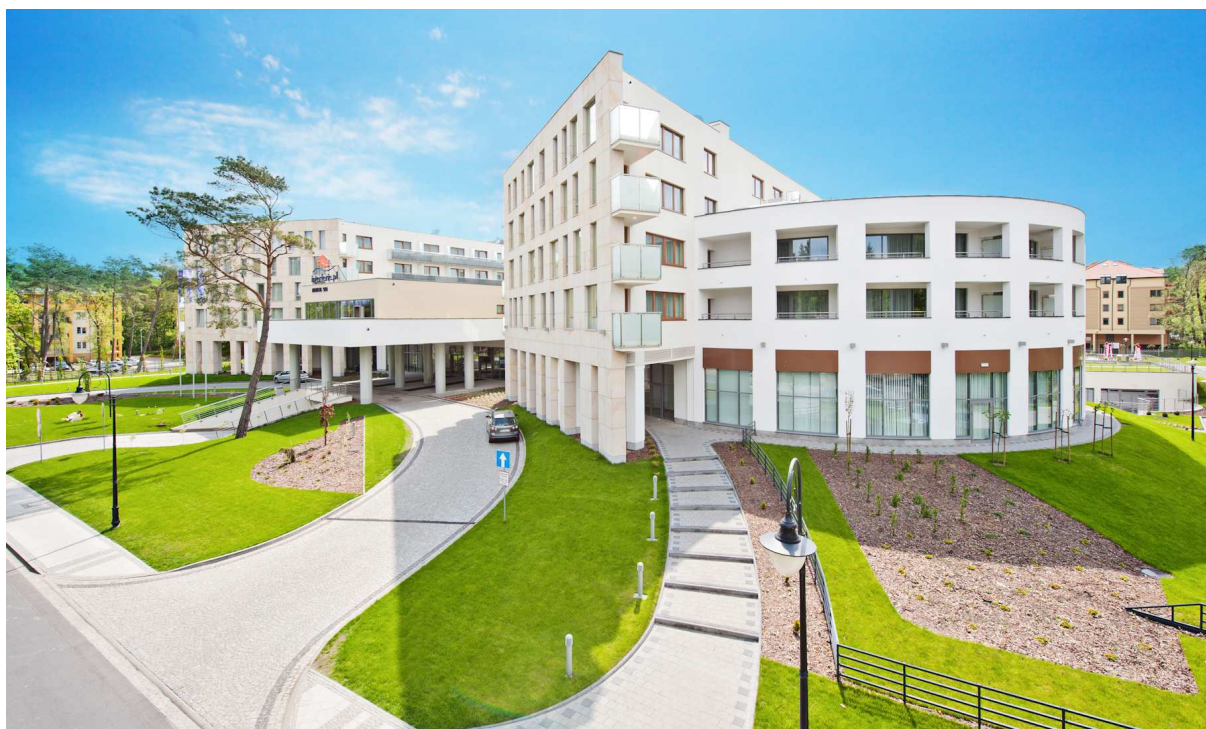




SPRAWOZDANIE ZARZĄDU z DZIAŁALNOŚCI INTERFERIE S.A. w 2013 roku

Lubin, marzec 2014



PODSTAWOWE INFORMACJE

1.1. Wstęp

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

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

INTERFERIE S.A. to nie tylko firma z wieloletnią praktyką, ale również największa spółka branży turystycznej na Dolnym Śląsku i jedna z większych w kraju – posiada kilka obiektów dostosowanych do różnych potrzeb i oczekiwań, poczynając od wysokiej klasy hoteli, a skończywszy na ośrodkach wypoczynkowych. Dodatkowym atutem jest ich lokalizacja w trzech odmiennych klimatycznie i krajobrazowo regionach Polski, pozwalająca na wybór miejsca wypoczynku czy bazy zabiegowej w zgodzie z upodobaniami i oczekiwaniami gości.

Spółka zalicza się do grupy 20 największych podmiotów świadczących usługi hotelarskie w Polsce. W roku 2011 hotel INTERFERIE MEDICAL SPA był największym otwartym hotelem w Polsce. Hotel INTERFERIE Medical SPA należy do spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o., który jest spółką stowarzyszoną INTERFERIE S.A.

Turystyka jest ważną i nowoczesną sferą aktywności gospodarczej, a jednocześnie sferą działalności społecznej. Aktywność turystyczna jest jednym z mierników poziomu życia mieszkańców i wskaźnikiem rozwoju cywilizacyjnego społeczeństw.

Rozwój turystyki jest istotnym impulsem dynamizującym rozwój społeczno-ekonomiczny kraju. Jej znaczenie przejawia się w wysokiej zdolności do generowania nowych miejsc pracy, podnoszenia jakości życia lokalnych społeczności, podwyższania konkurencyjności regionów. Równocześnie, turystyka przyczynia się do odkrywania najcenniejszych zasobów kulturowych i środowiskowych, których eksponowanie poprawia wewnętrzny i zewnętrzny wizerunek kraju, regionów oraz miejscowości. Przy zachowaniu odpowiedniego podejścia rozwój funkcji turystycznych, zwracając uwagę lokalnych społeczności na najważniejsze atuty przyrodnicze i kulturowe, sprzyjać będzie zachowaniu tradycyjnych wartości oraz zrównoważonemu rozwojowi.

Ponadto eksport usług turystycznych wpływa korzystnie na bilans płatniczy kraju oraz wyzwala redystrybucję dochodów z regionów bogatszych do biedniejszych.

1.2. Informacje ogólne

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

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.

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.

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.

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.

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.

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 stanowią 66,82 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 9.731.625 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 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/02/0005/13 do rejestru organizatorów turnusów rehabilitacyjnych, w których uczestniczą osoby niepełnosprawne korzystające z dofinansowania ze środków Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Siedziba Spółki mieści się w Lubinie, zaś od grudnia 2012 roku centrala Spółki (biuro Zarządu i pomieszczenia biurowe Centrali) mieszczą się w Legnicy.

1.3. 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. 2013.330 ze zmianami).

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

- działalność agentów i pośredników turystycznych oraz organizatorów turystyki,
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- świadczenie usług z zakresu lecznictwa 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.

1.3.1. Struktura organizacyjna

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. Stanowią je:

1. INTERFERIE w Świnoujściu Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy BARBARKA
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
8. INTERFERIE Hotel w Lubinie

1.4. Organy Spółki

1.4.1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki (na dzień 31.12.2013 r.):

- | | | |
|----|------------------|---------------------------|
| 1. | Robert Węglarz | Prezes Zarządu Spółki |
| 2. | Dariusz Rutowicz | 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:
 - polityka handlowa Spółki,
 - sprawy pracownicze, w tym polityka kadrowa, szkoleniowa, personalna, socjalna i społeczna,
 - obsługa organizacyjna i prawna,
 - audyt i kontrola wewnętrzna,
 - informacje giełdowe i relacje inwestorskie,
 - gospodarka nieruchomościami i inwestycje,
 - polityka zakupowa Spółki,
 - 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 ekonomiczna, finansowa, kontroling i budżetowanie,

- rachunkowość i sprawozdawczość, polityka księgowa i podatkowa,
 - 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
Robert Węglarz Prezes Zarządu	– Posiadane wykształcenie, kwalifikacje: 1995 – 2001 Akademia Ekonomiczna w Krakowie – Wydział Ekonomii, kierunek: Finanse i Bankowość, magister ekonomii. Ponadto: 2011 – nadal Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu – Studia doktoranckie Wydział Ekonomii, Zarządzania i Turystyki 2010 – 2011 Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie – Studia doktoranckie Wydział Zarządzania – studia kontynuowane j.w. 2013 i nadal Członek Rady Menedżerów Biznesu i Administracji Wydziału Ekonomii, Zarządzania i Turystyki Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: 2011 – 2013 Dyrektor Hotelu Malinowy Dwór Medical Resort SPA, 2010 - 2011 Dyrektor Hotelu Odyssey Wellness&SPA, 2006 - 2010 Dyrektor Hotelu Malinowy Zdrój Medical SPA, 2004 - 2006 Dyrektor Zarządzający kompleksu hotelowo – narciarskiego, 2003 - 2004 Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. (Hotele Ibis) – zastępca Dyrektora Hotelu IBIS Centrum, 2002 - 2003 Hawelka Sp. z o.o. – Kierownik restauracji , 1999 - 2002 AIG Amplico Life – m.in. z-ca Kierownika Zespołu, 1989 – 2002 Hotel Sofitel/Forum International w Krakowie – m.in. shift manager.
Dariusz Rutowicz Wiceprezes Zarządu	– Posiadane wykształcenie, kwalifikacje: 1994 – 1999 Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Zarządzania i Informatyki, magister ekonomii, 2008 – 2009 Advanced Executive Education Program – Management II. Ponadto: W trakcie pisania pracy doktorskiej. Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: 2012 – 2013 KGHM TFI S.A. – dyrektor ekonomiczny ds. grupy uzdrowisk; 2010 – 2012 – ZABRED S.A. we Wrocławiu – członek Zarządu ds. finansowych; dyrektor ekonomiczny; 2005 – 2009 IMPEL S.A. we Wrocławiu – dyrektor zarządzający, dyrektor Biura Controllingu Grupy Impel; 2002 – 2005 Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A. – dyrektor Biura Controllingu i Audytu Wewnętrznego, główny specjalista audytor wewnętrzny; 1999 – 2002 – Agencja Konsultingu i Audytoringu Gospodarczego Accord`ab Sp. z o.o. we Wrocławiu – samodzielny księgowy/konsultant; 1999 – Top Consulting Ltd. we Wrocławiu – konsultant z zakresu transformacji i optymalizacji modeli biznesowych; 1998 – UGI Utilites, Inc. Harrisburg PA, USA – członek zespołu projektowego. Ponadto: 2004 – 2005 – przewodniczący Rady Nadzorczej spółki Dom Książki S.A. w Warszawie; 2004 – 2005 – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej spółki WKRA S.A. w Warszawie; 2004 – 2005 – członek Rady Nadzorczej spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. w Warszawie 2005 – obecnie – niezależny konsultant z zakresu wdrażania Balanced Scorecard i restrukturyzacji; 2005 – 2010 – wykładowca

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. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa 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. z siedzibą w Lubinie.

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.

Zmiany w składzie osób zarządzających w roku 2013:

Data	Opis zdarzenia
31-08-2013	W dniu 25 lipca 2013 r. Arkadiusz Miszuk – Prezes Zarządu, złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 31 sierpnia 2013 r. z funkcji Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie.
01-09-2013	Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 30 sierpnia 2013 r. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 września 2013 r. Roberta Węglarza na stanowisko Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A.

W roku obrotowym 2013 Zarząd INTERFERIE S.A. działał w następującym składzie:

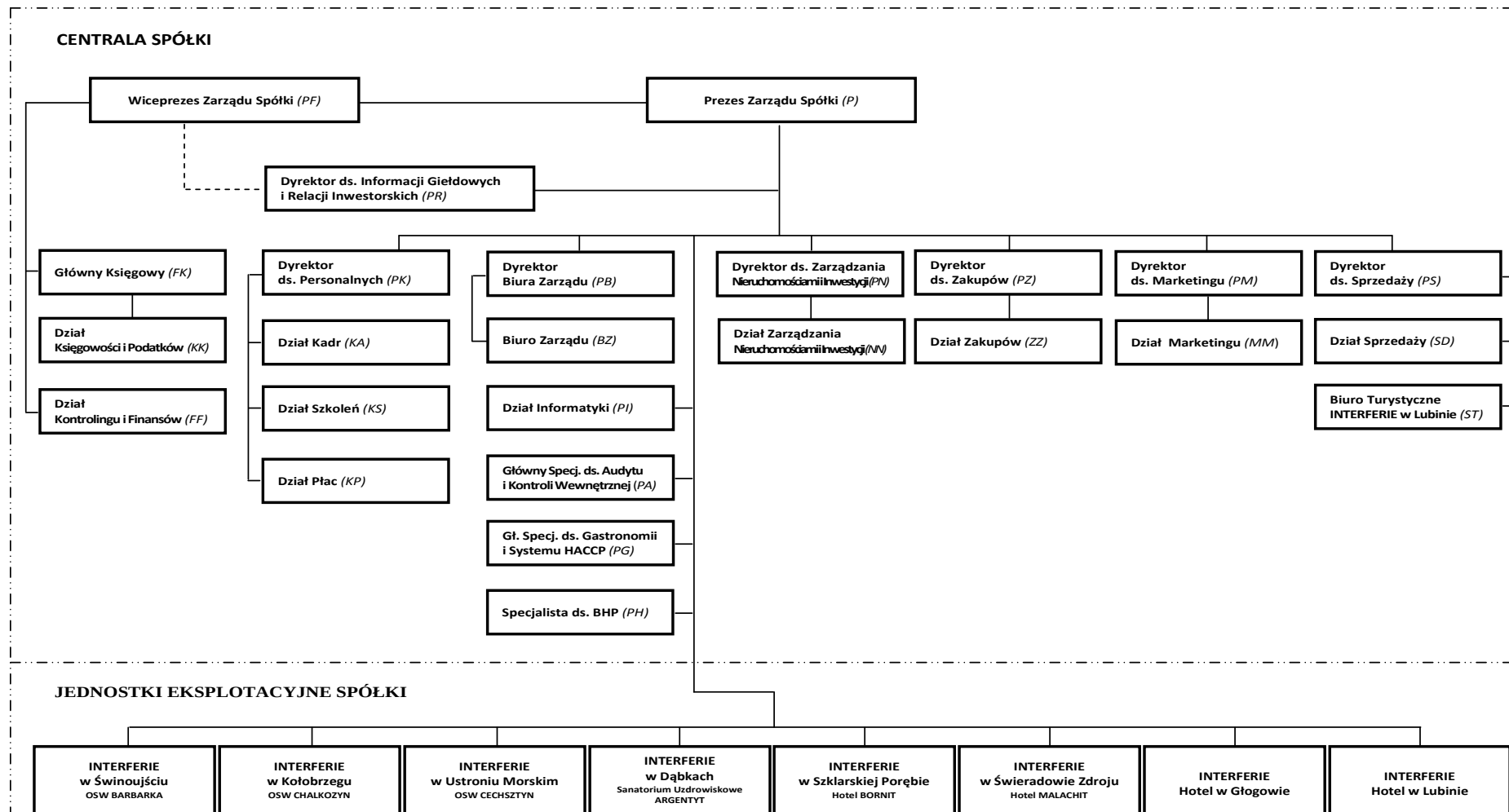
w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 sierpnia 2013 r.

Arkadiusz Miszuk	Prezes Zarządu Spółki
Dariusz Rutowicz	Wiceprezes Zarządu Spółki

w okresie od 1 września 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Robert Węglarz	Prezes Zarządu Spółki
Dariusz Rutowicz	Wiceprezes Zarządu Spółki

Schemat organizacyjny INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie



1.4.2. Rada Nadzorcza Spółki:

- | | |
|---------------------------|---|
| 1. Robert Rozmus | Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki |
| 2. Renata Wiernik-Gizicka | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki |
| 3. Paweł Potoczny | Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki |
| 4. Barbara Mróz | |
| 5. Marek Panfil | |
| 6. Jerzy Pokój | |

Posiedzenia Rady w 2013 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 na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, bez odbywania posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej, mający powiązania natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej z akcjonariuszami posiadającymi więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki złożyli Zarządowi stosowne zawiadomienia. Informacja ta została również opublikowana na stronie internetowej: www.gielda.interferie.pl.

