni (pobyt dziecka finansowany przez NFZ) oraz klienci prywatni. Ośrodek powinien także oferować pobyty turystyczno-wypoczynkowe dla rodzin z dziećmi, zwłaszcza w czasie sezonu letniego.

• **Kołobrzeg – MEDICAL SPA** – powielenie obecnego modelu IMSPA w Świnoujściu wraz ze stopniowym rozszerzaniem oferty Medical o bardziej specjalistyczne zabiegi, optymalizację infrastruktury ośrodka.

Kryteria, jakie prawdopodobnie będą brane pod uwagę przy opracowywaniu wytycznych dla obiektów, aby odpowiedzieć na oczekiwania klientów:

- lokalizacja w atrakcyjnych dla klienta medycznego miejscowościach,
- możliwość rozbudowy do optymalnej liczby pokoi tj. ok 300,
- strefa basenowa,
- restauracja,
- standard pokoi 3+,
- programy all-inclusive,
- strefy rozrywki pod dachem,
- wydzielona strefa SPA,
- wydzielona strefa Medical (rehabilitacja i zabiegi lecznicze).

Konsekwencją realizacji Strategii Spółki będzie prowadzenie rozważań na temat możliwości wykorzystania istniejących aktywów w związku z tym mogą zaistnieć przesłanki do przedłożenia rekomendacji do sprzedaży, wstrzymania do dalszej analizy bądź rozbudowy poszczególnych obiektów.

### **Nakłady inwestycyjne**

W 2017 roku kontynuowano intensywny proces modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku. W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. poniesiono nakłady inwestycyjne (inwestycje rozwojowe, modernizacyjne i odtworzeniowe) w wysokości: 5,014 tys. zł, w tym odzysk z likwidacji środków trwałych w kwocie: 73 tys. zł.

Lp.	Jednostka eksploatacyjna INTERFERIE	Nakłady inwestycyjne (inwestycje rozwojowe, modernizacyjne i odtworzeniowe) (w tys. zł)
1	INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN	1.163
2	INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT	896
3	INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN	136
4	INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskowie ARGENTYT	1.302
5	INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel Bornit	798
6	OW WODNIK	36
10	Inwestycje odtworzeniowe (zakupy środków trwałych) dla wszystkich jednostek INTERFERIE	683

#### Rozbudowa i modernizacja obecnie posiadanej bazy.

##### 1. Rozbudowa obiektu – INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskowie ARGENTYT .

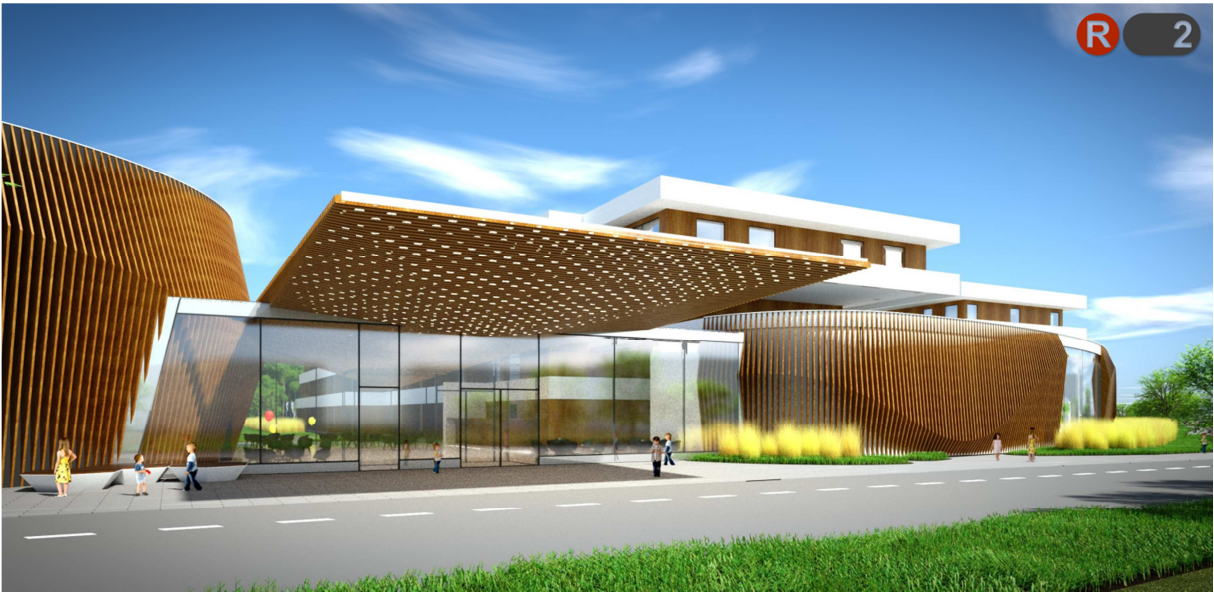
Ogólnym założeniem inwestycyjnym jest chęć stworzenia zespołu sanatoryjno – uzdrowskowego, w standardzie obowiązującym aktualnie na komercyjnym rynku obiektów sanatoryjno – uzdrowskowych, ujętego w ramy np. parku tematycznego. Zespół obiektów wraz z zagospodarowaniem terenu powinien:

- łączyć możliwość prowadzenia kuracji leczniczych z zabawą i rozwojem dzieci,
- zapewnić możliwość poprawy zdrowia i wypoczynku dla dorosłych opiekunów,
- oferować zagospodarowania czasu wolnego (zagwarantować rozrywki), w tym umożliwić spędzenie wolnego czasu pomiędzy zabiegami,
- uatrakcyjnić pobyty turystyczno-wypoczynkowe dla rodzin z dziećmi oraz kuracjuszy, zarówno w czasie sezonu letniego jak również poza sezonem,
- zwiększenie bazy noclegowej,
- modernizację i unowocześnienie obiektu istniejącego do uwarunkowań rynkowych.

Inwestycja sfinansowana zostanie środkami własnymi oraz kredytem bankowym.

W chwili obecnej trwa postępowanie na wybór Generalnego Wykonawcy robót..

Wizualizacje budowanego obiektu:



## 2. Rozbudowa obiektu - INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN.

Rozwój obiektu ma na celu zwiększenie jego atrakcyjności, między innymi poprzez:

- zwiększenie bazy noclegowej;
- rozbudowę i rozszerzenie istniejących w obiekcie funkcji;
- modernizację i unowocześnienie obiektu istniejącego do uwarunkowań rynkowych.

Rada Miasta Kołobrzeg nie przyjęła wniosku Spółki o zmianę Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego. W związku z tym Spółka ogłosiła konkurs na wykonanie koncepcji rozbudowy i modernizacji istniejącego obiektu w oparciu o istniejący Miejscowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego.

## 3. Kompleksowa modernizacja obiektu – INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN.

Spółka w 2017 roku wykonała I etap kompleksowej modernizacji obiektu. Inwestycja będzie realizowana etapowo do 2019 r.

## 4. Kompleksowa modernizacja obiektu – INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel Malachit.

Spółka w 2017 roku wykonała I etap kompleksowej modernizacji obiektu. Inwestycja będzie realizowana etapowo do 2019 r.

### Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

#### Najważniejsze informacje o hotelu Interferie Medical SPA:

Obiekt pięciokondygnacyjny o łącznej powierzchni około 28 tys. m<sup>2</sup>, z dwoma parkingami – podziemny z 162 miejscami postojowymi i naziemnym 47 miejsc postojowych dla samochodów osobowych oraz miejsce dla 5 autokarów). Obiekt posiada 308 pokoi (1 i 2 osobowych oraz apartamentów), z których część przystosowano do potrzeb osób niepełnosprawnych.

#### Nakłady inwestycyjne:

W 2017 roku poniesiono nakłady na zakup dodatkowego wyposażenia gastronomicznego, bielizny hotelowej, sprzętu IT, wyposażenia minibrowaru, wykonano również:

- nową aranżację i przebudowę saunarium,
- modernizację oświetlenia – na LED,
- projekt klimatyzacji gabinetów zabiegowych,
- modernizację systemu monitoringu wewnętrznego,
- wybudowano minibrowar wraz z linią produkcyjną i nowym wystrojem restauracji Miedziowe 44.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 4.940 tys. zł

## 5. STRATEGIA MARKETINGOWA

Obiekty INTERFERIE promują aktywny wypoczynek, połączony z profilaktyką zdrowia i do tej pory **gościli już ponad 8 mln gości**. Grupa INTERFERIE obejmuje obiekty należące do INTERFERIE S.A., położone w Świnoujściu, Kołobrzegu, Ustroniu Morskim, Dąbkach, Świeradowie-Zdroju i Szklarskiej Porębie, a także czterogwiazdkowy, komfortowy hotel w Świnoujściu, należący do INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

Od 2012 roku Spółka realizuje przyjętą wtedy strategię marketingową i biznesową, która łączy w sobie trzy elementy: **Spa – Sport – Zdrowie** wraz z hasłem przewodnim „**Sport i zdrowie cały rok**”.

Działania Interferie w 2017 roku były skuteczne nie tylko w relacjach z klientami, ale także partnerami biznesowymi. Efektywne działania marketingowe i atrakcyjne akcje sprzedażowe wpłynęły na rentowność, a także przyniosły zauważalny wzrost liczby nowych klientów.

Działania marketingowe prowadzone w 2017 roku, które promowały aktywny wypoczynek łączący relaks z profilaktyką zdrowia, przełożyły się na nie tylko na doskonałe wyniki finansowe spółki, ale przede wszystkim doprowadziły do wyraźnego podniesienia, jakości usług, co w efekcie spowodowało wzrost zadowolenia klientów.

Nakłady na nowe inwestycje i rozwój infrastruktury wzmocniły pozycję INTERFERIE S.A. na rynku usług hotelarskich. Aktywny wypoczynek połączony z ofertą zabiegów rehabilitacyjnych oraz usług medycznych to nadal bardzo obiecujący rynek w najbliższych latach, dlatego INTERFERIE S.A. zamierza znacząco wzbogacić ofertę pobytów hotelowych, łącząc je z propozycjami aktywności sportowych, lecznictwem uzdrowiskowym w miejscowościach posiadających statut uzdrowiska oraz rehabilitacją i odnową biologiczną w miejscowościach wypoczynkowych.

Sieć hoteli i obiektów, położonych w atrakcyjnych miejscach turystycznych w górach i nad morzem, pozwala na dalsze budowanie wizerunku spółki, jako miejsca przyjaznego osobom czynnie uprawiającym sport, dbającym o kondycję fizyczną, zdrowie oraz rekreacyjny wypoczynek.

#### Spółka wszechstronnie świadczy:

- Usługi turystyczno-wypoczynkowe;
- Usługi sanatoryjno-lecznicze;
- Usługi hotelowe;
- Usługi w zakresie organizacji konferencji, sympozjów, szkoleń, imprez integracyjnych oraz przyjęć okolicznościowych;
- Usługi organizacji i obsługi zgrupowań dla sportowców;
- Pobyty o charakterze sportowo rekreacyjnym z elementami ukierunkowanymi na zdrowie;
- Pośredniczy w sprzedaży usług turystycznych - realizowane przez Biuro Turystyczne INTERFERIE.

#### Główne założenia koncepcji marketingowej w 2017 roku oparte są na podstawowych filarach:

##### **PRODUKT**

Spółka oferuje produkty turystyki krótkoterminowej (1 – 3 dniowe), średnioterminowej (7 – 14 dni) oraz długoterminowej (28 dni), a także produkty o charakterystyce wypoczynkowej (wakacje, ferie, święta), zdrowotnej (medycznej, uzdrowiskowej, sanatoryjnej), sportowej i biznesowej (konferencje, spotkania korporacyjne, motywacyjne). INTERFERIE S.A. mają w swoim portfelu również produkty specjalne, do których zalicza się długie weekendy i imprezy lokalne, produkty dla singli, rodzin 2-osobowych, rodzin z dziećmi, osób aktywnie wypoczywających, produkty dla profesjonalnych sportowców oraz całych drużyn sportowych, produkty turystyki indywidualnej i zorganizowanej, produkty na rynek krajowy i zagraniczny.

**W tym miejscu należy również wspomnieć o produkcie spółki, jakim była organizacja imprezy masowej INTERFERIE Run. Po raz pierwszy została zorganizowana w 2016 roku i zyskała wielu entuzjastów wśród pracowników i nie tylko, dlatego też podjęta została decyzja o jej kontynuacji w roku 2017.**

##### **DYSTRYBUCJA**

W 2017 roku spółka wzmocniła i znacząco zwiększyła sprzedaż przez Internet, opierając się na własnym nowoczesnym funkcjonalnym serwisie www z dedykowanym systemem zamówień i zakupów pobytów online. Dobrą sprzedaż Spółka osiągnęła bazując na trzech głównych kanałach: [www.interferie.pl](http://www.interferie.pl), [www.booking.com](http://www.booking.com) oraz [www.travellist.pl](http://www.travellist.pl). Działania e-commerce zawierały również wsparcie reklamowe zewnętrznych platform konferencyjnych (konferencje.pl, mojekonferencje.pl). Dystrybucja prowadzona była także w oparciu o umowy z touroperatorami na rynku krajowym i zagranicznym, poprzez sprzedaż bezpośrednią skierowaną do grup trenerskich i sportowych, organizacji, firm szkoleniowych i szkół wyższych. Wszystkie działania wzmocniano przez sprzedaż bezpośrednią prowadzoną przez recepcję pozyskując klientów przez telefon oraz typu walk-in.

W 2017 roku podjęto decyzję o stworzeniu **Live Chat na stronie www**, który pozwala na konwersację w czasie rzeczywistym z odwiedzającym naszą stronę. Jest to nowoczesny i efektywny kanał komunikacji z klientem, który jest znacznie szybszy niż e-mail i bardziej skuteczny niż telefon. Pozwoliło to odciążyć pracę recepcji, wpłynęło również wyraźnie na wzrost ilości rezerwacji.

##### **PROMOCJA**

Wielokanałowa promocja działań spółki realizowana jest poprzez własną nowoczesną stronę [www.interferie.pl](http://www.interferie.pl), zewnętrzne platformy sprzedażowe usług turystycznych, portale turystyczne, branżowe, konferencyjne oraz te dedykowane seniorom, kobietom i osobom poszukującym form aktywnego spędzania wolnego czasu oraz poprzez pozycjonowanie strony. Informacje na temat wydarzeń, promocji, pakietów czy zabiegów zdrowotnych publikowane są na portalach społecznościowych (Facebook, Google+). Spółka umożliwia ponadto swoim klientom rezerwację usług turystycznych poprzez urządzenia mobilne oraz całodobową infolinię pod numerem 801 806 809, która jest bezpośrednio połączona z recepcjami w hotelach i obiektach. W minionym roku znacząco wzmocniono działania związane z wykorzystaniem potencjału Biura Turystycznego Interferie, zwiększono obecność i sprzedaż oferty INTERFERIE S.A. wśród pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., prowadzono stały mailing ofertowy skierowany do byłych i obecnych klientów INTERFERIE S.A., znacząco zwiększono organiczne pozycjonowanie serwisu spółki publikując atrakcyjne oferty i aktualności z życia spółki, rozbudowywano program lojalnościowy oraz zwiększono promocyjny udział INTERFERIE S.A. w wydarzeniach sportowych.

INTERFERIE S.A. po raz drugi zaangażowało się w organizację imprezy masowej INTERFERIE Run. Pracownicy spółki są autorem pomysłu wytyczenia trasy, pracowali także nad całą realizacją biegu (oferta hotelowa, promocja, obsługa gastronomiczna).

Centralny dział marketingu przygotowywał artykuły sponsorowane oraz materiały redakcyjne dla prasy lokalnej, ogólnopolskiej i branżowej oraz różnorodnych portali, kampanii w radio co przełożyło się na zwiększenie zainteresowania ofertą INTERFERIE S.A. i sprzedaż pobytów. W 2017 roku ekwiwalent z reklam zamieszczonych w mediach (ponad 1 000 publikacji na temat INTERFERIE) wyniósł ponad 1 milion złotych i pozwolił na dotarcie do przeszło 15 milionów odbiorców.

Zaangażowanie spółki w organizację tych imprez umożliwiło rozszerzenie kanałów promocji ofert i samą promocję obiektów INTERFERIE, jako miejsc z bazą hotelową i infrastrukturą sportowo-rehabilitacyjną idealną dla sportowców i osób czynnie uprawiających sport i rekreację. W 2016 roku przygotowano wiele ofert pobytowych dla

wyselekcjonowanych grup sportowych (m.in.: dla rowerzystów i biegaczy), które były zaprezentowane nie tylko na stronie [www.interferie.pl](http://www.interferie.pl), ale również profilach społecznościowych. Dodatkowo we wszystkich obiektach wypoczynkowych INTERFERIE znajdują się wypożyczalnie rowerów, włącznie z nowoczesnymi rowerami z doładowaniem elektrycznym, jak i standardowych rowerów dla każdego - od dziecięcych po dorosłe.