Imię i nazwisko	Przebieg kariery zawodowej/wykształcenie
Robert Rozmus	Posiadane wykształcenie, kwalifikacje: Uniwersytet Wrocławski – magister chemii (rok ukończenia 1985). Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: 10.2011 – obecnie KGHM TFI S.A. – dyrektor ds. inwestycji, (2012 – 2014 p.o. Prezesa Zarządu KGHM TFI S.A.) 04.2009 – 09.2011 KBL European Private Bankers S.A. – senior private banker, dyrektor biura we Wrocławiu 03.2004 – 03.2009 Pekao S.A. – dyrektor RCK Opole 02.2001- 02.2004 Dresdner Bank SA – z-ca dyrektora oddziału Wrocław 1998-2001 - Bank BNP-Dresdner – z-ca dyrektora oddziału Wrocław 1993-1998 - Bank Pekao SA – dyrektor oddziału Brzeg 1989-1993 - PPH Stero Sp. z o.o. – prezes zarządu 1989-1989 - Chemia Bomar Sp z o.o. – dyrektor d/s.sprzedaży 1986-1988 - Biuro Urządzania Lasu i Geodezji Leśnej Brzeg – kierownik laboratorium
Paweł Potoczny	Posiadane wykształcenie, kwalifikacje: Uniwersytet Wrocławski, Wydział Nauk Przyrodniczych, Kierunek Geografia (rok ukończenia 1991). Ponadto: Akademia Ekonomiczna im. O. Langego, studia podyplomowe Wydział Gospodarki Narodowej, Zarządzanie i Marketing (rok ukończenia 2002). Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: 10.06 – 30.06.2013 – p.o. Prezes Zarządu Uzdrowiska Kłodzkie – Grupa PGU 2009 – 30.04.2013 r. - Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej we Wrocławiu, m.in. p.o. Dyrektora, Zastępca Dyrektora ds. Gospodarowania Majątkiem Skarbu Państwa, Zastępca Dyrektora ds. Inwestycji i Funduszy Europejskich, 2003 – 2009 Dolnośląski Urząd Wojewódzki - Biuro Pełnomocnika Rządu do Spraw „Programu dla Odry-2006”, inspektor wojewódzki 2000 – 2003 Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A. Warszawa - Wrocław, redaktor kartografii komputerowej, 1999 PPWK - MEDIA sp. z o.o. Warszawa, redaktor kartografii komputerowej, 1991 – 1999 Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A. Warszawa - Wrocław, redaktor kartografii komputerowej
Marek Panfil	Posiadane wykształcenie, kwalifikacje: doktor SGH nauk ekonomicznych w zakresie zarządzania, 2005 IESE Business School w Barcelonie, International Faculty Program, 2012 Stern School of Business, New York University - staż naukowy w Department of Finance, 2010 Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: od 2013 Kierownik Zakładu Pomiaru Wartości Przedsiębiorstwa w ramach Instytutu Zarządzania Wartością, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie od 2005 Kierownik Podyplomowych Studiów Metody wyceny spółki kapitałowej (patronat GPW w Warszawie) od 2000 Forum Sp. z o.o. w Poznaniu, Redaktor Naczelny poradnika „Controlling

– wiedza i narzędzia praktyczne". Autor wielu publikacji z dziedziny zarządzania finansami przedsiębiorstwa.

1997-2003 Pont Corporation Sp. z o.o. (firma konsultingowa), Warszawa, Konsultant, Kierownik projektów, Analityk finansowy
 od 1996 Adiunkt (wcześniej Asystent) w Instytucie Zarządzania Wartością Szkoły Głównej Handlowej. Specjalizacja: zarządzanie wartością przedsiębiorstwa, wycena przedsiębiorstwa oraz wartości niematerialnych, pozyskiwanie źródeł finansowania zewnętrznego (w tym private equity), ocena opłacalności projektów inwestycyjnych. Autor wielu publikacji z wyżej wymienionych dziedzin.

Ponadto:

2005.11-12 Konsultant w projekcie A.T.Kearney (audyt organizacyjny w firmie zarządzającej aktywami w Polsce)

1999-2005 Współorganizator dwunastu edycji prestiżowego Podyplomowego Studium Zarządzania Wartością Firmy

lutą 2008 – kwiecień 2012 oraz od czerwca 2013 członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. (Przewodniczący Komitetu Audytu)

trener z zakresu wyceny przedsiębiorstwa dla kadry menedżerskiej ENEA SA i KHW SA (we współpracy z E&Y Academy of Business) oraz dla doradców BRE Bank SA (we współpracy z Warszawskim Instytutem Bankowości);

2011 - lider projektu dotyczącego wyceny 8 spółek w Grupie Kapitałowej ZAK SA
 2012 – 2013 doradca w wykupie menedżerskim dla polskich menedżerów odkupujących udziały od większościowego zagranicznego udziałowca (wycena udziałów, biznesplan).

Barbara Mróz

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

2002 Międzynarodowa Fundacja Rozwoju Rynku Kapitałowego i Przekształceń Własnościowych w RP dla dyrektorów finansowych

1973-1974 Studium Pedagogiczne, planowanie i finansowanie gospodarki

1969-1974 Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, magister, specjalność Finanse i Rachunkowość

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2010 - obecnie - Prezes Zarządu, Legnickie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej SA w Legnicy

2003-2009 dyrektor Oddziału we Wrocławiu, PZU S.A.

1991 – 2003 dyrektor Wydziału Finansów i Budżetu, Dolnośląski Urząd Wojewódzki we Wrocławiu

1974 – 1991 Zastępca Naczelnika Dzielnicy Wrocław Śródmieście, Dzielnicowy Urząd Wrocław Śródmieście

Jerzy Pokój

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

Wykształcenie wyższe – Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Warszawie, kierunek Turystyka i

Rekreacja (2007)

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

1981 – 1983 Wiceprezes Sudeckiego Klubu Wysokogórskiego,

1983 – 1990 Prezes Koła Przewodników Sudeckich w Jeleniej Górze

1984 – 1998 Prezes Szkoły Górskiej Przewodnictwa i Narciarstwa

1990 – 1998 Naczelnik Grupy Karkonoskiej GOPR

1990 – 1994 Przewodniczący Rady Miasta Karpacz

1997 – obecnie właściciel „Western Ranch” Karpacz

1998 – 2002 radny Sejmiku Województwa Dolnośląskiego

2002 – obecnie wykładowca Górskiej Turystyki Jeździeckiej PTTK

2002 – 2006 Prezes Grupy Karkonoskiej GOPR

2005 – obecnie redaktor miesięcznika „Konie i Rumaki”

2007 – obecnie radny Sejmiku Województwa Dolnośląskiego, (od

2008-2014 przewodniczący Sejmiku).

Renata Wiernik-Gizicka

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

1992-1997 Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, magister, specjalność Finanse i Bankowość

1998-1999 Podyplomowe Studia Rachunkowość Zarządcza - Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu

2006-2008 Podyplomowe Studia Zarządzanie Międzynarodowymi Przedsięwzięciami Górniczymi – Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2010 - obecnie dyrektor Departamentu Kontrolingu i Analiz Ekonomicznych – Biuro Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

2007-2010 dyrektor Departamentu Budżetowania – Biuro Zarządu KGHM Polska

Miedź S.A.
 1997 – 2007 specjalista w Departamencie Budżetowania – Biuro Zarządu KGHM
 Polska Miedź S.A.

W INTERFERIE S.A. funkcjonuje Komitet Audytu, w składzie:

1. Renata Wiernik-Gizicka
2. Marek Panfil
3. Robert Rozmus

Zmiany w składzie osób nadzorujących w roku 2013

Data	Opis zdarzenia
25-04-2013	Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. określiło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób i powołało do Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję: Marcina Chmielewskiego, Marka Panfila, Barbarę Mróz, Renatę Wiernik-Gizicką, Jerzego Pokoja.
24-05-2013	Rada Nadzorcza wybrała na funkcję: – Przewodniczącego – Marcina Chmielewskiego, – Wiceprzewodniczącej – Renatę Wiernik-Gizicką.
24-10-2013	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. określiło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 6 osób i podjęło decyzje o: – odwołaniu z dniem 30 października 2013 r. ze składu Rady Nadzorczej: Marcina Chmielewskiego, – powołaniu z dniem 31 października 2013 r. do składu Rady Nadzorczej: Roberta Rozmusa, Pawła Potocznego.
27-11-2013	Rada Nadzorcza wybrała na funkcję: – Przewodniczącego – Roberta Rozmusa, – Sekretarza – Pawła Potocznego.

W roku obrotowym 2013 Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. działała w następującym składzie:
w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 25 kwietnia 2013 r.

Piotr Kłodnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Marcin Chmielewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Robert Ostowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki
Wojciech Granowski	
Barbara Mróz	
Jerzy Pokój	
Renata Wiernik-Gizicka	

w okresie od 25 kwietnia 2013 r. do 30 października 2013 r.

Marcin Chmielewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Renata Wiernik-Gizicka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki
Barbara Mróz	
Marek Panfil	
Jerzy Pokój	

w okresie od 31 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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

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. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa 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. z siedzibą w Lubinie.

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.

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 pracę zawarte na czas określony z członkami Zarządu przewidują, iż w przypadku rozwiązania umowy za wypowiedzeniem przez pracodawcę przed upływem okresu, na który umowa została zawarta, Spółka zobowiązuje się zapłacić pracownikowi odprawę w wysokości trzykrotnego wynagrodzenia stałego, należnego w ostatnim miesiącu poprzedzającym rozwiązanie umowy.

W przypadku Wiceprezesa Zarządu Spółki, przyznanie powyższej odprawy uzależnione jest od spełnienia warunku posiadania bezpośrednio poprzedzającego odwołanie i nieprzerwanego, co najmniej rocznego okresu zatrudnienia na stanowisku członka Zarządu w Spółce.

Odprawa nie przysługuje, jeżeli przyczyną rozwiązania umowy jest m.in. wypowiedzenie przez pracodawcę w związku z rezygnacją przez pracownika z funkcji członka Zarządu Spółki.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi – wynagrodzenia

Członkowie Zarządu w 2013r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Premia roczna, nagrody	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej	Łączne dochody w 2013 r.
Rutowicz Dariusz	01.01 - 31.12.2013	229	66	19	314
Miszuk Arkadiusz	01.01 - 31.08.2013	209	82	16	307
Węglarz Robert	01.09 - 31.12.2013	98	6	8	112
Razem		536	154	43	733

Członkowie Rady Nadzorczej w 2013r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie zasadnicze z tytułu funkcji w Radzie Nadzorczej	Inne świadczenia *)	Łączne dochody w 2013r.
Granowski Wojciech	01.01 - 24.04.2013	17	-	17
Kłodnicki Piotr	01.01 - 24.04.2013	22	-	22
Ostowicz Robert	01.01 - 24.04.2013	17	-	17
Chmielewski Marcin	01.01 - 30.10.2013	29	-	29
Mróz Barbara	01.01 - 31.12.2013	33	-	33
Panfil Marek	25.04 - 31.12.2013	20	5	25
Pokój Jerzy	01.01 - 31.12.2013	33	-	33
Potoczny Paweł	31.10 - 31.12.2013	4	-	4
Rozmus Robert	31.10 - 31.12.2013	5	-	5
Wiernik-Gizicka Renata	01.01 - 31.12.2013	33	-	33
Razem		213	5	218

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

Członkowie Zarządu na dzień 31.12.2012r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Premia roczna, nagrody	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej	Łączne dochody w 2012 r.
Adam Milanowski	01.01 - 30.06.2012	331*		8	339
Radosław Besztyga	01.01 - 30.06.2012	223*		7	230
Arkadiusz Miszuk	16.03 - 31.12.2012	233	15	18	266
Dariusz Rutowicz	16.03 - 31.12.2012	150	10	14	174
Razem		937	25	47	1 009

* 331 = 147 wynagrodzenie+ 74 odprawa + 110 ekwiwalent

* 223 = 118 wynagrodzenie+ 59 odprawa + 46 ekwiwalent

Członkowie Rady Nadzorczej w 2012r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie zasadnicze z tytułu funkcji w Radzie Nadzorczej	Inne świadczenia *)	Łączne dochody w 2012r.
Kłodnicki Piotr	01.01 - 31.12.2012	64	-	64
Chmielewski Marcin	01.01 - 31.12.2012	50	-	50
Mróz Barbara	01.01 - 31.12.2012	50	-	50
Ostowicz Robert	01.01 - 31.12.2012	50	-	50
Pokój Jerzy	01.01 - 31.12.2012	50	-	50
Wiernik-Gizicka Renata	01.01 - 31.12.2012	50	-	50
Granowski Wojciech	26.04 - 31.12.2012	29	-	29
Razem		343	-	343

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

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji INTERFERIE S.A.

1.5. Skład Akcjonariatu

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 31.12.2013 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	66,82 %	9 731 625
Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%	2.062.986
pozostali	19,02%	2 769 589

Akcjonariusz	Informacja o Akcjonariuszu
Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna	KGHM I FIZAN jest Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, skierowanym do KGHM Polska Miedź S.A. Głównym celem inwestycyjnym tego funduszu jest lokowanie aktywów w firmy z sektora ochrony zdrowia, przemysłowego, handlowego oraz szeroko pojętych usług. W aktywach funduszu znajdują się inwestycje w Uzdrowisko Cieplce, Uzdrowisko Połczyn, Zespół Uzdrowisk Kłodzkich, Uzdrowisko Świeradów – Czerniawa, Medical SPA i Interferie. www.tfi.kghm.pl

Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.

Firma URBEX Sp. z o.o. działa od 1990 roku, obecnie zatrudnia 700 osób. Obecnie Urbex posiada Grupę Kapitałową w skład której wchodzi 10 podmiotów.
www.urbex.pl

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.

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 odpisu 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, przysyłając na adres 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 trzypięciominutowej 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 Zgromadzenie 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.

1.5.1 Kapitał zakładowy

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.