Nasze obiekty zyskują także uznanie branży. W pierwszym półroczu 2017 INTERFERIE otrzymało certyfikat członkostwa Izby Gospodarczej Hotelarstwa Polskiego, co pomoże w jeszcze lepszym stopniu tworzyć hotelarstwo w Polsce.

W 2017 roku wszystkie obiekty INTERFERIE tworzyły i sprzedawały dedykowane różnym grupom odbiorców oferty pobytowe, wzbogacone o szeroką ofertę leczniczo-rehabilitacyjną, ofertę zajęć sportowych i elementów zarządzania wolnym czasem turystów.

Kontynuowano także prace związane z sieciowością spółki i tworzenia spójnego Systemu Identyfikacji Wizualnej dla wszystkich obiektów INTERFERIE S.A. W 2017 roku dla wszystkich obiektów zaprojektowano według jednego, spójnego szablonu ulotki hotelowe. Zmienione zostały również w większości obiektów informatory hotelowe, wprowadzono także jednolite uniformy służbowe dla każdego pracownika od recepcji po służbę pięt.

### **Plany na przyszłość:**

Spółka INTERFERIE bacznie obserwuje zmieniające się potrzeby klientów i gruntownie analizuje tendencje rynku. W długoterminowej strategii spółki zapisany został dalszy rozwój dedykowanych ofert wzbogaconych o usługi rehabilitacyjne, spa, a przede wszystkim aktywnego wypoczynku - tak w górach, jak i nad morzem. W związku z rozwojem turystyki rodzinnej planowane jest także poszerzenie oferty typu Fun&Family we wszystkich obiektach grupy INTERFERIE. Pierwszą gruntowną modernizację przejdzie INTERFERIE Sanatorium Uzdrowskie Argentyt w Dąbkach, które już wkrótce stanie się największym i najnowocześniejszym obiektem sanatoryjnego wypoczynku dla rodzin z dziećmi w Polsce. Grupą docelową tego obiektu, podobnie jak innych, będą zarówno pacjenci ze skierowaniem z NFZ, jaki i klienci pełnopłatni. Zespół obiektów w Dąbkach ma umożliwić łączenie kuracji leczniczych z zabawą i rozwojem dzieci, a jednocześnie zapewnić możliwość poprawy zdrowia i wypoczynku dla dorosłych opiekunów.

Z kolei w INTERFERIE Chalkozyn w Kołobrzegu w najbliższym czasie Spółka planuje zmianę profilu ośrodka na zbliżony do obecnego modelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu. Zamiarem Spółki jest także stopniowe rozszerzenie oferty medical o zabiegi specjalistyczne.

Wszystkie działania modernizacyjne obiektów spółki skierowane są na ujednoczenie standardu w każdym z nich. W związku z prognozowanym dalszym wzrostem liczby rezerwacji dokonywanych przez internetowe kanały dystrybucji, planujemy stałe wzmacnianie sprawdzonych kanałów promocji i sprzedaży przez Internet.

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

Informacja o rynkach zbytu.

Rynek turystyki zdrowotnej i sanatoryjno - leczniczej.

W roku 2017 głównym odbiorcą usług na tym rynku byli Goście z Niemiec oraz kuracjusze kierowani przez Narodowy Fundusz Zdrowia, w tym dzieci. Spółka dokłada wszelkich starań aby baza zabiegowa zatrudniała specjalistów z wielkim doświadczeniem oraz na bieżąco wyposażona była w funkcjonalny, nowoczesny sprzęt i urządzenia. Gastronomia oferuje poprzez zalecane diety zdrowy styl żywienia. Również optymalnie skalkulowany, proponowany cennik pobytów zachęca do korzystania z prezentowanej oferty. W kraju nadal rozwija się moda na zdrowy styl życia, więc oferta Spółki na tym rynku również trafia do polskich Gości pod hasłem „aktywnie i zdrowo”.

Rynek usług turystyczno – wypoczynkowych oraz hotelowych.

Pobyty stacjonarne (w tym weekendowe i świąteczne) i wczasy rodzinne realizowane są przez większość obiektów Spółki (nie dotyczy hotelu miejskiego w Głogowie). Tak jak dotychczas elementem decydującym o udziale poszczególnych regionów jest sezonowość, warunki atmosferyczne oraz kalendarz długich weekendów, świąt oraz ferii zimowych. Spółka stworzyła bazę rekreacyjno – wypoczynkową kierowaną do dorosłych, dzieci jak i młodzieży, np. tory boowlngowe, aquapark, baseny wewnętrzne, sale zabaw dla dzieci, zewnętrzne place zabaw, strefy wellness i SPA, sale gimnastyczne, zajęcia animacyjne, urządzenia typu kinect, zajęcia na świeżym powietrzu, kolacje grillowe, gry i zabawy sportowe, itp. Niezwykle cenne dla Spółki są grupy emerytów i rencistów.

Rynek usług dla grup sportowych.

Głównym oferentem usług o profilu sportowym są hotele górskie, które wyposażone są w wymaganą do przeprowadzenia efektywnego pobytu treningowego infrastrukturę typu baseny, sale gimnastyczne, trasy biegowe, strefy odnowy biologicznej, itp. W roku 2017 ze względu na dostęp do basenów pozyskano kolejne kluby sportowe – pływaków.

Rynek wypoczynku dzieci i młodzieży.

W 2017 roku poprzez obiekty, Dział Sprzedaży oraz Biuro Turystyczne prowadzono działalność związaną z organizacją wypoczynku dzieci i młodzieży. Spółka organizowała wypoczynek zarówno w oparciu o własną bazę jak i zakontraktowaną bazę obcą.

Rynek szkoleń, konferencji i narad jak i integracji firmowych.

Spółka INTERFERIE podobnie jak inne sieci hotelarskie inwestuje w swoje obiekty przeznaczone również do spotkań szkoleniowych, biznesowych jak i integracyjnych. To efekt zwiększających się wydatków firm na konferencje i szkolenia pracowników. Spółka w 2017 roku zrealizowała świadczenia na rzecz m.in.: banków, służby zdrowia, firm farmaceutycznych, administracja publicznej. Istotnym odbiorcą pozostaje w tym segmencie KGHM Polska Miedź S.A.. Dodatkowo Spółka stara się pozyskiwać klientów spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. poprzez przygotowywanie dedykowanych ofert dla firm z regionu Dolnego Śląska, jak również pozyskiwać klientów indywidualnych poprzez Biuro Turystyczne w Lubinie.

### DOSTAWCY:

Spółka w większości zaopatruje się w materiały do produkcji, towary i usługi poprzez kontakty centralne wypracowane przez Centralną Jednostkę Zakupową Polskiej Grupy Uzdrowisk, z którą tworzy wspólną grupę zakupową. Udział w takiej grupie daje Spółce kolejne możliwości w obniżaniu kosztów, tj. uzyskanie jak najbardziej konkurencyjnych cen zakupu produktów, korzystanie z atrakcyjnych cen zakupu produktów z zachowaniem najwyższej jakości, uzyskanie wysokich rabatów retro, oszczędność czasu, itp.

**Identyfikacja segmentów operacyjnych.** Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO) -Zarządowi INTERFERIE S.A. Segmenty operacyjne tworzą poszczególne hotele oraz ośrodki wypoczynkowe, poszczególne hotele miejskie oraz pozostałe.

**Identyfikacja segmentów sprawozdawczych.** Wyodrębnione segmenty operacyjne (hotele i ośrodki wypoczynkowe oraz hotele miejskie) są odpowiednio agregowane w segmenty sprawozdawcze, ponieważ spełniają kryteria agregacji opisane w MSSF 8. INTERFERIE S.A. wyodrębnia 1 segment sprawozdawczy w swej działalności („działalność hotelarska”) zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. INTERFERIE S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez Zarząd. Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów.

Niezagregowane segmenty operacyjne są łączone i ujawniane w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.

**Segment „działalność hotelarska”.** Segment „działalność hotelarska” obejmuje przede wszystkim usługi noclegowe i gastronomiczne w hotelach oraz ośrodkach wypoczynkowych Spółki. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny hotel oraz ośrodek wypoczynkowy, który jest oddzielnie analizowany i oceniany przez Zarząd. Ze względu na:

- podobny charakter świadczonych usług (noclegi, usługi gastronomiczne, konferencje, usługi związane z wypoczynkiem),
- podobieństwo metod przy świadczeniu usług (scentralizowany system zakupów oraz sprzedaży dla klienta grupowego, a także centralne zarządzanie)
- rodzaj klienta (turysta indywidualny oraz grupowy)

Segment „działalność hotelarska” obejmuje informacje finansowe łącznie dla hoteli oraz ośrodków wypoczynkowych położonych w miejscowościach atrakcyjnych pod względem turystycznym (góry, morze) natomiast segmenty operacyjne zostały zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „działalność hotelarska”.

**Wszystkie pozostałe segmenty.** Źródła przychodów w tej kategorii obejmują: pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych, usługi reklamowe, przychody z usług administracyjnych oraz opłaty licencyjne za znak towarowy. W segmencie tym zawarte są także wyniki Hotelu w Głogowie.

**Pozycje nieprzypisane** są to pozycje monitorowane na poziomie Spółki, a nie na poziomie poszczególnych segmentów.

**Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 r.**

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	44 911	4 267		49 178
Koszt własny sprzedaży	36 572	2 087		38 659
w tym amortyzacja	3 862	84		3 946
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>		<b>10 519</b>
Koszty sprzedaży i zarządu			7 519	7 519
w tym amortyzacja			141	141
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			4 987	4 987
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>	<b>(2 532)</b>	<b>7 987</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(86)	(86)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			2 221	2 221
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>	<b>(397)</b>	<b>10 122</b>
Podatek dochodowy			1 881	1 881
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>	<b>(2 278)</b>	<b>8 241</b>
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			-7	-7
<b>Całkowite dochody</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>	<b>(2 285)</b>	<b>8 234</b>



Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudzień 2016 r.

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	43 020	4 606	-	47 626
Koszt własny sprzedaży	33 704	1 840	-	35 544
w tym amortyzacja	3 643	84	-	3 727
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 316</b>	<b>2 766</b>	-	<b>12 082</b>
Koszty sprzedaży i zarządu			7 763	7 763
w tym amortyzacja			144	144
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			(465)	(465)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>9 316</b>	<b>2 766</b>	<b>(8 228)</b>	<b>3 854</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(912)	(912)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			1 935	1 935
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9 316</b>	<b>2 766</b>	<b>(7 205)</b>	<b>4 877</b>
Podatek dochodowy			632	632
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 316</b>	<b>2 766</b>	<b>(7 838)</b>	<b>4 245</b>
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			(302)	(302)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>9 316</b>	<b>2 766</b>	<b>(8 140)</b>	<b>3 943</b>

	od 01.01.17 do 31.12.17	od 01.01.16 do 31.12.16	od 01.01.15 do 31.12.15
<b>SPRZEDAŻ USŁUG i TOWARÓW OGÓŁEM</b>	<b>49 178</b>	<b>47 626</b>	<b>45 035</b>
Sprzedaż dla klienta z zagranicy	5 055	5 074	3 235
Sprzedaż dla klienta krajowego	44 123	42 552	41 800

Podstawowe produkty i usługi – za okres 3 lat

	Działalność hotelarska			Wszystkie pozostałe segmenty			Pozycje nieprzypisane			Łącznie dane Spółki		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2016	2015	2014	2017	2016	2015
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>44 911</b>	<b>43 020</b>	<b>39 973</b>	<b>4 267</b>	<b>4 606</b>	<b>5 062</b>	-	-	-	<b>49 178</b>	<b>47 626</b>	<b>45 035</b>
- przychody osiągnięte z transakcji z innymi segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-przychody zewnętrzne	44 911	43 020	39 973	4 267	4 606	5 062	-	-	-	49 178	47 626	45 035

## 7. SZANSE I ZAGROŻENIA

Trudna sytuacja w Europie, nasilające się ataki terrorystyczne, napływ imigrantów i konflikty polityczne związane z ich przyjęciem w poszczególnych krajach, sprawiają że turyści powinni decydować się na destynacje charakteryzujące się wysokim poziomem bezpieczeństwa. Za taki kraj uważana jest Polska. W związku z perspektywą napływu większej liczby obcokrajowców warto zwrócić szczególną uwagę na ich obsługę.

Zagrożenia:

1. Wzrost konkurencji, szczególnie ze strony hotelarstwa „rodzinnego”.
2. Planowane inwestycje firm konkurencyjnych.
3. Zaburzenia klimatyczne (ciepłe zimy, deszczowe lato).
4. Niewystarczająca wydolność finansowa Narodowego Funduszu Zdrowia.
5. Niestabilny kurs złotego w stosunku do euro nie gwarantujący stałego poziomu przychodów eksportowych.

**Szanse:**

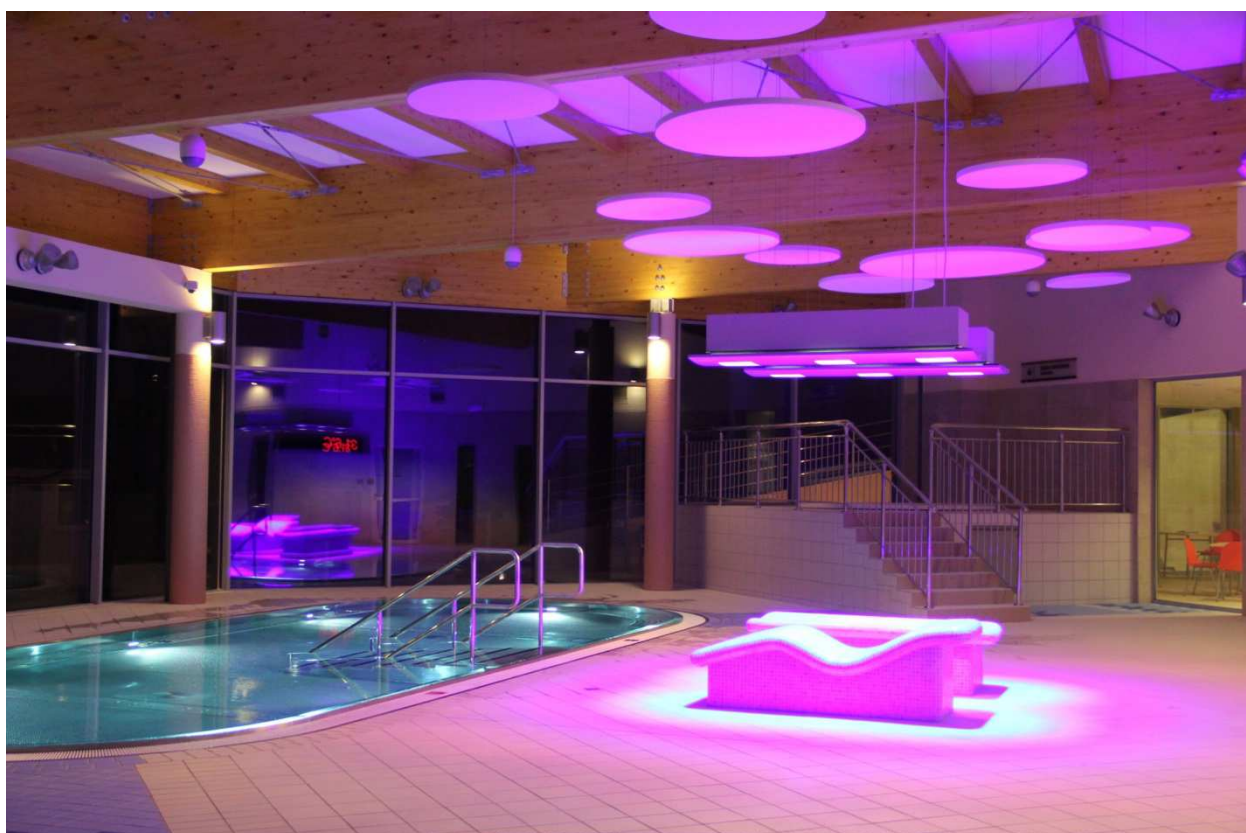
1. Zaostrzenie przepisów dotyczących transportu dzieci i młodzieży powodujące wzrost kosztów imprez zagranicznych, co w konsekwencji powinno przynieść wzrost popularności imprez krajowych.
2. Kryzys finansowy Kas Chorych w Niemczech oraz innych krajach Unii Europejskiej powodujący wzrost zainteresowania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

Korzystne prognozy makroekonomiczne, w połączeniu z rosnącą liczbą turystów oraz wzrost zamożności społeczeństwa pozwalają optymistycznie patrzeć w przyszłość w perspektywie kolejnego roku. Jednakże rosnąca podaż obiektów noclegowych na rynku, silna konkurencja na wielu płaszczyznach, rynek pracy zmieniający się na korzyść pracownika oraz rosnąca inflacja mogą skutkować spowolnieniem w branży w najbliższym czasie. Mimo oddziaływania wielu czynników na hotelarstwo, czasem trudnych do przewidzenia, prognozy dla branży są wciąż optymistyczne w nadchodzących miesiącach.



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **INFORMACJE DODATKOWE**

## 1. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znajduje się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za 2017 rok.