1.6. INTERFERIE S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W roku 2013 Spółka przekazała następujące raporty bieżące:

Numer raportu	Data	Temat	Uwagi
1/2013	29.01.2013	Daty przekazywania raportów okresowych w roku 2013	Raport bieżący nr 3/2013 - Zmiana terminu przekazania raportu rocznego
2/2013	29.01.2013	Wykaz raportów opublikowanych w 2012 roku	
3/2013	27.02.2013	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego	Raport bieżący nr 14/2013 - Informacja na temat członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 25.04.2013r.
4/2013	28.03.2013	Zwyczajne Walne Zgromadzenie - termin i porządek obrad	
5/2013	28.03.2013	Projekty Uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie	
6/2013	28.03.2013	Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału zysku netto za 2012 rok	
7/2013	28.03.2013	Proponowane zmiany Statutu Spółki	
8/2013	25.04.2013	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25.04.2013 r.	
9/2013	25.04.2013	Powołanie Członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. na nową kadencję	
10/2013	25.04.2013	Dywidenda za 2012 rok	
11/2013	25.04.2013	Treść Uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25.04.2013 r.	
12/2013	29.04.2013	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie - termin i porządek obrad	
13/2013	29.04.2013	Projekty Uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	
14/2013	08.05.2013	Informacja na temat członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 25.04.2013r.	
15/2013	23.05.2013	Rejestracja zmian w Statucie Spółki	
16/2013	24.05.2013	Tekst jednolity Statutu Spółki	
17/2013	24.05.2013	Wybór Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołanie Komitetu Audytu	
18/2013	27.05.2013	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 27.05.2013 r.	
19/2013	27.05.2013	Treść Uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27.05.2013 r.	
20/2013	11.06.2013	Zawarcie umowy znaczącej	Raport bieżący nr 28/2013 - Powołanie Prezesa Zarządu
21/2013	27.06.2013	Ustanowienie hipoteki	
22/2013	27.06.2013	Wybór audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2013	Raport bieżący nr 36/2013 Informacje dotyczące Członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. powołanych dnia 24 października 2013 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
23/2013	02.07.2013	Ustanowienie hipoteki	
24/2013	03.07.2013	Podpisanie umowy o wykonywanie usług zarządzania zakupami	
25/2013	25.07.2013	Rezygnacja Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A.	
26/2013	11.08.2013	Zmiana terminu publikacji raportu półrocznego	
27/2013	12.08.2013	Aneks do umowy podporządkowania	
28/2013	30.08.2013	Powołanie Prezesa Zarządu	
29/2013	23.09.2013	Rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.	
30/2013	26.09.2013	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie - termin i porządek obrad	

31/2013	26.09.2013	Projekty Uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
32/2013	01.10.2013	Informacja o dokonaniu wpisu do księgi wieczystej
33/2013	24.10.2013	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 24.10.2013 r.
34/2013	24.10.2013	Treść Uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24.10.2013 r.
35/2013	24.10.2013	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
36/2013	25.10.2013	Informacje dotyczące Członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. powołanych dnia 24 października 2013 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
37/2013	27.11.2013	Wybór Przewodniczącego, Sekretarza Rady Nadzorczej oraz zmiany w składzie Komitetu Audytu

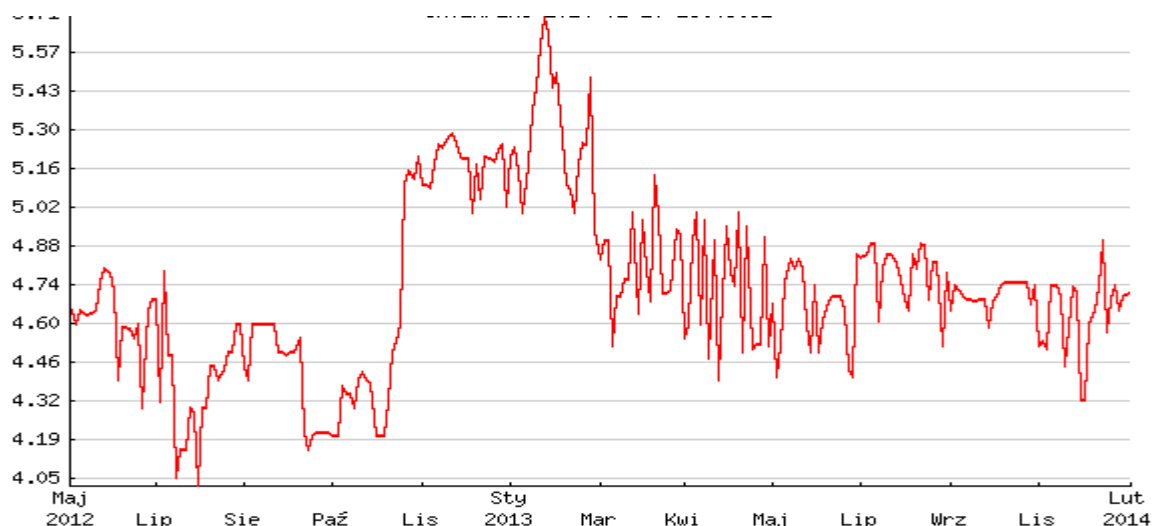
Raporty CG

1/CG/2013	29.01.2013	INTERFERIE SA Informacja o niestosowaniu niektórych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW
2/CG/2013	25.04.2013	INTERFERIE SA Zasady "Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW" w związku z Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem zwołanym na dzień 25.04.2013 roku.
3/CG/2013	23.10.2013	INTERFERIE SA Zasady "Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW" w związku z Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem zwołanym na dzień 24.10.2013 roku

Raporty okresowe

20.03.2013	Raport roczny
20.03.2013	Skonsolidowany Raport roczny
26.04.2013	Raport kwartalny, Skonsolidowany Raport kwartalny
14.08.2013	Raport półroczny
04.11.2013	Raport kwartalny

Kształtowanie się kursu INTERFERIE S.A.



INTERFERIE S.A., zakwalifikowane zostały do **Programu Wspierania Płynności**. Spółka prowadzi sekcję „relacji inwestorskich” na stronie www.gpwinfostrafa.pl. Spółka uruchomiła stronę dedykowaną „relacjom inwestorskim” – zgodną z wypracowanym przez GPW „modelowym serwisem relacji inwestorskich” (www.gielda.interferie.pl).

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Spółka Raportem bieżącym nr 1/CG/2013 poinformowała, iż nie będzie stosować zasady ładu korporacyjnego określonej w Część IV pkt 10 dokumentu pn. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", który stanowi załącznik do Uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.11.2012 r.

Część IV pkt 10 - "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

Statut Spółki nie zawiera w chwili obecnej postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych.. W myśl zapisów Kodeksu spółek handlowych transmisja obrad w czasie rzeczywistym i dwustronna komunikacja w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, wymaga zawarcia w Statucie Spółki postanowień zezwalających na podejmowanie tych czynności. W ocenie Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka w przypadku zainteresowania taką formą udziału akcjonariuszy w obradach walnego zgromadzenia rozważy zasadność realizacji zasady wynikającej z Części IV pkt 10 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW".

Jednocześnie Spółka poinformowała, że na swojej stronie internetowej będzie zamieszczała zapis z przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video (Część II pkt 1 ppkt. 9a).

Raportem bieżącym nr 2/CG/2013 Spółka poinformowała, że w związku z wnioskiem Akcjonariusza Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad punktu dotyczącego zmian w składzie Rady Nadzorczej - Spółka nie uzyskała od Akcjonariusza kandydatur zgłaszanych do Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem i życiorysami zawodowymi. Spółka poinformowała, iż nie zastosowała się do zasady określonej w zasadzie nr 1 pkt. 5 części II. Kodeksu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW".

Raportem bieżącym nr 3/CG/2013 Spółka poinformowała, że w związku z wnioskiem Akcjonariusza Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad punktu dotyczącego zmian w składzie Rady Nadzorczej - Spółka nie uzyskała od Akcjonariusza kandydatur zgłaszanych do Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem i życiorysami zawodowymi. Spółka poinformowała, iż nie zastosowała się do zasady określonej w zasadzie nr 1 pkt. 5 części II. Kodeksu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW".

Zagadnienia związane z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW są zamieszczone w odrębnym dokumencie.

1.7. Kalendarium ważniejszych wydarzeń w 2013 roku

Miesiąc	Zdarzenie
Kwiecień	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – 25.04.2013r.
Maj	Powołanie Członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. na nową kadencję Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia - 27.05.2013r.
Czerwiec	Wybór audytora do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2012
Lipiec	Rezygnacja Prezesa Zarządu Arkadiusza Miszuk
Sierpień	Powołanie p. Roberta Węglarza na Prezesa Zarządu
Październik	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia - 24.10.2013r. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A

1.8 Spółka stowarzyszona

	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2013 r.	
Wartość według ceny nabycia	20 012
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 r.	20 012
Zmiany w roku 2013	0
Stan na 31 grudnia 2013 r.	
Wartość według ceny nabycia	20 012
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r.	20 012

W 2013 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:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Posiadane udziały	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Wynik
INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.	Lubin	działalność hotelarska	32,63 %	119 432	56 966	26 031	2 605

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 Lubinie pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 200 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 Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Interferie Medical SPA Sp. z o.o. Objęte udziały zostały ujęte w księgach rachunkowych spółki po 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.



CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI

2.1. ROLA TURYSTYKI W GOSPODARCE

Turystyka stanowi jedną z najszybciej rozwijających się gałęzi gospodarki na świecie, co potwierdzają dane statystyczne Światowej Organizacji Turystyki (UNWTO) i Światowej Rady Podróży i Turystyki (WTTC), notujące po II wojnie światowej stały, nieprzerwany wzrost zarówno w zakresie liczby turystów jak i wpływów z turystyki.

Dlatego też coraz więcej państw silnie angażuje się w rozwój turystyki i dziedzin z nią powiązanych. Dzieje się tak ponieważ turystyka jest dziedziną:

- generującą wzrost gospodarczy, przywracającą równowagę makroekonomiczną i pozytywnie oddziałującą na bilans płatniczy kraju;
- angażującą ze względu na swój interdyscyplinarny charakter kilkadziesiąt sektorów i dziedzin gospodarki, stającą się jednocześnie kołem zamachowym rozwoju regionalnego i lokalnego;
- aktywizującą różne środowiska i potencjały endogeniczne, wyzwalającą przedsiębiorczość i aktywność społeczną;
- tworzącą nowe miejsca pracy, wzbogacającą strukturę gospodarczą, stanowiącą pomost pomiędzy działalnością społeczną, działalnością komercyjną, umożliwiającą biznesowe wykorzystanie różnych zainteresowań i pasji;
- wzmacniającą pozycję ośrodków metropolitalnych, a równocześnie nadającą nową dynamikę rozwoju ośrodkom mniejszym, peryferyjnym oraz ośrodkom o wyczerpanych dotychczasowych potencjałach rozwojowych; jest klamrą spinającą regiony, łączącą obszary miejskie z wiejskimi, aktywizującą wieś, dziedziną przyczyniającą się do rewitalizacji obszarów zdegradowanych, nadającą nowy sens obszarom podmiejskim z funkcjami turystyczno-rekreacyjnymi;
- spajającą różne działalności, których rozwój opiera się na wykorzystywaniu efektów synergii pomiędzy rozwojem funkcji gospodarczych, kulturalnych, rozrywkowych, przekształcaniach infrastruktury, przestrzeni, środowiska;
- budującą świadomość społeczności lokalnych i regionalnych, wzmacniającą i scalającą kapitał społeczny, pełniącą funkcje edukacyjne, podwyższającą dumę z miejsca zamieszkania, wzmacniającą odpowiedzialność za swoje otoczenie, kreującą dbałość o ład przestrzenny, estetykę i środowisko przyrodnicze;
- o silnym oddziaływaniu kulturotwórczym, kształtującą wrażliwość i poczucie piękna, dostarczającą przeżyć duchowych;
- kreującą wartościowe propozycje zagospodarowania wolnego czasu, umożliwiającą zachowania prozdrowotne, prorodzinne i proekologiczne;
- stanowiącą ważną składową rozwoju zrównoważonego, której odpowiednie kształtowanie wpływa na ochronę dziedzictwa przyrodniczego i kulturowego oraz pielęgnowanie tradycji lokalnych i regionalnych;
- będącą jednym z fundamentów kreowania odpowiedniego wizerunku kraju i regionów jako miejsc o wysokiej atrakcyjności życia oraz atrakcyjności inwestycyjnej;
- wspierającą zrównoważony rozwój poprzez wdrażanie nowych technik, technologii i procesów.

Korzystne położenie w środku kontynentu na skrzyżowaniu ważnych dróg europejskich, włączenie w struktury rynku wewnętrznego Unii Europejskiej, znaczny potencjał kulturowy i dobrze zachowane środowisko naturalne, czynią z Polski atrakcyjne miejsce do zwiedzania i wypoczynku, zarówno dla turystów krajowych jak i zagranicznych.

Wykorzystanie tych szans wymaga między innymi stworzenia warunków prawnych, instytucjonalnych, finansowych i kadrowych rozwoju turystyki, sprzyjających rozwojowi społeczno - gospodarczemu Polski oraz podniesieniu konkurencyjności regionów i kraju, przy jednoczesnym zachowaniu walorów kulturowych i przyrodniczych.

2.1.1. Sytuacja gospodarcza Polski w 2013 r.

W kolejnych kwartałach 2013 r., przy nadal niekorzystnych uwarunkowaniach w gospodarce europejskiej, tempo wzrostu gospodarczego w Polsce stopniowo poprawiało się. Spowolnienie gospodarcze notowane w II połowie 2012 r. utrzymało się w I półroczu 2013 r. W IV kwartale w wielu obszarach obserwowano umocnienie pozytywnych tendencji, zapoczątkowanych w poprzednich miesiącach, jednak wzrost PKB w całym 2013 r. był nieco wolniejszy niż w 2012 r.

Według wstępnego szacunku, produkt krajowy brutto w 2013 r. zwiększył się realnie o 1,6% w skali roku (wobec wzrostu o 1,9% w 2012 r.). Spożycie ogółem było wyższe niż przed rokiem o 1,1% (w tym indywidualne – o 0,8%). Utrzymał się obserwowany w 2012 r. spadek akumulacji brutto (o 5,0%), w tym nakładów brutto na środki trwałe (o 0,4%). Popyt krajowy był nieco niższy niż przed rokiem (o 0,2%). Wstępnie ocenia się, że eksport netto, podobnie jak w dwóch poprzednich latach, miał dodatni wpływ na tempo wzrostu gospodarczego. Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej zwiększyła się w skali roku o 1,5%. W największym stopniu wzrosła wartość dodana brutto w transporcie i gospodarce magazynowej (o 4,5%). Szybszy niż przed rokiem wzrost

odnotowano w przemyśle oraz handlu; naprawie pojazdów samochodowych (odpowiednio 2,9% i 1,7%). Znacznie niższa była natomiast wartość dodana brutto w budownictwie (o 9,0%).

Na rynku pracy w 2013 r. utrzymywała się trudna sytuacja, ale w IV kwartale uległa niewielkiemu złagodzeniu. Według szacunkowych danych, liczba pracujących w gospodarce narodowej w końcu 2013 r. była o 0,6% wyższa niż przed rokiem. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w 2013 r. obniżyło się w porównaniu z poprzednim rokiem o 1,0%. Od maja tempo spadku stopniowo zwalniało, a w listopadzie i grudniu odnotowano nieznaczny wzrost przeciętnego zatrudnienia w skali roku. W 2013 r. utrzymywał się wysoki poziom bezrobocia. Napływ do bezrobocia w 2013 r. był nieco większy niż w 2012 r., ale równocześnie zwiększyła się liczba skreśleń z ewidencji bezrobotnych, w szczególności z powodu podjęcia pracy. W końcu grudnia, przy niewielkim wzroście liczby zarejestrowanych bezrobotnych, stopa bezrobocia ukształtowała się na poziomie sprzed roku i wyniosła 13,4%.

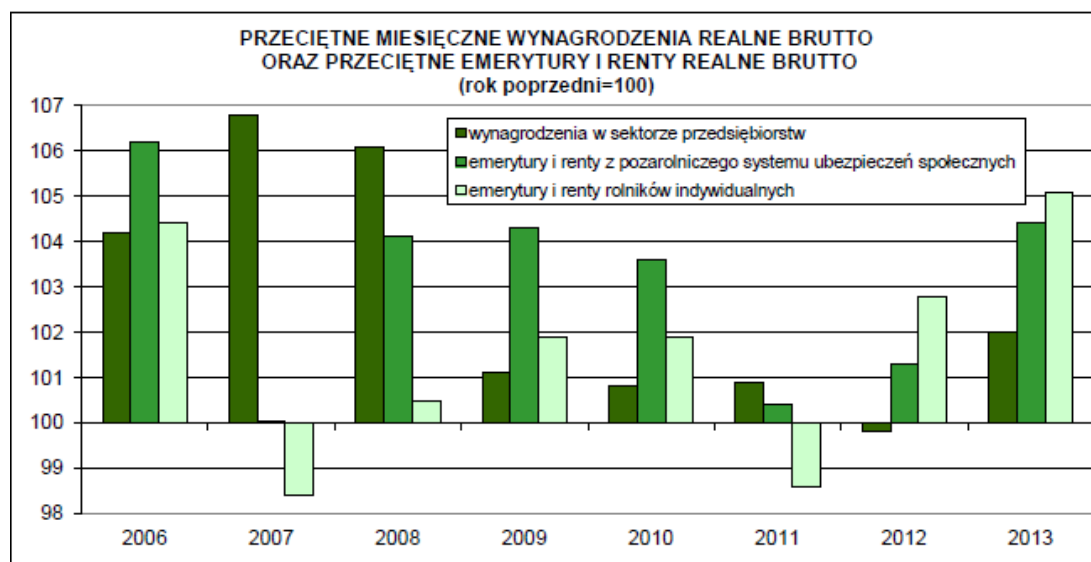
Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2013 r. rosły wolniej niż w 2012 r. (2,9% wobec 3,4%), ale ich dynamika poprawiła się w II połowie roku. Przy niewielkim wzroście cen konsumpcyjnych, siła nabywcza płac w 2013 r. zwiększyła się o 2,0%, podczas gdy przed rokiem obserwowano jej nieznaczny spadek. Tempo wzrostu przeciętnych nominalnych emerytur i rent w obu systemach było zbliżone do notowanego w 2012 r. i szybsze niż wynagrodzeń. Znacznie zwiększyła się siła nabywcza tych świadczeń – w pozarolniczym systemie ubezpieczeń społecznych wzrosła o 4,4%, a rolników indywidualnych – o 5,1%.

Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2013 r. był dużo słabszy niż w 2012 r. (0,9% wobec 3,7%) i niższy od zakładanego w ustawie budżetowej. Zwolniło tempo wzrostu cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz towarów i usług związanych z mieszkaniem; spadły ceny w zakresie transportu. Ceny producentów w przemyśle oraz w budownictwie były niższe niż w 2012 r.

Produkcja sprzedana przemysłu ogółem, według wstępnych szacunków, w 2013 r. wzrosła o 2,1% (wobec wzrostu o 0,5% przed rokiem). W przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób produkcja zwiększyła się o 2,2%, przy czym w II półroczu dynamika była wyższa niż w pierwszym. Wzrost notowano we wszystkich sekcjach z wyjątkiem wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę. Wśród głównych grupowań przemysłowych najszybciej rosła produkcja dóbr konsumpcyjnych oraz inwestycyjnych. W grudniu 2013 r. produkcja sprzedana przemysłu zwiększyła się w skali roku o 6,6% (po wyeliminowaniu sezonowości – o 5,2%). Szacuje się, że produkcja budowlano-montażowa ogółem w 2013 r. była o ok. 11% niższa niż przed rokiem (wobec spadku o 6,3% w 2012 r.). W jednostkach o liczbie pracujących powyżej 9 osób sprzedaż obniżyła się w porównaniu z poprzednim rokiem o 12,0%, ale w II połowie roku obserwowano ograniczenie skali spadku. W 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa niż przed rokiem we wszystkich działach budownictwa, a najgłębszy spadek wystąpił w przedsiębiorstwach wykonujących głównie roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej. W strukturze produkcji budowlano-montażowej zwiększył się w porównaniu z 2012 r. udział robót budowlanych specjalistycznych, a zmniejszył się – budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej oraz w niewielkim stopniu – budowy budynków. W grudniu 2013 r., przy korzystnych warunkach meteorologicznych, po raz pierwszy od ponad roku produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się w porównaniu z niskim poziomem sprzed roku (o 5,8%, a po wyeliminowaniu sezonowości o 0,4%).

Sprzedaż detaliczna, według wstępnych szacunków, w 2013 r. była wyższa niż przed rokiem o 1,6% (wobec wzrostu o 0,5% w 2012 r.). W przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób wzrost wyniósł 2,5%, a dynamika sprzedaży w kolejnych kwartałach poprawiała się. Spośród grup o znaczącym udziale w sprzedaży detalicznej ogółem najwyższy wzrost w skali roku notowano w grupach pojazdy samochodowe, motocykle, części oraz pozostała sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach. W grudniu 2013 r. obserwowano przyspieszenie tempa wzrostu sprzedaży detalicznej – do 5,9%.

Według danych szacunkowych, w końcu 2013 r. liczba pracujących w gospodarce narodowej ukształtowała się na poziomie nieco wyższym niż przed rokiem (wzrost o 0,6%). Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w 2013 r. nieco obniżyło się. Od maja 2013 r. dynamika zatrudnienia stopniowo poprawiała się i w ostatnich dwóch miesiącach roku notowano niewielki wzrost. W grudniu 2013 r. zahamowany został wzrost w skali roku stopy bezrobocia rejestrowanego. Nieco większy niż w poprzednim roku był napływ do bezrobocia, ale jednocześnie zwiększyła się liczba osób skreślonych z rejestru bezrobotnych, w szczególności z powodu podjęcia pracy.



Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2013 r. ukształtowało się na poziomie 3837,20 zł i było o 2,9% wyższe niż przed rokiem (wobec wzrostu o 3,4% w 2012 r.). Wzrost odnotowano we wszystkich sekcjach, w tym największy w administrowaniu i działalności wspierającej (o 5,3%), zakwaterowaniu i gastronomii (o 5,1%) oraz wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (o 5,0%). W najmniejszym stopniu wzrosły wynagrodzenia w budownictwie (o 0,7%) oraz górnictwie i wydobywaniu (o 1,5%).

Spośród działów o znaczącym udziale w zatrudnieniu znacznie zwiększyły się płace w produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (o 7,3%), wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny (o 5,3%) oraz odzieży (o 5,2%). Spadek przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia odnotowano jedynie w dziale budowa budynków (o 1,5%).

Średnioroczny wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2013 r. był znacznie wolniejszy niż przed rokiem oraz niższy od założonego w ustawie budżetowej. Obserwowano osłabienie tempa wzrostu cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz towarów i usług związanych z mieszkaniem. Obniżyły się ceny w zakresie transportu, w tym paliw do prywatnych środków transportu, po znacznym wzroście w 2012 r. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu były niższe niż przed rokiem, a największy spadek notowano w górnictwie i wydobywaniu. Utrzymał się spadek cen produkcji budowlano-montażowej zapoczątkowany w połowie 2012 r.

Według wstępnych szacunków, produkcja sprzedana przemysłu ogółem w 2013 r. była wyższa niż przed rokiem o 2,1% (w 2012 r. notowano wzrost o 0,5%). Produkcja sprzedana przemysłu w przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób w 2013 r. była o 2,2% wyższa niż przed rokiem (wobec wzrostu o 0,9% w 2012 r.), na co wpłynęła poprawa dynamiki w II półroczu. Wydajność pracy w przemyśle, mierzona produkcją sprzedaną na jednego zatrudnionego, była w 2013 r. o 3,2% wyższa niż przed rokiem, przy mniejszym o 1,0% przeciętnym zatrudnieniu i wzroście przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto o 3,2%.

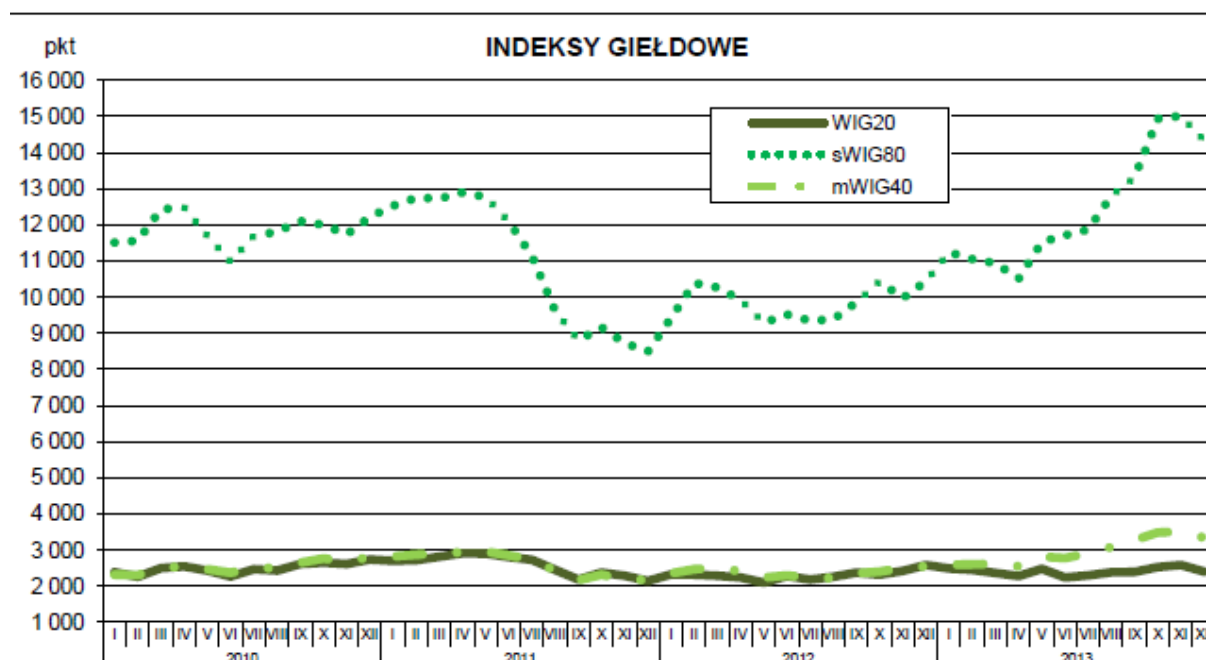
Według wstępnych danych, saldo rachunku bieżącego bilansu płatniczego w listopadzie 2013 r. wyniosło minus 984 mln EUR i w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wzrosło o 331 mln EUR. Było to głównie wynikiem poprawy salda obrotów towarowych, które w listopadzie 2013 r. ukształtowało się na dodatnim poziomie 7 mln EUR (wobec minus 259 mln EUR rok wcześniej). Eksport zwiększył się o 1,2% do 13594 mln EUR, a import obniżył się o 0,8% do 13587 mln EUR. Saldo usług wyniosło 343 mln EUR (wobec 334 mln EUR rok wcześniej), a na jego wartość wpłynęły: dodatnie saldo usług transportowych (293 mln EUR) i podróży zagranicznych (112 mln EUR) oraz ujemne saldo pozostałych usług (62 mln EUR). Przychody z tytułu eksportu usług ukształtowały się na poziomie 2638 mln EUR (wzrost o 3,7%), a rozchody z tytułu importu usług wyniosły 2295 mln EUR (wzrost o 3,8%). Ujemne saldo dochodów wyniosło w listopadzie 2013 r. 1394 mln EUR i nieznacznie pogłębiło się w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (o 6 mln EUR). Na wysokość salda dochodów w znacznym stopniu wpłynęło saldo dochodów z inwestycji (minus 1587 mln EUR). Dochody uzyskane przez bezpośrednich inwestorów zagranicznych z tytułu ich zaangażowania kapitałowego w polskich podmiotach ukształtowały się na poziomie 964 mln EUR. Saldo transferów bieżących w listopadzie 2013 r. było dodatnie i wyniosło 60 mln EUR (wobec minus 2 mln EUR przed rokiem), przy czym wartość przychodów zwiększyła się o 29 mln EUR do 351 mln EUR, a wartość rozchodów zmniejszyła się o 33 mln EUR do 291 mln EUR.

Rachunek kapitałowy zamknął się dodatnim saldem w wysokości 229 mln EUR (wobec 925 mln EUR w listopadzie 2012 r.), a kwoty przychodów i rozchodów ukształtowały się odpowiednio na poziomie 265 mln EUR oraz 36 mln EUR (wobec 964 mln EUR oraz 39 mln EUR rok wcześniej).

W okresie jedenastu miesięcy 2013 r. dynamika obrotów towarowych handlu zagranicznego wyrażonych w złotych była słabsza niż rok wcześniej. W wyniku wzrostu eksportu i niewielkiego spadku importu, wyraźnie

poprawiło się ujemne saldo wymiany ogółem. Wzrósł eksport do wszystkich grup krajów, w tym znacznie do krajów rozwijających się. Po stronie importu odnotowano głęboki spadek wartości dostaw z krajów Europy Środkowo-Wschodniej i niewielki – z krajów UE. Korzystnie kształtowały się relacje cenowe wymiany ogółem. W cenach stałych w okresie styczeń–październik 2013 r. zarówno eksport, jak i import były wyższe niż przed rokiem. W 2013 r. na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie debiutowały 23 spółki, wycofało się 11 i w rezultacie liczba spółek notowanych w końcu grudnia 2013 r. wyniosła 450. Kapitalizacja na ostatniej sesji w grudniu 2013 r. wyniosła 840,8 mld zł (wzrost o 106,7 mld zł, tj. o 14,5% w stosunku do ostatniej sesji w grudniu 2012 r.).

W 2013 r. łączna wartość obrotów akcjami wyniosła 257875,8 mln zł (wzrost o 24,0% w stosunku do 2012 r.). W systemie transakcji sesyjnych obroty wzrosły o 17,3%, a w systemie transakcji pakietowych o 85,0%. Wartość obrotów prawami do akcji na koniec 2013 r. wyniosła 254,7 mln zł (spadek o 41,3%). Obroty prawami do akcji w systemie transakcji sesyjnych wyniosły 251,0 mln zł (wobec 106,8 mln zł przed rokiem). Znacznie zmniejszyły się obroty prawami do akcji w transakcjach pozasesyjnych – z 327,0 mln zł do 3,7 mln zł. Obroty prawami poboru w transakcjach sesyjnych wyniosły 3,6 mln zł i w porównaniu z 2012 r. spadły o 95,4%.



Rynek turystyczny w 2013 roku

Według danych Straży Granicznej, w 2013 r. dokonano 41,9 mln odpraw osób w ruchu granicznym między Polską a krajami spoza obszaru Schengen (o 4,4 mln więcej niż w 2012 r.). Odprawy osobowego ruchu granicznego²⁴ rejestrowano na 60 przejściach zlokalizowanych na granicy z Rosją, Białorusią i Ukrainą oraz na lotniskach i w portach morskich.

W 2013 r. na granicy wschodniej oraz na lotniskach i w portach morskich zarejestrowano 14,1 mln cudzoziemców wjeżdżających do Polski spoza strefy Schengen, tj. o 13,5% więcej niż w roku poprzednim. Straż Graniczna zarejestrowała 7,1 mln przyjazdów obywateli Ukrainy (o 16,8% więcej niż rok wcześniej), 3,3 mln obywateli Białorusi (wzrost o 1,1%) oraz 2,1 mln obywateli Rosji (wzrost o 41,2%). Obcokrajowcy przyjeżdżający do Polski korzystali głównie z przejść drogowych – 12,3 mln przyjazdów (wobec 10,6 mln w 2012 r.). Wzrosła również liczba korzystających z transportu lotniczego z (1,1 mln osób w 2012 r. do 1,3 mln), natomiast liczba przyjeżdżających koleją obniżyła się (z 0,7 mln do 0,5 mln). Mniej niż w 2012 r. przyjazdów cudzoziemców odnotowano również na przejściach morskich (64,6 tys. wobec 87,2 tys. rok wcześniej).

Na wschodniej granicy Polski (z wyłączeniem granicy z Litwą) w 2013 r. dokonano 31,8 mln odpraw, tj. o 13,8% więcej niż w roku poprzednim. Ruch lądowy na granicy wschodniej stanowił 75,7% rejestrowanych przyjazdów i wyjazdów (wobec 74,4% rok wcześniej). W porównaniu z 2012 r. liczba przyjeżdżających cudzoziemców na tej granicy zwiększyła się o 14,2%, a liczba wyjeżdżających Polaków wzrosła o 12,6%. Najbardziej intensywny ruch graniczny odnotowano na przejściach lądowych z Ukrainą – 16,8 mln osób, przy czym odprawy cudzoziemców stanowiły 86,1%. Granicę z Białorusią przekroczyło 8,8 mln osób, głównie cudzoziemców, (tj. 88,6%). W ruchu granicznym z Rosją odprawiono 6,2 mln osób, z czego 53,1% stanowili cudzoziemcy.

W 2013 r. na granicy morskiej, w ruchu pomiędzy portami polskimi a portami na terenie państw spoza strefy Schengen, odprawiono 227,6 tys. osób (284,7 tys. osób w roku poprzednim), natomiast na polskich lotniskach w ruchu pomiędzy Polską a krajami spoza obszaru Schengen odprawiono 9,9 mln osób (wobec 9,3 mln rok wcześniej).