## 2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi INTERFERIE S.A. zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi w oparciu o warunki rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za 2017 rok.

## 3. PUBLIKACJA PROGNOZ

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami. Spółka INTERFERIE S.A. nie publikowała prognoz.

## 4. STAN ZATRUDNIENIA

Stan zatrudnienia w INTERFERIE S.A. na dzień 31.12.2017 roku wynosił 312 osób, Wśród wszystkich zatrudnionych zdecydowana większość to zatrudnieni w pełnym wymiarze czasu pracy, tylko 5 osób jest zatrudnionych w niepełnym wymiarze.

	2017	2016
Przeciętne zatrudnienie w etatach za 12 m-cy	314	315

## 5. UMOWY UBEZPIECZENIA

Utrzymujemy ochronę ubezpieczeniową Spółki, poszczególnych obiektów i ich działalności zasadniczo od wszelkich ryzyk i z sumami ubezpieczenia na poziomie typowym dla branży hotelarskiej oraz zgodne z obowiązującymi przepisami. Spółka posiada ubezpieczenia komunikacyjne, ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka, jak również ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej. INTERFERIE S.A. posiada ubezpieczenia majątku, ubezpieczenie OC organizatorów turystyki i pośredników turystycznych, odpowiedzialności cywilnej w TUV CUPRUM, PZU S.A., UNIQA, ERGO-HESTIA.

## 6. WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU

Raporty opublikowane po dniu 31.12.2017 r.:

### 2018.02.28

INTERFERIE SA (16/2018) Przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą  
INTERFERIE SA (17/2018) Powołanie w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki

### 2018.02.26

INTERFERIE SA (15/2018) Informacje dotyczące Członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. powołanego dnia 22.02.2018r.

### 2018.02.22

INTERFERIE SA (14/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 22.02.2018 roku

INTERFERIE SA (13/2018) Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie  
INTERFERIE SA (12/2018) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### 2018.02.06

INTERFERIE SA (11/2018) Wstępny wynik finansowy INTERFERIE S.A. za 2017 rok

#### **2018.02.05**

INTERFERIE SA (10/2018) Zaopiniowanie przez Radę do spraw spółek z udziałem Skarbu Państwa i państwowych osób prawnych kandydata na członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.

#### **2018.01.31**

INTERFERIE SA (9/2018) Daty przekazywania raportów okresowych w roku 2018

#### **2018.01.26**

INTERFERIE SA (8/2018) Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A., projekty uchwał

INTERFERIE SA (7/2018) Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A.

INTERFERIE SA (6/2018) Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki

INTERFERIE SA (5/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.01.2018 roku tj. w dniu, w którym nastąpiło wznowienie obrad NWZ zwołanego na dzień 28 grudnia 2017 r.

#### **2018.01.23**

INTERFERIE SA (4/2018) Uchwała podjęta przez NWZ INTERFERIE S.A. w trakcie drugiej części obrad w dniu 23.01.2018 roku. Przerwa w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.

INTERFERIE SA (3/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23.01.2018 roku tj. w dniu, w którym nastąpiło wznowienie obrad NWZ zwołanego na dzień 28 grudnia 2017 r.:

#### **2018.01.17**

INTERFERIE SA (2/2018) Rejestracja zmian w Statucie Emitenta, tekst jednolity Statutu

#### **2018.01.15**

INTERFERIE SA (1/2018) Sprostowanie informacji prasowej

W dniu 22.02.2018 roku Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. powołało Pana Krystiana Mieszkałę (Krystian Mieszkała) w skład Rady Nadzorczej Spółki. Pan Krystian Mieszkała spełnia określone postanowieniami § 16 (1) Statutu Spółki wymogi dla kandydata na członka Rady Nadzorczej, w tym posiada pozytywną opinię Rady do spraw spółek z udziałem Skarbu Państwa i państwowych osób prawnych (opinia pozytywna została wydana przez Radę po powzięciu wiedzy o zmianie profilu zawodowego pana Krystiana Mieszkały). W dniu 28.02.2018 p. K. Mieszkała został powołany do Komitetu Audytu. Komitet Audytu w aktualnym składzie spełnia wymagania określone w art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 poz. 1089).

### **7. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie § 20 ust. 2 pkt 9 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 2 lit. h Regulaminu Rady Nadzorczej, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, dokonała w dniu 27.06. 2016 roku wyboru firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00- 133 Warszawa, do dokonania badania i przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. w zakresie:

- 1) przeglądu pakietów konsolidacyjnych Spółki INTERFERIE S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. i za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. i za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. i za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. sporządzanych zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dla potrzeb konsolidacji tej Grupy,
- 2) przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A., jednostkowego oraz uwzględniającego wycenę metodą praw własności udziałów w jednostce stowarzyszonej Interferie Medical SPA Spółka z o.o. z siedzibą w Legnicy, sporządzonych przez Zarząd Spółki w formie raportu półrocznego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przepisów zawartych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami

prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j.t. Dz.U.2014.133). Przegląd ten dotyczyć będzie okresu od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz okresu od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz okresu od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. i powinien zostać przeprowadzony stosownie do przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz.U.2018.395 ze zmianami) oraz wytycznych Krajowych Standardów Rewizji Finansowej i innych uregulowań w tym zakresie wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

3) badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A., jednostkowego oraz uwzględniającego wycenę metodą praw własności udziałów w jednostce stowarzyszonej Interferie Medical SPA Spółka z o.o. z siedzibą w Legnicy, sporządzonych przez Zarząd Spółki w formie raportu rocznego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przepisów zawartych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j.t. Dz.U.2014.133). Badanie to dotyczyć będzie okresu od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz okresu od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz okresu od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. i powinno zostać przeprowadzone stosownie do przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz.U.2018.395 ze zmianami) oraz wytycznych Krajowych Standardów Rewizji Finansowej i innych uregulowań w tym zakresie wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Emitent nie korzystał z usług Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. w zakresie przeprowadzania przeglądu i badania sprawozdań finansowych. Spółka współpracowała z podmiotami należącymi do sieci Deloitte w zakresie innych usług, które nie powodowały ograniczenia poziomu bezstronności i niezależności audytora.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego</b>	<b>69</b>	<b>69</b>
w tym:		
-badanie rocznych sprawozdań finansowych	38	43
- przegląd sprawozdań finansowych	22	
-badanie pakietu konsolidacyjnego	5	22
- łączna maksymalna kwota wydatków podlegających zwrotowi (dojazdy, noclegi, wyżywienie)	4	4



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **DANE EKONOMICZNE**

## Wybrane dane finansowe w latach 2013-2017

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł					w tys. EUR				
	2017	2016	2015	2014	2013	2017	2016	2015	2014	2013
I. Przychody ze sprzedaży	49 178	47 626	45 035	40 800	38 801	11 586	10 884	10 762	9 739	9 214
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	7 987	3 854	4 429	2 231	2 413	1 882	881	1 058	532	573
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	10 122	4 877	6 496	2 980	2 528	2 385	1 114	1 552	711	600
IV. Zysk/Strata netto	8 241	4 245	5 669	2 509	2 156	1 942	970	1 355	599	512
V. Łączne dochody całkowite	8 234	3 943	5 651	2 608	2 074	1 940	901	1 351	623	493
VI. Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 199	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 199	14 564 200	14 564 200	14 564 200
VII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,57	0,29	0,39	0,17	0,15	0,13	0,07	0,09	0,04	0,04
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 502	7 414	8 707	4 272	6 553	825	1 694	2 081	931	1 556
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(802)	(1 797)	(1 860)	(1 659)	(2 679)	(189)	(411)	(444)	(396)	(636)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 155)	(2 264)	(3 218)	(2 654)	(3 200)	(508)	(517)	(769)	(634)	(760)
XI. Przepływy pieniężne netto razem	546	3 353	3 630	(41)	674	129	766	867	(99)	160
XII. Aktywa trwałe	118 425	127 222	127 608	128 055	128 473	28 393	28 757	29 944	30 043	30 978
XIII. Aktywa obrotowe	27 507	11 267	7 866	4 810	4 621	6 595	2 547	1 846	1 129	1 114
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	145 932	138 489	135 474	132 865	133 094	34 988	31 304	31 790	31 172	32 092
XVI. Zobowiązania długoterminowe	7 630	9 313	11 268	13 304	15 606	1 829	2 105	2 644	3 121	3 763
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 975	10 083	9 055	10 061	10 596	2 634	2 279	2 125	2 360	2 555
XVIII. Kapitał własny	127 327	119 093	115 151	109 498	106 892	30 527	26 920	27 021	25 690	25 774



## Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>118 425</b>	<b>127 222</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	93 722	102 388
Wartości niematerialne	1 809	1 834
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 235	21 949
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	609	1 001
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>27 507</b>	<b>11 267</b>
Zapasy	373	358
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 822	2 757
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 312	7 850
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>145 932</b>	<b>138 489</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>127 327</b>	<b>119 093</b>
Kapitał akcyjny	72 821	72 821
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością księgową	3 873	3 873
Zyski zatrzymane	50 633	42 399
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>18 605</b>	<b>19 397</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 630</b>	<b>9 314</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55	33
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	4 416	6 387
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 484	2 239
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	675	655
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 975</b>	<b>10 083</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 275	6 850
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 606	1 703
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	873	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	221	1 530
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>145 932</b>	<b>138 489</b>

## Zmiany wartości bilansowych

	Stan na 31 grudnia 2017	Stan na 31 grudnia 2016	Różnica 2017/2016
Aktywa			
Aktywa trwałe	118 425	127 222	(8 797)
Aktywa obrotowe	27 507	11 267	16 240
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>145 932</b>	<b>138 489</b>	<b>7 443</b>
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY	127 327	119 093	8 234
ZOBOWIĄZANIA	18 605	19 397	(792)
Zobowiązania długoterminowe	7 630	9 314	(1 684)
Zobowiązania krótkoterminowe	10 975	10 083	892
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>145 932</b>	<b>138 489</b>	<b>7 443</b>

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

## Wyliczenie wyniku finansowego

	Okres obrotowy		Dynamika 2017/2016
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016	
<b><u>Rachunek zysków i strat</u></b>			
Przychody ze sprzedaży	49 178	47 626	103,26%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 659	35 544	108,76%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 519</b>	<b>12 082</b>	<b>87,06%</b>
Koszty sprzedaży	2 045	2 099	97,43%
Koszty ogólnego zarządu	5 474	5 664	96,65%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 987</b>	<b>3 854</b>	<b>207,24%</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 221	1 935	114,78%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	10 122	4 877	207,55%
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	8 241	4 245	194,13%
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto	(7)	(302)	2,32%
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ŁĄCZNIE</b>	<b>8 234</b>	<b>3 943</b>	<b>208,83%</b>

## Struktura kosztów i przychodów

	Okres obrotowy		Dynamika 2017/2016
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016	
1. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 659	35 544	109%
2. Koszty sprzedaży	2 045	2 099	97%
3. Koszty ogólnego zarządu	5 474	5 664	97%
4. Pozostałe koszty i straty operacyjne	684	730	94%
5. Koszty finansowe	500	912	55%

**Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów** INTERFERIE S.A w bieżącym okresie wzrósł o 9 pkt.% w stosunku do analogicznego okresu roku 2016.

**Koszty sprzedaży** INTERFERIE S.A zmniejszyły się nieznacznie (3%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2016.

**Koszty ogólnego Zarządu** INTERFERIE S.A spadły o ok. 3% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2016

**Pozostałe koszty operacyjne** INTERFERIE S.A spadły o 6 pkt.% w porównaniu do 12 m-cy 2016 r.

**Koszty finansowe** INTERFERIE S.A spadły o 45 pkt.% w porównaniu do 12 m-cy 2016 r. Spadek spowodowany jest dodatnimi różnicami kursowymi oraz niższym oprocentowaniem rat kredytów..

	za 12 miesięcy	za 12 miesięcy	Dynamika 2017/2016
	kończący się 31 grudnia 2017	kończący się 31 grudnia 2016	
1. Przychody ze sprzedaży	49 178	47 626	103%
2. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	7 606	2 596	293%
3. Przychody finansowe	414	-	-

**Przychody ze sprzedaży** INTERFERIE S.A w trakcie 12 m-cy wzrosły o 3 pkt.%. Związane jest to ze wzrostem średniej ceny za pokój.

**Pozostałe przychody operacyjne** INTERFERIE S.A w porównaniu do roku 2016 wzrosły o 5.010 tys. zł. Spowodowało to zbycie niefinansowych aktywów trwałych 3 229 tys. zł, oraz wartości niematerialnych 1 914 tys. zł (ZCP Barbarka).

**Przychody finansowe** – w 2017 roku przychody finansowe wynoszą 414 tys. i są związane z nadwyżką dodatnich różnic kursowych.

## Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności Spółki w latach 2017-2015

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników		
			2017	2016	2015
1	Rentowność całkowitego kapitału	$\frac{\text{zysk z roku obrotowego z działal. kontynuowanej}}{\text{wartość kapitału całkowitego}} \times 100$	5,89	3,61	4,48
2	Rentowność własnego kapitału	$\frac{\text{zysk z roku obrotowego z działal. kontynuowanej}}{\text{kapitał własny}} \times 100$	6,25	3,90	4,92
3	Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100$	6,10	9,07	10,39
4	Rentowność usług	$\frac{\text{zysk ze sprz. usług}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100$	5,88	8,81	10,23
5	Rentowność towarów	$\frac{\text{zysk ze sprz. towarów}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100$	56,47	61,09	52,96

Dokonując analizy wskaźników rentowności kapitału należy zauważyć ich znaczne podwyższenie w stosunku do roku ubiegłego. Wartość wskaźnika rentowność kapitału całkowitego wzrosła do poziomu 5,89%, rentowność kapitału własnego wzrosła do poziomu 6,25%. Jest to spowodowane sprzedażą ZCP.

Analiza wskaźników rentowności sprzedaży wykazuje ich spadek w stosunku do roku ubiegłego. Wartość wskaźnika rentowności obrotu (sprzedaży) na koniec grudnia 2017 w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. spadła o 2,97 pkt. %, rentowność sprzedaży usług spadła o 2,93 pkt. %. Wskaźnik rentowności sprzedaży towarów spadł w stosunku do roku ubiegłego o 4,62 pkt. %,.

### Wskaźniki płynności finansowej Spółki w latach 2017-2015

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników		
			2017	2016	2015
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,51	1,12	0,87
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr. - zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,47	1,08	0,82
3	Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,76	0,78	0,50
4	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązań	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{majątek ogółem}}$	0,13	0,14	0,15

Wskaźnik bieżącej płynności z poziomu 1,12 w 2016 roku wzrósł do poziomu 2,51 w 2017 r.

Wskaźnik szybki płynności finansowej na koniec grudnia 2017 roku wyniósł 2,47.

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej spadł z poziomu 0,78 w 2016 do 0,76 w roku 2017.

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 0,13 z czego można wnioskować, iż Spółka posiada rezerwę co do możliwości zaciągnięcia dalszych zobowiązań kredytowych.

## Struktura rachunku przepływów pieniężnych

1. Działalność operacyjna	3 502 tys. zł
2. Działalność inwestycyjna	(802) tys. zł
3. Działalność finansowa	(2 155) tys. zł
Razem zmiana środków pieniężnych	546 tys. zł

## Sprawy sporne

Przeciwko Spółce w 2017 roku nie toczyły się postępowania sądowe.

## Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na ryzyka finansowe, m.in.:

- a) ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych)

Spółka świadczy usługi dla podmiotów z zagranicy i narażona jest na ryzyko zmiany kursów waluty w szczególności EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z posiadanych przez Spółkę należności i zobowiązań. Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie zabezpiecza ryzyka kursowego z powodu headingu naturalnego. Spółka dysponuje zobowiązaniami z tytułu kredytu w walucie EUR.

INTERFERIE S.A. posiada kredyty o zmiennym oprocentowaniu, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Wysokość kredytów nie zagraża działalności bieżącej Spółki. Kredyty długoterminowe inwestycyjne zostały refinansowane Umową Kredytową z dnia 08.03.2016 r. i na dzień 31.12.2017 roku zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu.

## Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę kursu EURO i stopy procentowej na 31.12.2017

	Wartość narażona na ryzyko ( tys.zł)	Wartość bilansowa ( tys.zł)	Wpływ na wynik Ryzyko EUR/PLN 4,58 ( 10%)	Wpływ na wynik walutowe 3,75 (-10%)	Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych 2,25%(+0,5%)	1,75%(-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	6 021	6 021	(602)	602	(30)	30
Należności z tytułu dostaw robót i usług	294	294	29	(29)		
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-		
Środki pieniężne	2 209	2 209	220	(220)		-
<b>Wpływ na wynik finansowy netto</b>			<b>353</b>	<b>(353)</b>	<b>(30)</b>	<b>30</b>

## Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę kursu EURO i stopy procentowej na 31.12.2016

	Wartość narażona na ryzyko ( tys.zł)	Wartość bilansowa ( tys.zł)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN 4,70 (+ 10%)	Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych 3,58%(+0,5%)	2,58%(-0,5%)	
Zobowiązania z tytułu kredytu	8 090	8 090	(809)	809	(40)	40

Należności z tytułu dostaw robót i usług	305	305	30	(30)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	763	763	76	(76)	-
<b>Wpływ na wynik finansowy netto</b>			<b>703</b>	<b>(703)</b>	<b>(40)</b>
					<b>40</b>

b) ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, jak również zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje nierozliczone należności. W przypadku instytucji finansowych Spółka współpracuje z jednym bankiem, którego wiarygodność jest potwierdzona ratingiem:

a) Bank Pekao S.A.- Fitch A-/F2/a-/-2; Moody's: A2/P-1/C-; S&P: BBB+/A-2/bbb+

Jeśli chodzi o klienta instytucjonalnego, jego wiarygodność kredytową ocenia się poprzez pozycję finansową, dotychczasową współpracę oraz stosowanie przedpłat w formie zaliczek. Należności od klientów instytucjonalnych dotyczą w znacznej mierze odbiorców współpracujących ze Spółką długoterminowo i zdaniem Spółki, jakość kredytowa tych należności jest dobra. Sprzedaż usług klientom indywidualnym odbywa się za pomocą przedpłat na rachunki bankowe, gotówką lub za pomocą kart płatniczych, stąd poziom należności od klientów indywidualnych jest niewielki i jakość kredytowa tych należności nie stanowi istotnego ryzyka dla Spółki.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wynosi odpowiednio:

<b>Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2017</b>	<b>Kategoria Zgodnie z MSR 39</b>	<b>wartość bilansowa</b>	<b>wartość godziwa</b>
Udziały i akcje nienotowane	DDS	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	PiN	2 495	2 495
Pozostałe należności		15 324	15 324
Lokaty i środki pieniężne	WwWGpWF	2 476	2 476
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia(Cash POOL)		5 834	5 834
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	PiN	45	45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	(2 330)	(2 330)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		(2 603)	(2 603)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	(6 021)	(6 021)
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(19)	(19)

<b>Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2016</b>	<b>Kategoria Zgodnie z MSR 39</b>	<b>wartość bilansowa</b>	<b>wartość godziwa</b>
Udziały i akcje nienotowane	DDS	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	PiN	3 003	3 003
Pozostałe należności		119	119
Lokaty i środki pieniężne	WwWGpWF	1 019	1 019

Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia		6 830	6 830
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	PiN	53	53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	(2 069)	(2 069)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		(811)	(811)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PZFWgZK	(8 090)	(8 090)
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(56)	(56)

Użyte skróty:

UdtW	-	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF finansowy,	-	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	-	Pożyczki i należności,
DDS	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFWgZK	-	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

b) ryzyko utraty płynności

Prognozowanie przepływów pieniężnych realizowane jest w ramach jednostek eksploatacyjnych Spółki, a następnie podlegają agregacji. Spółka monitoruje prognozy płynności w celu zagwarantowania wystarczających środków pieniężnych dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu rezerwy w postaci niewypłaconych gwarantowanych linii kredytowych, w taki sposób, by nie naruszyć limitów określonych w umowach kredytowych. Ponadto Spółka ma zawartą umowę systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash pool). Prognozowanie uwzględnia plany Spółki w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań. Nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez jednostki eksploatacyjne przekazywana jest na rachunek bieżący Spółki, która jest lokowana w systemie zarządzania środkami pieniężnymi bądź zmniejsza otwarte linie kredytowe utrzymywane na rachunkach bankowych Spółki.

Niezdyskontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2017

	<u>do 1 roku</u>	<u>1-3 lata</u>	<u>3-5 lat</u>	<u>Powyżej 5 lat</u>
kredyty i pożyczki	1605	4416	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-
zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2330	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	19	-	-	-

Niedzyskontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2016

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	1 703	5 109	1 278	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-
zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	4	32	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 069	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	23	-	-	-

W latach 2017-2016 wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników		
			2017	2016	
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	<u>aktywa obrotowe</u>	<u>27 507</u>		<u>11 267</u>
		zobowiązania bieżące	10 975	2,51	10 083
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	<u>aktywa obr. - zapasy</u>	<u>27 134</u>		<u>10 909</u>
		zobowiązania bieżące	10 975	2,47	10 083

W 2017 roku wskaźniki płynności uległy poprawie. Spółka nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań.

#### Kwota zysku na akcję

	w tys. zł	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk netto	8 241	4 245
Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,57	0,29
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję	0,57	0,32

W związku z faktem, iż Spółka nie posiada działalności zaniechanej, kwota zysku na akcję na działalności kontynuowanej jest taka sama jak zysk podstawowy oraz rozwodniony.

#### Dywidenda

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłaty dywidendy. Zarząd Spółki planuje, aby wynik finansowy za 2017 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

#### Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę Kapitałową wyniki w perspektywie kolejnych okresów

Na wyniki Spółki w roku 2018 i kolejnych będą miały wpływ m.in. czynniki charakterystyczne dla branży turystycznej, jednakże ich ewentualny, negatywny wpływ na Spółkę będzie ograniczony z uwagi na specjalizację INTERFERIE S.A. w kierunku dalszej realizacji strategii Spółki „sport i zdrowie cały rok”.

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie posiada zabezpieczeń transakcji w formie forwardów. W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Spółkę. W ocenie Zarządu nie mają miejsca zdarzenia kadrowe, majątkowe, finansowe, które mają istotny charakter przy ocenie kondycji Emitenta a nie zostałyby przez Zarząd ujawnione



Kontrolę nad Spółką INTERFERIE S.A. sprawuje Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, który posiada 67,71% akcji Spółki, 15,09 % akcji posiada ZUW URBEX Sp. z o.o. Pozostałe 17,20% akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest spółka KGHM Polska Miedź S.A, w której 31,79 % akcji posiada Skarb Państwa.

KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Fundusz) oraz jego spółki zależnej - Fundusz Hotele 01 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Podmiot Zależny 1) oraz spółki zależnej -Fundusz Hotele 01 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Podmiot Zależny 2):

- za pośrednictwem Podmiotu Zależnego 2, 261 000 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 1,79 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 261 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 1,79 % ogólnej liczby głosów oraz

- za pośrednictwem Podmiotu Zależnego 1, 9 861 625 akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A., które stanowią 67,71 % kapitału zakładowego i dają 9 861 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 67,71 % w ogólnej liczbie głosów.

Zatem pośrednio, poprzez podmioty zależne, Fundusz posiada łącznie 10 122 625 akcji INTERFERIE S.A. stanowiących 69,50% w kapitale zakładowym i uprawniających do 10 122 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, stanowiących 69,50% ogólnej liczby głosów.

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje:

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres od 01.01.17 do 31.12.17		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej (KGHM)	7 155	-	-
Jednostce stowarzyszonej	1 149	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	793	-	-
Spółkom skarbu Państwa	5	-	-
<b>Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym</b>	<b>9 102</b>	-	-

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres od 01.01.16 do 31.12.16		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej (KGHM)	5 884	-	-
Jednostce stowarzyszonej	1 156	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	651	-	-
Spółkom skarbu Państwa	21	-	-
<b>Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym</b>	<b>7 712</b>	-	-

Zakup od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.17 do 31.12.17	
	Zakup	
Od Spółek Skarbu Państwa	934	
Od jednostki dominującej (KGHM)	181	
Od jednostki stowarzyszonej	63	
Od pozostałych jednostek powiązanych	1 158	
<b>Razem, zakup od jednostek powiązanych</b>	<b>2 336</b>	

Zakup od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.16 do 31.12.16	
	Zakup	
Od Spółek Skarbu Państwa	803	
Od jednostki dominującej (KGHM)	191	
Od jednostki stowarzyszonej	60	
Od pozostałych jednostek powiązanych	1 052	
<b>Razem, zakup od jednostek powiązanych</b>	<b>2 106</b>	

Zarówno w 2017, jak i w 2016 r. INTERFERIE S.A. nie przeprowadzały transakcji z podmiotem bezpośrednio dominującym Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na	
	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek dominujących (KGHM)	567	323
Od jednostki stowarzyszonej	37	100
Od pozostałych jednostek powiązanych:	15 607	408
- w tym Uzdrowisko Połczyn S.A.	15 215	-
<b>Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>16 211</b>	<b>831</b>

Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na	
	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek dominujących (KGHM)	-	-
Od jednostki stowarzyszonej	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych (Zagłębie Lubin)	352	717
<b>Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>352</b>	<b>717</b>

Zobowiązania wobec	Stan na	
	31.12.2017	31.12.2016
Jednostek dominujących (KGHM)	34	24
Jednostki stowarzyszonej	28	1
Spółek Skarbu Państwa	78	121
Pozostałych jednostek powiązanych	82	83
<b>Razem, zobowiązania</b>	<b>222</b>	<b>228</b>

Spółka nie udzielała ani nie otrzymywała gwarancji od jednostek powiązanych. Produkty sprzedaje się na warunkach obowiązujących w transakcjach z podmiotami niepowiązanymi. W okresie nie występują koszty dotyczące należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od jednostek powiązanych.

## Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty	4 416	6 387
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
<b>Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem</b>	<b>4 416</b>	<b>6 387</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty	1 606	1 703
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem</b>		<b>1 703</b>
	<b>1 606</b>	
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>6 022</b>	<b>8 090</b>

### Opis zawartych umów kredytowych:

Dnia 08 marca 2016 roku została zawarta Umowa Kredytowa pomiędzy Bankiem Pekao SA, Interferie Medical SPA Spółka z o.o. oraz INTERFERIE SA. Celem Umowy Kredytowej było refinansowanie dotychczasowych zadłużeń obu Spółek oraz udzielenie INTERFERIE SA kredytów inwestycyjnych.

Umowa Kredytowa przewiduje udostępnienie Kredytobiorcom następujących kredytów:

- Kredyt A, w rachunku bieżącym udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 3.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 30 marca 2017 roku.
- Kredyt B, refinansowany, udzielony:
  - ⇒ Interferie Medical SPA do maksymalnej wysokości 11.089.373,41 EUR z terminem spłaty do 30 września 2021 roku.
  - ⇒ INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 40.920,00 EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2016 roku.
  - ⇒ INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 2.117.557,47 EUR z terminem spłaty do 30 września 2021 roku.
- Kredyt C, inwestycyjny przeznaczony na rozbudowę OSW Argentyt , udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 28.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 31 grudnia 2027 roku.
- Kredyt D, inwestycyjny przeznaczony na rozbudowę OSW Chalkozyn, udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 7.683.000,00 EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2027 roku.

Kredyt A i Kredyt B zostały uruchomione 19.05.2016r. Kredyt C i Kredyt D zostanie uruchomiony po rozpoczęciu inwestycji i aktualny stan kredytów jest 0,0 zł.

Zabezpieczeniem Umowy Kredytowej jest:

- Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na Nieruchomościach położonych w Świnoujściu, Dąbkach oraz Kołobrzegu, do maksymalnej kwoty zabezpieczenia w wysokości 43.468.766,92 EUR.
- Zastaw na Udziałach:

Umowa zastawu rejestrowego i finansowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenia), zostały ustanowione na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Spółka z o.o. posiadanych przez INTERFERIE SA.

Umowa zastawu rejestrowego i finansowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenia), zostały ustanowione na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Spółka z o.o. posiadanych przez Fundusz.

- Zastaw na Przedsiębiorstwie:

Umowa zastawu rejestrowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia zostały ustanowione na zbiorach rzeczy w Świnoujściu, Dąbkach oraz Kołobrzegu.

- Zastaw na Rachunkach:

Umowa zastawu rejestrowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenie) zostaną ustanowione na wszystkich rachunkach bankowych Kredytobiorców.

- Pełnomocnictwo do Rachunków Bankowych:

Pełnomocnictwo każdego z Kredytobiorców do każdego z rachunków bankowych Kredytobiorców wraz z instrukcją ustanowienia blokady na Rachunku Rezerwowym i innych rachunkach w razie Naruszenia.

- Umowa Cesji:

Umowa cesji, na mocy której Kredytobiorca dokonuje na rzecz Kredytodawcy, tytułem zabezpieczenia, cesji swoich praw i korzyści, w ramach przyszłych i istniejących Polis Ubezpieczeniowych, Gwarancji Wykonania i Umów Projektu.

7) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji:

Oświadczenie każdego Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego.

8) Umowa Podporządkowania:

Umowa Podporządkowania należycie podpisana przez jej strony ( Kredytobiorców oraz wszystkie osoby będące stroną Pożyczek Podporządkowanych i Kredytodawcę).

W wyniku zawartej Umowy Kredytowej, INTERFERIE S.A. zobowiązuje się do utrzymania w całym okresie kredytowania na odpowiednim poziomie kondycji finansowej wskaźnik LTV na poziomie wyższym niż 60 %  
Zgodnie z umową, weryfikacja wskaźnika następuje w okresach kwartalnych i na dzień 31.12.2017r. wskaźnik był spełniony.

Na dzień publikacji Raportu, Spółka nie widzi zagrożeń w postaci wypowiedzenia Umowy Kredytowej z dnia 08.03.2016r.

Efektywna stopa procentowa dla kredytów otrzymanych w Bank Pekao S.A. wynosi: 2,06 %

INTERFERIE SA w 2017 roku zapłaciła odsetki z tytułu kredytów zapłaciła w wysokości 124 tys. zł.

Stan zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco:

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31.12. 2017r.**

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			
Bank Pekao S.A. umowa kredytowa z dnia 08.03.2016r.	Warszawa	8 990	2117	EUR	4 416	1 058	EUR	Euribor 3M powiększony o marżę banku w wysokości 1,75 p.a.	30.09.2021	Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 43.468.766,92 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji , zastaw na udziałach, zastaw na przedsiębiorstwie, zastaw na rachunkach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, umowa cesji, umowa podporządkowania
<b>I. Ogółem</b>		<b>8 990</b>	<b>2 117</b>	<b>x</b>	<b>4 416</b>	<b>1 058</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>x</b>

**ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31.12.2017r.**

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			
Bank Pekao S.A. umowa kredytowa z dnia 08.03.2016r.	Warszawa	rata krótkoterminowa kredytu			1 605	385	EUR	Euribor 3M powiększony o marżę banku w wysokości 1,75 p.a.	31.12.2018	Patrz tabela powyżej
Bank Pekao S.A. umowa kredytowa z dnia 08.03.2016r.	Warszawa	3 000	-	PLN	0	-	PLN	Wibor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 1,05 p.a	30.03.2017	Patrz tabela powyżej
<b>II. Ogółem</b>	<b>x</b>	<b>3 000</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 605</b>	<b>385</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31.12. 2016r.**

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			
Bank Pekao S.A. umowa kredytowa z dnia 08.03.2016r.	Warszawa	8 990	2117	EUR	6 387	1 443	EUR	Euribor 3M powiększony o marżę banku w wysokości 1,75 p.a.	30.09.2021	Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 43.468.766,92 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw na udziałach, zastaw na przedsiębiorstwie, zastaw na rachunkach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, umowa cesji, umowa podporządkowania
<b>I. Ogółem</b>		<b>8 990</b>	<b>2 117</b>	<b>x</b>	<b>6 387</b>	<b>1 443</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>x</b>

**ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31.12.2016r.**

Nazwa (firma) jednostki pożyczkodawcy	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka			
Bank Pekao S.A. umowa kredytowa z dnia 08.03.2016r.	Warszawa	rata krótkoterminowa kredytu			1 703	385	EUR	Euribor 3M powiększony o marżę banku w wysokości 1,75 p.a.	31.12.2017	Patrz tabela powyżej
Bank Pekao S.A. umowa kredytowa z dnia 08.03.2016r.	Warszawa	3 000	-	PLN	0	-	PLN	Wibor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 1,05 p.a.	30.03.2017	Patrz tabela powyżej
<b>II. Ogółem</b>	<b>x</b>	<b>3 000</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 703</b>	<b>385</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Dostępny limit kredytowy w rachunku bieżącym wynosi 3.000 tys. zł



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd INTERFERIE S.A. niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz normami zawodowymi.

#### ZASTRZEŻENIA

Raport roczny został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań dotyczących naszej działalności, wyników finansowych i wyników operacyjnych. Stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań.

Dane branżowe i rynkowe

W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiono informacje dotyczące działalności Spółki, jak również rynków, na których Spółka działa i na których działają konkurenci. Informacje o rynku, jego wielkości, udziale w rynku, pozycji na rynku, wskaźnikach wzrostu, jak również inne dane branżowe dotyczące naszej działalności i rynków, na których Spółka działa, obejmują dane i raporty opracowane przez różne strony trzecie i wartości oszacowane wewnętrznie.

Pozostałe czynniki i zdarzenia wymagające opisu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie wystąpiły.

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTERFERIE SPÓŁKA AKCYJNA w LEGNICY**

**na dzień 31.12.2017 rok**

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
13.03.2018	Piotr Sosiński	Prezes Zarządu	
13.03.2018	Łukasz Ciołek	Wiceprezes Zarządu	