Według wstępnych szacunków, zarówno Banku Światowego, jak i Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW), w 2013 r. dynamika produktu krajowego brutto na świecie nie odbiegała od notowanej przed rokiem. MFW podaje, że realny wzrost PKB wyniósł 3,0% (wobec 3,1% w 2012 r.), a na 2014 r. przewidywany jest wzrost o 3,7%. Szacuje się, że w strefie euro w 2013 r. produkt krajowy brutto zmniejszył się o 0,4% w skali roku (wobec spadku o 0,7% w 2012 r.), a w 2014 r. oczekiwany jest wzrost o 1,0%. W Stanach Zjednoczonych w 2013 r. PKB zwiększył się o 1,9% (o 0,9 p.proc. mniej niż przed rokiem), a w bieżącym roku oczekuje się przyspieszenie tempa wzrostu PKB do 2,8%. W Japonii w 2014 r. utrzyma się dynamika produktu krajowego brutto z roku poprzedniego (wzrost o 1,7%).

Według prognoz Komisji Europejskiej²⁶ produkt krajowy brutto w UE ogółem w 2013 r. pozostał na poziomie sprzed roku (wobec zmniejszenia o 0,4% w 2012 r.). Na lata 2014-2015 prognozy Komisji Europejskiej zakładają, że gospodarka europejska będzie stopniowo odbudowywać się (wzrost produktu krajowego brutto Unii Europejskiej ogółem wyniesie odpowiednio 1,4% i 1,9%).

W 2013 roku było, 72,3 mln przyjazdów cudzoziemców, o 8,8% więcej niż w poprzednim roku. Ilość przyjazdów turystów szacuje się na około 15,8 mln (o 6,9% więcej). Według danych GUS w ciągu dziesięciu miesięcy 2013 roku z obiektów zakwaterowania zbiorowego korzystało o 5,4% więcej cudzoziemców, niż w tym samym okresie 2012 roku. Liczba udzielonych im noclegów wzrosła o 4,9%. Jednocześnie spadła liczba nocujących w pokojach gościnnych i kwaterach agroturystycznych (o 5,5%) oraz udzielonych w tych obiektach noclegów (o 12%). Do krajów o największym wzroście liczby korzystających z bazy noclegowej należą sąsiedzi ze wschodu: Białoruś i Ukraina (34% i 25%). Spośród krajów europejskich wyróżniają się ponadto Rumunia, kraje skandynawskie (Norwegia i Szwecja) oraz Turcja. Łącznie z krajów Unii Europejskiej było o 4,6% gości więcej. Niemcy zanotowali wzrost o 6%.

Do grupy krajów o największym (dwucyfrowym) spadku liczby gości w bazie noclegowej należą te kraje, które w roku ubiegłym brały udział w EURO 2012 – Irlandia, Grecja i Portugalia. Mniejsze, choć znaczące spadki odnotowujemy dla Finlandii, Czech, Danii i Kanady. W 2013 roku struktura celów pobytu nieznacznie się zmieniła. Największą różnicę – spadek o 3 pkt. proc. odnotował udział przyjazdów biznesowych. Więcej zmian występuje w przypadku poszczególnych krajów lub grup krajów. W grupie krajów „starej Unii” (poza Niemcami) widzimy dwukrotny wzrost udziału przyjazdów w celach zdrowotnych i spadek – typowo turystycznych (to jedyna grupa krajów, która odnotowała spadek w tej kategorii). Kraje „nowej Unii” znacznie ograniczyły przyjazdy tranzytowe, za to wzrósł udział prywatnych przyjazdów szkoleniowych oraz do pracy dorywczej. Niemcy nieco zwiększyli wizyty typowo turystyczne i w celach zdrowotnych, rzadziej bywają w Polsce biznesowo. Spadek udziału „innych celów” wśród Europejczyków należy wiązać z korektą ich zwiększonego udziału w ub.r. wynikającego z uczestnictwa w EURO 2012. W grupie wschodnich sąsiadów widać wzrost przyjazdów na zakupy, co jest efektem otwarcia małego ruchu granicznego z Obwodem Kaliningradzkim. W 2013 roku średnia długość pobytu turystów w Polsce znacznie wzrosła i wyniosła 4,5 noclegu (wobec 3,8 w 2012 r.). Stało się to głównie za sprawą wzrostu udziału przyjazdów długich – pow. 8 dni.

W 2013 r. do najczęściej odwiedzanych województw należały: małopolskie (17,5%), dolnośląskie (15%), pomorskie (12%), zachodniopomorskie (11%) i mazowieckie (9%).

Oszacowane na cały rok 2013 liczby wizyt w najliczniej odwiedzanych województwach przedstawiają się następująco:

- małopolskie – 2,5 mln,
- dolnośląskie – 2,2 mln,
- pomorskie – 1,7 mln,
- zachodniopomorskie – 1,6 mln,
- mazowieckie – 1,3 mln.

Nie zmieniła się charakterystyczna cecha turystyki przyjazdowej do Polski, polegająca na znacznym odsetku wielokrotnych wizyt. Ok. 31% badanych odwiedziło Polskę jedynie raz w ciągu 12 miesięcy, a ok. 34% było u nas pięć lub więcej razy. W przypadku sąsiadów ze wschodu odsetek ten wyniósł aż 69%.

Ważny dla Polski rynek niemiecki cechuje, po ubiegłorocznych spadkach, ponowny wzrost znaczenia podróży. Dotyczy to zarówno liczby wizyt, jak i (dla odwiedzających jednodniowych) poziomu przeciętnych wydatków. Z kolei turyści niemieccy wydali w Polsce w przeliczeniu na osobę aż o 9% mniej (większe spadki zniwelował czwarty kwartał), niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Minimalnie wzrósł za to średni poziom wydatków odwiedzających jednodniowych z Niemiec, korygując wraz ze wzrostem liczby wizyt, spadki przychodów z turystyki w bilansie dla tego kraju.

2.1.2. Otoczenie prawne

Akty prawne istotne dla prowadzenia działalności statutowej przez INTERFERIE S.A. :

- ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych (j.t.Dz.U.2014.196),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 kwietnia 2013 r. w sprawie minimalnej wysokości sumy gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej wymaganej w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych,
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 kwietnia 2013 r. w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia na rzecz klientów w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych,

- rozporządzenie Ministra Sportu i Turystyki w dniu 21 kwietnia 2011 r. w sprawie wzorów formularzy umowy gwarancji bankowej, umowy gwarancji ubezpieczeniowej oraz umowy ubezpieczenia na rzecz klientów, wymaganych w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych,
- rozporządzenie Ministra Sportu i Turystyki z dnia 4 marca 2011 roku w sprawie przewodników turystycznych i pilotów wycieczek,
- rozporządzenie Ministra Sportu i Turystyki z dnia 6 października 2011 r. w sprawie Centralnej Ewidencji Organizatorów Turystyki i Pośredników Turystycznych,
- rozporządzenie Ministra Edukacji Narodowej w sprawie warunków, jakie muszą spełniać organizatorzy wypoczynku dla dzieci i młodzieży szkolnej, a także zasad jego organizowania i nadzorowania z dnia 21 stycznia 1997 r. (z późniejszymi zmianami),
- rozporządzenie Ministra Edukacji Narodowej i Sportu z dnia 8 listopada 2001 r. w sprawie warunków i sposobu organizowania przez publiczne przedszkola, szkoły i placówki krajoznawstwa i turystyki,
- ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity),
- ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (tekst jednolity),
- rozporządzenie Ministra Gospodarki i Pracy w sprawie obiektów hotelarskich i innych obiektów, w których świadczone są usługi hotelarskie (tekst jednolity),
- rozporządzenie Ministra Sportu i Turystyki z dnia 29 grudnia 2010 r. w sprawie opłat związanych z zaszeregowaniem obiektu hotelarskiego,
- Konwencja o odpowiedzialności osób utrzymujących hotele za rzeczy wniesione przez gości hotelowych, sporządzona w Paryżu dnia 17 grudnia 1962 r.,
- Akty prawne charakterystyczne dla podmiotów prawa handlowego (Kodeks spółek handlowych, Kodeks Cywilny, itp.),
- Akty prawne charakterystyczne dla podmiotów notowanych na GPW.

Nowe ramy polityczne UE wobec europejskiego sektora turystycznego

W porozumieniu z państwami członkowskimi i zrzeszeniami reprezentującymi tę branżę Komisja Europejska od wielu lat podejmuje intensywne działania dążące do rozwijania europejskiej turystyki i podniesienia jej konkurencyjności. W ciągu ostatnich lat Unia Europejska położyła fundamenty pod europejską politykę w zakresie turystyki, szczególnie wiele uwagi poświęcając czynnikom, które są decydujące dla jej konkurencyjności, a także uwzględniając wymogi zrównoważonego rozwoju. Wraz z wejściem w życie traktatu lizbońskiego rola turystyki została doceniona, a UE uzyskała uprawnienia, które umożliwiają jej wspieranie, koordynowanie oraz uzupełnianie działań podejmowanych przez państwa członkowskie.

Traktat Lizboński rozszerza Kompetencje UE w obszarze turystyki. Zgodnie z jego artykułem 6 Unia uzyskała uprawnienia, które umożliwiają jej wspieranie, koordynowanie oraz uzupełnianie działań podejmowanych przez państwa członkowskie.

Zgodnie z Traktatem Lizbońskim głównym zadaniem europejskiej polityki turystycznej jest stymulowanie konkurencyjności tego sektora, przy założeniu, że w perspektywie długoterminowej konkurencyjność ta opierać się będzie w dużej mierze na równowadze i trwałości jego strategii rozwoju. Cel ten jest wyraźnie związany z nową strategią gospodarczą Unii – „Europa 2020”, a szczególnie z jednym z jej projektów przewodnich: „Polityka przemysłowa w erze globalizacji”. Co więcej, turystyka może również przyczynić się do powodzenia innych projektów przewodnich, takich jak „Unia innowacji”, „Europejska agenda cyfrowa” oraz „Program na rzecz nowych umiejętności i zatrudnienia”.

Rozwój bardziej aktywnej polityki w zakresie turystyki, opartej szczególnie na pełnym wykorzystywaniu swobód zagwarantowanych przez traktaty, może ponadto w znacznym stopniu ułatwić ożywienie jednolitego rynku.

Europejski sektor turystyczny musi się rozwijać. Komisja Europejska w Komunikacie z 30.06.2010 „Europa – najpopularniejszy kierunek turystyczny na świecie – nowe ramy polityczne dla europejskiego sektora turystycznego” wskazuje kierunki i określa europejskie ramy działania mające na celu stworzenie korzystnych warunków dla rozwoju turystyki w Europie.

Propozycje rozporządzeń unijnych w zakresie Funduszy Europejskich na lata 2014-2020 wśród celów tematycznych i priorytetów inwestycyjnych nie wymieniają bezpośrednio turystyki. W związku z tym projekty turystyczne powinny być traktowane jako element lokalnych strategii rozwoju, projektów związanych z kulturą i dziedzictwem kulturowym czy przedsiębiorczością.

Projekty turystyczne będą mogły być zatem realizowane w ramach celu *Podnoszenie konkurencyjności mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, sektora rolnego oraz sektora rybołówstwa i akwakultury* – jako przedsięwzięcia w zakresie rozwoju działalności gospodarczej w obszarze turystyki. Ponadto, elementy przedsięwzięć turystycznych mogą pojawiać się w projektach z zakresu ochrony i promocji dziedzictwa kulturowego (cel *Ochrona środowiska naturalnego i wspieranie efektywności wykorzystania zasobów*).

Inwestycje związane z turystyką będą pojawiać się zwykle na poziomie regionalnym, jako działania wynikające z regionalnych i lokalnych strategii rozwoju, m.in. na rzecz zwiększenia dostępności i rozwoju zasobów naturalnych i kulturowych.

2.1.3. Ruch turystyczny

2.2. Czynniki wewnętrzne

Od sierpnia 2013 dostrzec można ogólną poprawę podstawowych wskaźników dla hoteli w Polsce – obłożenie, średnia cena i przychód na pokój. W poszczególnych miastach i regionach kraju i tym samym poszczególnych obiektach, wskaźniki te kształtują się na różnym poziomie.

Optymistyczne są również wstępne dane podane przez Ministerstwo Sportu i Turystyki, że liczba turystów zagranicznych odwiedzających Polskę w 2013 roku była wyższa o 7% i wyniosła ok. 15,8 mln osób, a ich wydatki wzrosły o 11,5% i wyniosły ok. 39,8 mld PLN.

Podsumowując, zauważyć można rosnące obłożenie w hotelach co należy odbierać jako pozytywny sygnał, gdyż bez wzrostu obłożenia nie możemy liczyć na wzrost cen. Widać również sygnały o wzroście gospodarki w naszym kraju i krajach strefy EURO, a dodatkowo powinniśmy spodziewać się nowych inwestycji w Specjalnych Strefach Ekonomicznych. Jeśli dodamy do tego fakt, (powołując się na opracowania TP Horwath) iż w 2014 będzie kolejnym i chyba już ostatnim rokiem kiedy otworzy się mniejsza liczba hoteli w porównaniu do roku poprzedniego, to wszystko wskazuje, iż hotelarze mogą liczyć na wzrost przychodów.

Ogólne nastroje psuje sytuacja w górach, gdyż już dzisiaj hotelarze z górskich regionów szacują, że brak śniegu spowoduje iż sezon zimowy 2013/2014 będzie słabszy od roku poprzedniego. Z powodu braku śniegu, dodatnich temperatur i tym samym braku możliwości naśnieżania, ponad połowa wyciągów i tras narciarskich w polskich górach jest nieczynna, co przekłada się automatycznie na mniejsze zainteresowanie wyjazdem w te rejony, a to z kolei przekłada się wprost na niższą frekwencję w obiektach hotelowych.

2.2.1. Działania marketingowe

W roku 2012 wypracowano nową strategię marketingową Spółki, która ma zapewnić wzrost wartości na bardzo konkurencyjnym rynku usług turystycznych w Polsce. Rok 2013 w spółce INTERFERIE to dalszy ciąg kontynuowania nowej strategii marketingowej, która łączy w sobie trzy elementy: Spa – Sport – Zdrowie wraz z hasłem przewodnim „sport i zdrowie cały rok”. Sieć hoteli i ośrodków 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.

SPA	SPORT I ZDROWIE	ZDROWIE I SPORT
INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu (spółka stowarzyszona)	INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel Malachit	INTERFERIE w Świnoujściu OSW Barbarka
	INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel Bornit	INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn
		INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW Cechsztyń
		INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt

Wartym podkreślenia jest także fakt, że coraz więcej osób dostrzega dużą wszechstronność spółki, która świadczy między innymi:

- 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 to 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, uzdrawiskowej, 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 („puste gniazda”), rodzin z dziećmi, osób

aktywnie wypoczywających, produkty turystyki indywidualnej i zorganizowanej oraz produkty na rynek krajowy i zagraniczny.

DYSTRYBUCJA

Spółka wzmacnia i zwiększa udział sprzedaży przez Internet opierając się na własnym serwisie www.interferie.pl, przy wsparciu reklamowym oraz zewnętrznych platform sprzedaży usług turystycznych (booking, HRS). Dystrybucja prowadzona jest 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 są wzmacniane przez sprzedaż bezpośrednią prowadzoną przez recepcje, które pozyskują klientów przez telefon oraz typu walk-in.

PROMOCJA

Promocja działań spółki realizowana jest wielokanałowo poprzez własną nową stronę www.interferie.pl, platformy sprzedażowe usług turystycznych, portale turystyczne i pozycjonowanie strony. Spółka szeroko wykorzystuje ogólnie dostępną prasę (Gazeta Wyborcza, SuperExpress, Newsweek) w mniejszym stopniu prasę i czasopisma o tematyce sportowej. Dział marketingu przygotowuje artykuły sponsorowane oraz materiały redakcyjne na wiodące portale branżowe i opiniotwórcze. Wdraża również program lojalnościowy dla stałych klientów i prowadzi zrównoważone działania wizerunkowe na rynku polskim i niemieckim.

Dzięki takiemu ukierunkowaniu działań obiekty INTERFERIE S.A. zostały między innymi :

- bazą noclegową oraz towarzyszącą dla Karuzeli Cooltury 2013 w Świnoujściu;
- bazą noclegową, towarzyszącą oraz partnerem dla Mistrzostw Świata w Długodystansowym Biegu Górskim;
- bazą noclegową, towarzyszącą oraz partnerem dla finału cyklu ogólnopolskich imprez rowerowych Bike Maraton 2013;
- bazą noclegową, towarzyszącą dla obozu treningowego Runners Camp 2013;
- bazą noclegową, towarzyszącą dla obozu treningowego dla zawodników sztuk walki;
- bazą noclegową i biurem Pucharu Świata FIS 2014 w biegach narciarskich w Szklarskiej Porębie.

Co więcej, hotel Interferie Medical Spa w Świnoujściu został uznany w plebiscycie SPA Prestige Awards, organizowanym przez Comforum wspólnie z branżowym magazynem Eden Magazyn SPA & Wellness – najlepszym hotelem SPA dla kobiet w Polsce – Najlepsze Femi SPA w Polsce, zajmując jednocześnie drugie miejsce w kategorii Najlepsze Destination SPA w Polsce. W uznaniu pozycji i zasług INTERFERIE S.A. dla rozwoju rynku turystycznego w regionie, Aleja Plażowa w Świnoujściu, decyzją radnych miast zyskała nową nazwę Aleja INTERFERIE.

W ostatnim kwartale 2013 roku rozpoczęto wdrażanie programu wprowadzania specjalnych dedykowanych ofert pobytowych w celu wzrostu przychodów ze sprzedaży w niskich sezonach oraz uzupełnienia oferty leczenia o elementy zarządzania czasem Gości i promowania aktywnego wypoczynku. Kontynuowano także prace związane z siecią spółki i tworzenia spójnego Systemu Identyfikacji Wizualnej dla wszystkich obiektów INTERFERIE S.A. W celu budowania świadomości marki INTERFERIE S.A. przy autostradzie A4 postawiono gigantyczne tablice reklamujące górskie hotele spółki, a w samych miejscowościach, gdzie znajdują się ośrodki ulokowano tablice reklamowe hoteli INTERFERIE.

W celu poprawy funkcjonalności serwisu spółki, po przeprowadzonym audycie, zdecydowano o wprowadzeniu zmian, które przełożą się na lepsze pozycjonowanie oferty spółki w internecie. Równolegle zintensyfikowano działania informacyjne spółki kierowane do Klientów (poprzez stały newsletter) oraz mediów ogólnopolskich, lokalnych i branżowych.

2.2.2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach. Informacja o rynkach zbytu.

PRODUKT

Podstawowym produktem oferowanym przez Spółkę są usługi turystyczne świadczone na rzecz klientów krajowych i zagranicznych. Usługi oferowane są w oparciu o należące do Spółki ośrodki i hotele (Morze Bałtyckie i Sudety). Pakiet usług, które realizuje Spółka zawiera się w:

- usługach turystyczno-wypoczynkowych,
- usługach sanatoryjno-leczniczych,
- usługach hotelowych,
- usługach związanych z organizacją szkoleń, konferencji i narad,
- usługach związanych z organizacją zgrupowań dla grup sportowych,
- usługach związanych z organizacją wypoczynku dzieci i młodzieży,
- pośredniczeniu w sprzedaży usług turystycznych za pośrednictwem Biura Turystycznego INTERFERIE (rezerwacja hoteli, pośrednictwo w sprzedaży biletów autokarowych i lotniczych, ubezpieczenia turystyczne)

RYNKI

Rynek turystyki zdrowotnej i sanatoryjno-leczniczej.

W roku 2013, podobnie jak w latach ubiegłych, głównym odbiorcą na tym rynku byli klienci z Niemiec. Dobrze wyposażona baza zabiegowa oraz atrakcyjne ceny pobytów stanowią o dużej atrakcyjności pobytów zdrowotnych dla gości zza zachodniej granicy. Zauważa się jednocześnie coraz większe zainteresowanie pobytami

zdrowotnymi wśród polskich turystów. Wydłużenie wieku emerytalnego oraz coraz większa świadomość profilaktyki zdrowotnej pozwala rokować w tym kierunku.

Rynek usług turystyczno-wypoczynkowych oraz hotelowych.

Pobyty pobytowe (w tym weekendowe) i wczasy rodzinne realizowane są przez każdy z obiektów Spółki. Elementem decydującym o udziale poszczególnych regionów jest głównie sezonowość. Spółka nastawia się przede wszystkim na klienta indywidualnego jako nabywcę tej usługi. Celem poprawy atrakcyjności posiadanych obiektów Spółka przeprowadziła w roku 2013 remont restauracji oraz recepcji hotelu w Szklarskiej Porębie. Interferie S.A. od września 2013 roku wprowadziła zasadę sprzedaży pakietów pobytowych - produkt „celowany” skierowany do konkretnego odbiorcy, ukazujący korzyści z jego zakupu. W przypadku usług konferencyjnych dominują ze względu na odpowiednie zaplecze hotele górskie. Znaczący odsetek szkoleń zorganizowano na zlecenie Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A..

Rynek usług dla grup sportowych.

Spółka od dwóch lat sukcesywnie wprowadza strategię „Sport i zdrowie”. W roku 2013 Spółka pozyskała wiele nowych nabywców tej usługi, m.in.: grupy triathlonowe, grupy biegaczy górskich oraz grupy taneczne. Głównym oferentem usług o profilu sportowym są hotele górskie, które posiadają atrakcyjną infrastrukturę konieczną do przeprowadzenia efektywnego pobytu treningowego.

Rynek wypoczynku dzieci i młodzieży.

Spółka w roku 2013 prowadziła działalność związaną z organizacją wypoczynku dzieci i młodzieży. W istotnym zakresie odbiorcą tej usługi była Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A., która kontraktowała wypoczynek dla dzieci swoich pracowników. Spółka organizowała wypoczynek zarówno w oparciu o posiadane obiekty jak i w oparciu o zakontraktowaną w formie umowy obcą bazę wypoczynkową.

Segmenty działalności

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 2 segmenty sprawozdawcze w swej działalności („działalność hotelarską”, „hotele miejskie”) 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 strategiczne)
- 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”.

Segment „hotele miejskie” Segment „hotele miejskie” obejmuje przede wszystkim usługi noclegowe i gastronomiczne w hotelach miejskich Spółki. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny hotel, który jest oddzielnie analizowany i oceniany przez Zarząd. Ze względu na:

- podobny charakter świadczonych usług (noclegi, 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 „hotele miejskie” obejmuje informacje finansowe łącznie dla hoteli: Hotel Głogów i Hotel Lubin, natomiast segmenty operacyjne zostały zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „hotele miejskie”.

Wszystkie pozostałe segmenty. Źródła przychodów w tej kategorii obejmują: pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych, usługi reklamowe oraz przychody z usług administracyjnych.

Podstawowe produkty i usługi

	Działalność hotelarska			Hotele Miejskie			Wszystkie pozostałe segmenty			Pozycje nieprzypisane			Łącznie dane Spółki		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży, w tym:	33 861	31 056	28 641	2 475	2 428	2 732	2 465	4 670	7 139	-	-	-	38 801	38 155	38 512
- przychody osiągnięte z transakcji z innymi segmentami	-	-	2 880	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 880
- przychody zewnętrzne	33 861	27 419	25 761	2 475	2 428	2 732	2 465	4 670	7 139	-	-	-	38 801	38 155	35 632

	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
SPRZEDAŻ USŁUG i TOWARÓW OGÓŁEM	38 801	38 155	38 512
Sprzedaż dla klienta z zagranicy	4 719	5 056	7 647
Sprzedaż dla klienta krajowego	34 082	33 099	30 565

2.2.3 Kadry

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2013 wynosił 321 etatów. Przeciętny poziom zatrudnienia w 2013 roku wyniósł 320 etatów w stosunku do 334 etatów w roku 2012. Sezonowy charakter działalności Spółki ma duży wpływ poziom zatrudnienia, który jest proporcjonalny do liczby gości.

W 2013 roku zakończono obejmujący wszystkich pracowników, projekt szkoleniowy „Akademia Interferie”. W jego ramach przeprowadzone były cykliczne szkolenia z zakresu zasad obsługi klienta, technik sprzedaży oraz podnoszące kwalifikacje i umiejętności zawodowe dla różnych grup stanowiskowych.

W 2013 roku kontynuowano pracę nad wypracowaniem i wdrożeniem wspólnych dla wszystkich obiektów standardów i procedur obsługi gości. Projektem tym objęte są również INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

W roku 2014 system motywacyjny zostanie wdrożony w obu Spółkach. Polityka zarządzania zasobami ludzkimi jest stałym elementem rozwoju Spółki.

W Spółce nie funkcjonują wynagrodzenia, korzyści, nagrody wynikające z programów motywacyjnych lub premii opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, wariantach subskrypcyjnych. W Spółce nie zachodzą zdarzenia opisane w § 91 ust. 6 pkt 22 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

2.2.4 Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne

W 2013 roku kontynuowano intensywny proces modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku. W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. poniesiono następujące nakłady inwestycyjne z czego:

Lp.	Jednostka eksploatacyjna INTERFERIE	Zadania inwestycyjne	Nakłady inwestycyjne (w tys. zł)
1	INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN	Dostosowanie obiektu do wymagań ppoż., oznakowanie hotelu, wdrożenie ReHot2	222
2	INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT	Wykonanie automatyki zmierzchowo – zblizeniowej (korytarze i klatka schodowa). Rewitalizacja korytarzy i pokoi hotelowych. Modernizacja oczyszczalni ścieków, systemu monitoringu i łazienek.	636
3	INTERFERIE Hotel w Głogowie	Modernizacja dachu i instalacji wodociągowej, wdrożenie systemu ReHot2.	23
4	INTERFERIE Hotel w Lubinie	Modernizacja stacji czołowej.	7
5	INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN	Oznakowanie hotelu.	3
6	INTERFERIE w Świnoujściu OSW Barbarka	Oznakowanie hotelu, wdrożenie systemu ReHot2.	7
7	INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe ARGENTYT	Oznakowanie hotelu, wdrożenie systemu ReHot2.	8
8	INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel Bornit	Modernizacja tarasu zachodniego, technologii wody basenowej, niecki basenowej i instalacji klimatyzacji na basenie. Rewitalizacja pomieszczeń gastronomicznych, holu i recepcji.	1.279
9	CENTRALA SPÓŁKI	Centralizacja magazynów i wdrożenie interfejsu – II etap.	42
10	Wszystkie jednostki	Pozostałe zakupy środków trwałych.	1.321

Rozbudowa obecnie posiadanej bazy.

Rewitalizacja restauracji, holu i recepcji w INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel Bornit.

Wykonane prace rewitalizacyjne w obiekcie pozwolą na:

- zwiększenie skuteczności wykorzystania zasobów hotelu
- uatrakcyjnienie pobytu w hotelu różnym grupom klientów
- wydłużenie czasu spędzanego przez gości w hotelu
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży pobytów hotelowych oraz usług dodatkowych.

Zdobycie pozycji lidera w zakresie usług pobytowych połączonych z lecznictwem i rehabilitacją.

W latach 2014 – 2018 Spółka zamierza znacząco zwiększyć swoje dochody z działalności polegającej na świadczeniu usług pobytowych połączonych z uprawianiem sportu, lecznictwem i rehabilitacją.

Równolegle Spółka będzie pracować nad modernizacją infrastruktury w kierunku rozbudowy oferty wypoczynku leczniczego dla dziecka wraz z możliwością skorzystania przez opiekunów z zabiegów odnowy biologicznej i rekreacji ruchowej, opieki nad dzieckiem ze strony hotelowej niani oraz wspólnej zabawy w oparciu o zmodernizowaną infrastrukturę i hotelowych animatorów.

Rozwój tego rodzaju usług jest głównym elementem strategii INTERFERIE S.A. – „Sport i zdrowie cały rok”. Działania takie mają na celu eliminację sezonowości świadczonych usług turystycznych i osiągnięcie stabilności przychodu.

Rynek hotelarski w Polsce wskazuje, iż oferowane przez INTERFERIE S.A. usługi cieszą się dużym zainteresowaniem i jako główny dostawca usług pobytowych połączonych z uprawianiem sportu, lecznictwem i rehabilitacją Spółka przedstawia szeroką ofertę w tym zakresie.

Poprawa wizerunku Spółki.

Modernizacja obiektów w celu podnoszenia standardu nie tylko usług rehabilitacyjno – leczniczych i związanych z uprawianiem sportu oraz aktywnym wypoczynkiem, ale również pobytowo - żywieniowych.

Ochrona środowiska

INTERFERIE S.A. na bieżąco wywiązuje się ze wszystkich obowiązków nałożonych na Spółkę z tytułu ochrony środowiska.

2.2.5 Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

W dniu 05.06.2013 roku, Spółka podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Bank Polska Kasa Opieki S.A., (Bank) z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000014843, umowę o kredyt, w kwocie 518 408,78 EUR, stanowiącej równowartość w EUR 2 204 274,12 PLN.

Kredyt inwestycyjny przeznaczony jest na refinansowanie do 80 % dodatkowych nakładów inwestycyjnych netto obejmujących poniższe nieruchomości:

- a) Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju
- b) Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu,
- c) Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim.

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

INTERFERIE S.A. nie posiada informacji na temat zawartych w 2012 roku umów pomiędzy akcjonariuszami.

Umowy ubezpieczenia

UBEZPIECZYCIEL	NR POLISY	PRZEDMIOT UBEZPIECZENIA	OD	DO	SUMA UBEZPIECZEN IA	SKŁAD KA	UBEZPIECZENIE
TUW-CUPRUM	7/CT/2012/PM	UBEZPIECZENIE OC ORGANIZATORÓW TURYSTYKI I POŚREDNIKÓW TURYSTYCZNYCH	2013-01-15	2014-01-14	115 000,00	17 500,00	UBEZPIECZENIE OC ORGANIZATORÓW TURYSTYKI I POŚREDNIKÓW TURYSTYCZNYCH
TUW-CUPRUM	3/OL/2012/PM	UBEZPIECZENIE OC PODMIOTU WYKONUJĄCEGO DZIAŁALNOŚĆ LECZNICZĄ	2013-01-01	2013-12-31	1 562 400,00	5 853,00	UBEZPIECZENIE OC PODMIOTU WYKONUJĄCEGO DZIAŁALNOŚĆ LECZNICZĄ
TUW-CUPRUM	819/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	39 360 554,67	13 430,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	818/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	2 511 234,04	788,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	820/ON/2013/P M	INWESTYCJE ROZPOCZĘTE	2013-02-01	2014-01-31	2 550 000,00	4 406,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	816/ON/2013/P M	RZECZOWE SKŁADNIKI MAJĄTKU OBROTOWEGO ; WARTOŚCI PIENIĘŻNE ; MIENIE OSÓB TRZECICH	2013-02-01	2014-01-31	400 000,00	461,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	825/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	148 344,28	175,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	824/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	7 973 370,59	3 297,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	815/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	26 197 698,43	9 160,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	822/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	176 896,39	111,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	813/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	24 803 837,83	8 423,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	821/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	25 618 784,92	8 938,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	817/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02-01	2014-01-31	12 812 678,67	4 284,00	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY

TUW-CUPRUM	814/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02- 01	2014-01-31	3 869 709,52	873,00	1	UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	823/ON/2013/P M	ŚRODKI TRWAŁE, NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ	2013-02- 01	2014-01-31	104 206,19	54,00		UBEZPIECZENIE MIENIA OD OGNI A I INNYCH ŻYWIOŁÓW, MASZYN OD USZKODZEŃ I SZKÓD ELEKTRYCZNYCH ZAKRES ROZSZERZONY
TUW-CUPRUM	430/MK/2013/P M	RZECZOWE SKŁADNIKI MAJĄTKU OBROTOWEGO ; ŚRODKI TRWAŁE URZĄDZENIA I WYPOSAŻENIE ; NISKOCENNY MAJĄTEK TRWAŁY UJĘTY W EWIDENCJI POZABILANSOWEJ ; MIENIE OSÓB TRZECICH ; GOTÓWKA; MIENIE OD DEWASTACJI , SZYBY I INNE PRZEDMIOTY SZKLANE	2013-02- 01	2014-01-31	1 790 000,00	471,00	19	UBEZPIECZENIE MIENIA OD WŁAMANIEM I RABUNKU
TUW-CUPRUM	495/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE ; PRZENOŚNY SPRZĘT ELEKTRONICZNY	2013-01- 01	2014-01-31	374 896,80	627,00	4	UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	496/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE ; APARATY I SPRZĘT MEDYCZNY	2013-02- 01	2014-01-31	212 682,10	749,00	2	UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	497/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE ; APARATY I SPRZĘT MEDYCZNY	2013-02- 01	2014-01-31	1 480 466,98	643,00	13	UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	490/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE; APARATY I SPRZĘT MEDYCZNY; PRZENOŚNY SPRZĘT ELEKTRONICZNY	2013-02- 01	2014-01-31	441 651,54	634,00	4	UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	491/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE ; APARATY I SPRZĘT MEDYCZNY ; PRZENOŚNY SPRZĘT ELEKTRONICZNY	2013-02- 01	2014-01-31	693 219,86	468,00	7	UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	492/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE	2013-02- 01	2014-01-31	66 268,12	428,00		UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	489/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE ; APARATY I SPRZĘT MEDYCZNY; PRZENOŚNY SPRZĘT ELEKTRONICZNY	2013-02- 01	2014-01-31	408 386,21	476,00	3	UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	498/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE	2013-02- 01	2014-01-31	10 525,60	72,00		UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	493/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE ; PRZENOŚNY SPRZĘT ELEKTRONICZNY	2013-02- 01	2014-01-31	186 994,99	495,00	1	UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO
TUW-CUPRUM	494/EL/2013/PM	STACJONARNY SPRZĘT KOMPUTEROWY, ELEKTRONIKA BIUROWA, KASY FISKALNE ; PRZENOŚNY SPRZĘT ELEKTRONICZNY	2013-02- 01	2014-01-31	262 610,56	395,00	2	UBEZPIECZENIE SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO

TUW-CUPRUM	407/OC/2013/P M	ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA UBEZPIECZAJĄCEGO WOBEC OSÓB TRZECICH ZA SZKODY WYRZĄDZONE W RAMACH PROWADZONYCH USŁUG PARKINGOWYCH NA PARKINGU STRZEŻONYM PRZY HOTELU INTERFERIE W GŁOGOWIE	2013-02- 01	2014-01-31	200 000,00	520,00	2	UBEZPIECZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ Z TYTUŁU CZYNÓW NIEDOZWOLONYCH
TUW-CUPRUM	408/OC/2013/P M	ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA UBEZPIECZAJĄCEGO WOBEC OSÓB TRZECICH ZA SZKODY WYRZĄDZONE W RAMACH PROWADZONYCH USŁUG PARKINGOWYCH NA PARKINGU STRZEŻONYM PRZY HOTELU BORNIT W SZKLARSKIEJ PORĘBIE	2013-02- 01	2014-01-31	200 000,00	240,00	2	UBEZPIECZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ Z TYTUŁU CZYNÓW NIEDOZWOLONYCH
TUW-CUPRUM	409/OC/2013/P M	ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA UBEZPIECZAJĄCEGO WOBEC OSÓB TRZECICH ZA SZKODY WYRZĄDZONE W RAMACH PROWADZONYCH USŁUG PARKINGOWYCH NA PARKINGU STRZEŻONYM PRZY OSW CHALKOZYN KOŁOBRZEG	2013-02- 01	2014-01-31	200 000,00	750,00	1	UBEZPIECZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ Z TYTUŁU CZYNÓW NIEDOZWOLONYCH
TUW-CUPRUM	410/OC/2013/P M	ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA UBEZPIECZAJĄCEGO WOBEC OSÓB TRZECICH ZA SZKODY WYRZĄDZONE W RAMACH PROWADZONYCH USŁUG PARKINGOWYCH NA PARKINGU STRZEŻONYM PRZY OSW ARGENTYT W DĄBKACH	2013-02- 01	2014-01-31	200 000,00	430,00	3	UBEZPIECZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ Z TYTUŁU CZYNÓW NIEDOZWOLONYCH
TUW-CUPRUM	411/OC/2013/P M	ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA UBEZPIECZAJĄCEGO WOBEC OSÓB TRZECICH ZA SZKODY WYRZĄDZONE W RAMACH PROWADZONYCH USŁUG PARKINGOWYCH NA PARKINGU STRZEŻONYM PRZY HOTELU MALACHIT W ŚWIERADOWIE ZDROJU	2013-02- 01	2014-01-31	200 000,00	015,00	1	UBEZPIECZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ Z TYTUŁU CZYNÓW NIEDOZWOLONYCH
TUW-CUPRUM	406/OC/2013/P M	ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA ZAKRES ROZSZERZONY O : SZKODY WYRZĄDZONE W RZECZACH WNIESIONYCH PRZEZ GOŚCI HOTELOWYCH , SZKODY POWSTAŁE W WYNIKU NIEWYKONANIA LUB NIENALEŻYTEGO WYKONANIA ZOBOWIĄZANIA	2013-02- 01	2014-01-31	500 000,00	250,00	6	UBEZPIECZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ Z TYTUŁU CZYNÓW NIEDOZWOLONYCH
UNIQA	338A-525301	Citroen Berlingo	2013-10- 24	2014-10-23	15 000,00	288,00	2	AC,OC,NNW
UNIQA	998A-303359	Volkswagen Caddy	2013-03- 22	2014-03-21	41 400,00	436,00	5	AC,OC,NNW
UNIQA	338A-495304	Volkswagen Passat	2013-01- 23	2014-01-22	87 300,00	438,00	4	AC,OC,NNW , Assistance
Allianz	53056428	Volkswagen Passat	2013-10- 25	2014-10-24	106 951,00	529,00	3	AC,OC,NNW , Assistance
UNIQA	998A-303380	Volkswagen Caddy Maxi	2013-04- 20	2014-04-19	38 500,00	057,00	4	AC,OC,NNW

UNIQA	338A-498427	Fiat Doblo	2013-06-13	2014-06-12	14 000,00	243,00 ²	AC,OC,NNW
UNIQA	338A-498430	Niewiadów	2013-06-22	2014-06-21	brak	50,00	OC
UNIQA	338A-498431	Fiat Ducato	2013-06-25	2014-06-24	18 400,00	544,00 ²	AC,OC,NNW
UNIQA	338A-529494	Citroen Berlingo	2013-12-13	2014-12-12	12 500,00	099,00 ²	AC,OC,NNW
UNIQA	338A-529499	Fiat Ducato	2013-12-31	2014-12-30	0,00	008,00 ¹	OC,NNW
Ergo Hestia - leasing	430000316328	Skoda Fabia	2013-01-23	2014-01-22	49 900,00	616,00 ¹	AC,OC,NNW
Ergo Hestia - leasing	430000316329	Skoda Fabia	2013-01-23	2014-01-22	49 900,00	616,00 ¹	AC,OC,NNW

Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty	12 466	12 955
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	-
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrznego źródła finansowania, razem	12 488	12 955
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty	2 604	3 309
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	-
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrznego źródła finansowania, razem	2 628	3 309
Kredyty i pożyczki, razem	15 116	16 264

Opis zawartych umów kredytowych :

I. BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.). Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 483 tys. EUR (w tym kredyty długoterminowe 287 tys. Euro i krótkoterminowe 196 tys. Euro; równowartość w PLN na dzień bilansowy wynosi 2.007 tys. zł), maksymalna kwota kredytu wynosiła 1.770.000 EUR. Warunki oprocentowania: zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1 pp z tyt. marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu. Zabezpieczenia: hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco zaopatrzonej w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

II. BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami). Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku: 0,00 PLN. Warunki oprocentowania: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1,2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu. Zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku.

III. Dnia 12 stycznia 2012 roku została zawarta umowa nr 01/DCK/2012 o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.024.078,84 EUR, to jest równowartość 13.501.000,00 PLN pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Pekao S.A. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 2.683 tys. EUR (w tym kredyty długoterminowe 2.344 tys. Euro i krótkoterminowe 339 tys. Euro; równowartość w PLN na dzień bilansowy wynosi 11.135 tys. zł).

Oprocentowanie kredytu jest zmienne ustalone na bazie stawki EURIBOR 1 M powiększonej o marżę banku w wysokości 3,00 p.p.pa.

Kredyt - przeznaczono za sfinansowanie zadań inwestycyjnych:

- ZADANIE NR 1- Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – budowa Aquaparku wraz z remontem elewacji istniejącego budynku hotelu oraz budowa zbiornika uśredniania ścieków na istniejącej biologicznej oczyszczalni ścieków do równowartość w EUR kwoty 10.760 tys. zł;

- ZADANIE NR 2 - Ośrodek Sanatoryjno -Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu – modernizacja elewacji i dachów, przebudowa balkonów oraz modernizacja drogi wewnętrznej i miejsc parkingowych równowartość w EUR do kwoty 1.846 tys. zł;

- ZADANIE NR 3 - Ośrodek Sanatoryjno- Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim – termomodernizacja obiektu wraz z przebudową balkonów i rozbudową kawiarni równowartość w EUR do kwoty 895 tys. zł.

Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

a) hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR na nieruchomościach stanowiących przedmiot inwestycji tj.:

- Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – nieruchomość położona w Świeradowie Zdroju, powiat lubański, województwo dolnośląskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Lwówku Śląskim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr JG1S/00014816/0 (wpis na I miejscu);

- Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu: nieruchomość położona w Kołobrzegu, ul. Zdrojowa 1, województwo Zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem

budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00012651/0 (wpis na III miejscu);

- Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim:

- nieruchomość położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00013014/0 (wpis na I miejscu);

- nieruchomość gruntowa, zabudowana położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, stanowiąca własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00010868/0 (wpis na I miejscu);

- nieruchomość położona w Ustroniu Morskim, województwo zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00002242/7 (wpis na I miejscu);

wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia w zakresie dotyczącym w/w nieruchomości

b) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych,

c) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Pekao S.A.

IV. Dnia 05 czerwca 2013 roku została zawarta umowa nr 07/DCK/2013 o kredyt inwestycyjny w kwocie 518.408,78 EUR, to jest równowartość w 2.204.274,12 PLN pomiędzy INTERFERIE S.A. a Bankiem Pekao S.A. Aktualny stan zadłużenia kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku - jest w wysokości 465 tys. EUR (w tym kredyty długoterminowe 362 tys. Euro i krótkoterminowe 103 tys. Euro; równowartość w PLN na dzień bilansowy wynosi 1 929 tys. zł).

Oprocentowanie kredytu jest zmienne ustalone na bazie stawki EURIBOR 1 M powiększonej o marżę Banku w wysokości 2,8 p.p.pa.

Kredyt przeznaczono na refinansowanie do 80% dodatkowych nakładów inwestycyjnych netto obejmujących poniższe nieruchomości za sfinansowanie zadań inwestycyjnych:

- ZADANIE NR 1- Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – zgodnie z załącznikiem nr 1 do Umowy kredytu równowartość do kwoty 1.451.875,82 PLN

- ZADANIE NR 2 - Ośrodek Sanatoryjno - Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu – zgodnie z załącznikiem nr 1 do Umowy kredytu równowartość do kwoty 727.598,30 PLN

- ZADANIE NR 3 - Ośrodek Sanatoryjno - Wypoczynkowy Cechsztyń w Ustroniu Morskim – zgodnie z załącznikiem nr 1 do Umowy kredytu równowartość do kwoty 24.800,00 PLN

Prawnym zabezpieczeniem spłaty Kredytu jest:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 777.613,17 EUR na nieruchomościach stanowiących przedmiot inwestycji tj.:

a) Hotel Górski Malachit w Świeradowie Zdroju – nieruchomość położona w Świeradowie Zdroju, powiat lubański, województwo dolnośląskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Lwówku Śląskim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr JG1S/00014816/0 (wpis na II miejscu);

b) Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy Chalkozyn w Kołobrzegu: nieruchomość położona w Kołobrzegu, ul. Zdrojowa 1, województwo Zachodniopomorskie, której użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest Kredytobiorca, dla której Sąd Rejonowy w Kołobrzegu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KO1L/00012651/0 (wpis na IV miejscu);

- przelew praw z umowy ubezpieczenia w zakresie dotyczącym w/w nieruchomości

- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych,

- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Pekao S.A.

- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy z deklaracją wekslową do momentu uprawomocnienia wpisów hipotecznych.

W wyniku zawartych i wyżej opisanych umów kredytowych, Spółka zobowiązała się m.in. do utrzymania na odpowiednim poziomie wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Kredytobiorcy:

a) Wskaźnik pokrycia obsługi długu – na poziomie nie niższym niż 1,2

b) Wskaźnik kapitałowy – min. 50%,

Wskaźniki zostały zdefiniowane w następujący sposób:

c) Wskaźnik pokrycia obsługi długu: (zysk operacyjny + amortyzacja)/(odsetki + raty kapitałowe od kredytów i leasingu),

d) Wskaźnik kapitałowy: kapitał własny / suma bilansowa,

Weryfikacja wskaźników będzie następowała w okresach rocznych w oparciu o zaudytowane dane roczne.

Spółka spełnia warunki wynikające z zawartych wyżej wymienionych umów kredytowych.

Na dzień publikacji Raportu, Spółka nie widzi zagrożeń w postaci wypowiedzenia umów kredytowych.

Efektywna stopa procentowa dla kredytów zawartych w:

a) Bank Pekao S.A. wynosi: 3,74 %

b) BRE Bank S.A. wynosi: 2,22 %

W 2013 roku, Spółka zapłaciła odsetki na łączną kwotę 477 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytów bankowych 475 tys. zł

- z tytułu umowy o leasing na zakup samochodów: 2 tys. zł

Stan zobowiązań z tytułu kredytów przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2013 roku

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			
BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.)	Wrocław	5 945	1 770	EUR	1193	287	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciążnienia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	28.12 2017	Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna (Nota 5), weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A. (kredyt inwestycyjny, umowa nr 01/DCK/2012 z dnia 12.01.2012	Wrocław	13 501	3 024	EUR	9773	2 344	EUR	Euribor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 3,0 p.a.	30.11 2021	Hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A.
Bank Pekao S.A. (kredyt inwestycyjny, umowa nr 07/DCK/2013 z dnia 05.06.2013	Wrocław	2 204	518	EUR	1500	362	EUR	Euribor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 3,0 p.a.	30.11 2021	Hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A.
Pekao Leasing Spółka z o.o.	Warszawa	81	-	PLN	22	-	PLN	WIBOR 1M		
I. Ogółem	X	21 731	5 312	x	12 488	3 060	x	x	X	x

ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2013 roku

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			
BRE Bank S.A. – rata krótkoterminowa kredytu	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			813	196	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej
Bank Pekao S.A. (kredyt inwestycyjny, umowa nr 01/DCK/2012 z dnia 12.01.2013	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			1 363	339	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej
Bank Pekao S.A. (kredyt inwestycyjny, umowa nr 07/DCK/2012 z dnia 12.01.2013	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			428	103	EUR	patrz tabela powyżej		
BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami)	Wrocław	3 000	-	PLN	-	-	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	30.03 2013	hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekao S.A.	Warszawa	10 000	-	PLN	-	-	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M plus 0,4% marża banku	Nieokreślony	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Pekao Leasing Spółka z o.o.	Warszawa	rata krótkoterminowa kredytu	-	PLN	23	-	PLN	WIBOR 1M		
II. Ogółem	X	13 000	x	x	2 628	638	x	x	x	x

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2012 roku

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			
BRE Bank S.A. (kredyt inwestycyjny na modernizację OSW Chalkozyn umowa nr 09/112/08/D/IN z dnia 14.05.2008r.)	Wrocław	5 945	1 770	EUR	1 978	484	EUR	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 M w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2 pp z tyt. marży banku .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	28.12 2017	Hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna (Nota 5), weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A. (kredyt inwestycyjny, umowa nr 01/DCK/2012 z dnia 12.01.2013	Wrocław	13 501	3 024	EUR	10 977	2 685	EUR	Euribor 1M powiększony o marżę banku w wysokości 3,0 p.a.	30.11 2021	Hipoteka umowna łączna do wysokości 4.536 tys. EUR wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A.
I. Ogółem	X	19 446	4 794	x	12 955	3 169	x	x	X	x

ZOBOWIĄZANIA KROTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - stan na 31 grudnia 2012 roku

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			
BRE Bank S.A. – rata krótkoterminowa kredytu	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			802	196	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej
Bank Pekao S.A. (kredyt inwestycyjny, umowa nr 01/DCK/2012 z dnia 12.01.2013	Wrocław	rata krótkoterminowa kredytu			1 387	339	EUR	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej	patrz tabela powyżej
BRE Bank S.A. (kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 09/070/07/Z/VV z dnia 29.03.2007r. z późniejszymi aneksami)	Wrocław	3 000	-	PLN	-	-	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M w PLN na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 2% z tytułu marży banku. Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.	30.03 2013	hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekao S.A.	Warszawa	10 000	-	PLN	1 120	-	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1 M plus 0,4% marża Banku	Nieokre- ślony	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
II. Ogółem	X	13 000	x	x	3 309	535	x	x	x	x

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

2.3.1 Otoczenie ekonomiczne

Tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2014 roku wyniesie w Polsce 2,8 proc., co oznacza, że będzie ono wyraźnie wyższe niż w roku ubiegłym. W kolejnych kwartałach bieżącego roku wzrost gospodarczy będzie przyspieszał, ale różnice między kwartałami będą niewielkie – w pierwszym kwartale PKB wzrośnie o 2,6 proc., a w czwartym o 3,0 proc. W roku 2015 prognozowane jest dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego, który wynieść może 3,5 proc.

W 2014 roku wartość dodana w przemyśle wzrośnie, o 4,7 proc. Tempo wzrostu w przemyśle powinno być przez cały rok względnie stabilne i wynosić kwartalnie w granicach 4-5 proc. Według prognozy, poprawi się wyraźnie koniunktura w sektorze budowlanym, w którym wartość dodana wzrośnie o 3,0 proc, po spadku w roku ubiegłym o 9,0 proc. Stabilizacji wzrostu oczekiwać należy natomiast w sektorze usług rynkowych, gdzie prognozowany przyrost wartości dodanej w tym roku wynosi 2,4 proc. W 2015 roku nadal poprawiać się będzie sytuacja w przemyśle, w którym, według prognoz, wartość dodana wzrośnie o 5,4 proc. W sektorze budowlanym koniunktura będzie się nadal poprawiać – wartość dodana wzrośnie o 6,5 proc. W 2015 roku na koniunkturę w budownictwie coraz wyraźniej oddziaływać będą pozytywnie inwestycje infrastrukturalne finansowane w ramach nowej perspektywy budżetowej UE.

Tempo wzrostu popytu krajowego w 2014 roku wyniesie 2,9 proc., co oznacza, że odwróci się trwająca dwa lata tendencja spadkowa. Według prognozy, spożycie indywidualne wzrośnie w tym czasie o 2,5 proc., natomiast wartość nakładów brutto na środki trwałe zwiększy się o 4,7 proc. Wzrost inwestycji wynikał będzie przede wszystkim ze zwiększenia nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw. Zaległości inwestycyjne w firmach stają się już bowiem coraz poważniejsze. Drugim czynnikiem wspierającym inwestycje będzie napływ nowych środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych. W roku 2015 popyt krajowy wzrośnie o 3,3 proc. zarówno za sprawą rosnącego spożycia indywidualnego (o 3,3 proc.), jak i rosnących nakładów inwestycyjnych (o 5,5 proc.). Wkład popytu krajowego w tworzenie PKB będzie w latach 2014-2015 znacznie większy niż miało to miejsce w roku 2013.

W latach 2014-2015 sytuacja na rynku pracy nadal nie będzie dobra, ale jednocześnie widoczna będzie wyraźna poprawa w stosunku do stanu z lat 2012-2013. Stopa bezrobocia powinna systematycznie się obniżać. Według prognozy, na koniec 2014 roku bezrobocie w Polsce wynosić będzie 12,6 proc., natomiast rok później spadnie do poziomu 11,8 proc. Warto jednak zwrócić uwagę, że mimo poprawy sytuacji na rynku pracy, stopa bezrobocia nadal pozostawać będzie dwucyfrowa. W ocenie spadek bezrobocia do poziomu jednocyfrowego nie będzie możliwy bez osiągnięcia wzrostu gospodarczego rzędu 5 proc. Dodatkową barierą dla spadku bezrobocia w Polsce mogą stać się zapowiadane działania rządu zmierzające do ograniczenia zatrudnienia na podstawie umów zleceń i umów o dzieło. Spadek bezrobocia sprzyjał będzie wzrostowi wynagrodzeń, które w latach 2014-2015 rosnąć powinny realnie w tempie około 3 proc. rocznie.

Według prognozy, w roku 2014 tempo wzrostu eksportu w Polsce wyniesie 4,0 proc., natomiast import w tym samym czasie wzrośnie o 4,5 proc. Oznacza to, że wkład handlu zagranicznego w tworzenie PKB będzie nieznacznie ujemny. W roku 2015 spodziewać się należy przyspieszenia wzrostu eksportu, którego przyrost wyniesie 7,2 proc. oraz dodatniej dynamiki importu, który wzrośnie o 6,8 proc. Sytuacja w handlu zagranicznym kształtowana będzie przede wszystkim przez stan koniunktury w Unii Europejskiej, dlatego przyspieszenie tempa wzrostu polskiego eksportu do prognozowanego poziomu w przyszłym roku warunkowane jest poprawą sytuacji gospodarczej u naszych najważniejszych partnerów handlowych.

W roku 2014, mimo obecnych zawirowań na międzynarodowych rynkach finansowych, spodziewać się należy nieznacznej aprecjacji złotego wobec euro i dolara. Ze względu na utrzymujące się niskie stopy procentowe tendencja aprecjacyjna nie będzie jednak tak wyraźna, jak wydawać się to mogło kilka lat temu. W 2014 roku średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiednio 4,3 oraz 3,1 zł, natomiast w 2015 roku średni kurs euro wyniesie 4,2, a średni kurs dolara 3,0 zł.

2.3.2 Stymulowanie konkurencyjności sektora turystycznego w Europie

Coraz więcej państw silnie angażuje się w rozwój turystyki i dziedzin z nią powiązanych. Dzieje się tak ponieważ turystyka jest dziedziną:

- generującą wzrost gospodarczy, przywracającą równowagę makroekonomiczną i pozytywnie oddziaływującą na bilans płatniczy kraju,
- angażującą ze względu na swój interdyscyplinarny charakter kilkadziesiąt sektorów i dziedzin gospodarki, stając się jednocześnie kołem zamachowym rozwoju regionalnego i lokalnego;
- aktywizującą różne środowiska i potencjały endogeniczne, wyzwalającą przedsiębiorczość i aktywność społeczną;
- tworzącą nowe miejsca pracy, wzbogacającą strukturę gospodarczą, stanowiącą pomost pomiędzy działalnością społeczną a działalnością komercyjną,
- umożliwiającą biznesowe wykorzystanie różnych zainteresowań i pasji;
- wzmacniającą pozycje ośrodków metropolitalnych, a równocześnie nadającą nową dynamikę rozwojowi ośrodkom mniejszym, peryferyjnym oraz ośrodkom o wyczerpanych dotychczasowych potencjałach rozwojowych; jest klamrą spinającą

- regiony, łącząca obszary miejskie z wiejskimi, aktywizującą wieś, dziedzina przyczyniająca się do rewitalizacji obszarów zdegradowanych, nadająca nowy sens obszarom podmiejskim z funkcjami turystyczno-rekreacyjnymi;
- spajająca różne działalności, których rozwój opiera się na wykorzystywaniu efektów synergii pomiędzy rozwojem funkcji gospodarczych, kulturalnych, rozrywkowych, przekształceniach infrastruktury, przestrzeni, środowiska;
- budująca świadomość społeczności lokalnych i regionalnych, wzmacniająca i scalająca kapitał społeczny, pełniąc funkcje edukacyjne, podwyższając dumę z miejsca zamieszkania, wzmacniająca odpowiedzialność za swoje otoczenie, kreująca dbałość o ład przestrzenny, estetykę i środowisko przyrodnicze;
- o silnym oddziaływaniu kulturowym, kształtująca wrażliwość i poczucie piękna, dostarczająca przeżyć duchowych;
- kreująca wartościowe propozycje zagospodarowania wolnego czasu,
- umożliwiająca zachowania prozdrowotne, prorodzinne i proekologiczne;
- stanowiącą ważną składową rozwoju zrównoważonego, której odpowiednie kształtowanie wpływa na ochronę dziedzictwa przyrodniczego i kulturowego oraz pielęgnowanie tradycji lokalnych i regionalnych;
- będącą jednym z fundamentów kreowania odpowiedniego wizerunku kraju i regionów jako miejsc o wysokiej atrakcyjności życia oraz atrakcyjności inwestycyjnej;
- wspierająca zrównoważony rozwój poprzez wdrażanie nowych technik, technologii i procesów.

2.3.3 Perspektywy rynku turystycznego w najbliższych latach

TRENDY

KONSEKWENCJE W TURYSTYCE

DEMOGRAFICZNE

- ☐ Starzenie się społeczeństw; szczególnie duży przyrost populacji osób starszych nastąpi w Niemczech, Włoszech i Finlandii
- ☐ Trzeci wiek (począwszy od 50 roku życia), jednak osiągające go osoby będą się charakteryzować lepszym stanem zdrowia i większą siłą nabywczą
- ☐ Mniej liczne rodziny
- ☐ Liczba bardziej doświadczonych turystów będzie wzrastać szybciej niż ogólny popyt na produkty sektora turystycznego
- ☐ Niż demograficzny

- ☐ Wzrost wymagań w zakresie jakości, bezpieczeństwa i komfortu; łatwy i szybki transport
- ☐ Indywidualizacja potrzeb osób w dwóch grupach wiekowych, tj. 55-65 oraz 65+, a w konsekwencji konieczność różnicowania ofert i systemu komunikacji marketingowej dla tych segmentów
- ☐ Ogólny wzrost popytu, zwłaszcza na podróże do dalekich krajów i krótkie pobyty; zwiększenie popytu na wyjazdy do miast i inne krótkie podróże zagraniczne po sezonie
- ☐ Wzrost popytu na spokojniejsze obiekty o charakterze rozrywkowo-wypoczynkowym
- ☐ Wzrost popytu na produkty dla osób podróżujących pojedynczo („single” i „puste gniazda”)
- ☐ Zwiększenie popytu na luksus i produkty specjalistyczne
- ☐ Integracja kapitałowa w turystycznym szkolnictwie wyższym.

ZDROWOTNE

Wzrost świadomości zdrowotnej
 Rosnąca świadomość znaczenia profilaktyki zdrowia

- ☐ Aspekty zdrowotne będą brane pod uwagę przy wyborze celu podróży oraz formy spędzania czasu (np. mniejszy popyt na pobyty poświęcone wyłącznie plażowaniu)
- ☐ Popularniejsze będą wakacje aktywne lub oferujące aktywny wypoczynek
- ☐ Wzrośnie popyt na produkty związane z odnową biologiczną

PODNOSZENIE WYKSZTAŁCENIA I KWALIFIKACJI

Kształcenie ustawiczne

- ☐ Wybór imprez, w których istotną rolę odgrywają: sztuka, kultura, historia i rozwój duchowości
- ☐ Budowa produktu opartego na kreatywności
- ☐ Wzrost popytu na produkty specjalistyczne
- ☐ rozwój zawodów typu „menadżer produktu”

NOWE TECHNOLOGIE

- ☐ Wzrost roli informacji i sprzedaży przez Internet
- ☐ Nowe formy wizualizacji przez Internet
- ☐ Rosnąca rola w komunikacji i informacji telefonu komórkowego i GPS
- ☐ Tworzenie się społeczności internetowych i wypieranie przez nie znaczenia tradycyjnych portali promocyjnych w komunikacji marketingowej
- ☐ Nawigacje w celu porównywania ofert i komponowania wyjazdów z dostępnych modułów oraz dokonywania bezpośrednich rezerwacji, w tym o niskich, promocyjnych cenach, typu dzisiejszy Groupon.
- ☐ Wirtualizacja podróży, prezentacje atrakcji w 3D
- ☐ Rozwój aplikacji mobilnych informacyjno-rezerwacyjnych, GPS, SMS, WAP
- ☐ W promocji wzrosło znaczenie technologii Web 2.0 i 3.0 oraz GPS. Możliwy spadek roli globalnych narzędzi typu Facebook na korzyść innych, nowych
- ☐ Konieczność tworzenia portali kumulujących produkty, oferujących produkty poszerzone (np. poprzez linie lotnicze i biura podróży)

CZAS WOLNY

Presja życia codziennego i różnorodnych potrzeb pomniejszy budżet na podróże

- ☐ Podróże tańsze, krótsze, z potrzebą wypoczynku
- ☐ Rezygnacja z jednego dłuższego urlopu na rzecz kilku krótszych

TRANSPORT

- ☐ Tanie linie lotnicze będą zwiększać swój udział w rynku, lecz czeka je proces integracji poziomej
- ☐ Brak płynności w ruchu drogowym
- ☐ Rozwój szybkich kolei
- ☐ Krótkie pobyty w pobliżu miejsca zamieszkania, z łatwym dojazdem
- ☐ Spadek znaczenia przewoźników autokarowych
- ☐ Rozwój rejsów morskich
- ☐ Czas podróży wpłynie na wybór miejsca wyjazdu
- ☐ Overbooking

ZMIANY KLIMATYCZNE

Ocieplenie klimatu i występowanie anomalii pogodowych

- ☐ Wzrost średnich temperatur w okresie letnim spowoduje przesuwanie się wypoczynku typu "3S" bardziej na północ
- ☐ W kolejnych latach zmiany warunków klimatycznych w Europie mogą spowodować gruntowne przekształcenie modeli podróżowania i wpłynąć na wybór kierunków turystycznych

ROZWÓJ ZRÓWNOWAŻONY

Świadomość związana z ochroną środowiska będzie nadal wzrastać. Zwiększy się rola inwestycji w zrównoważony rozwój regionalny

- ☐ Regionalny charakter miejsc docelowych zyska na znaczeniu, wzrosło atrakcyjność „dziewiczych” obszarów i regionów oraz popyt na ekoturystykę i produkty oparte na naturze
- ☐ Turyści będą preferować miejsca, w których miejscowa ludność chętnie przyjmuje gości; wzrost znaczenia jakości obsługi
- ☐ W celu promowania harmonijnego i zrównoważonego rozwoju turystyki niezbędny jest dialog partnerów ; partnerstwo powinno stanowić centralny komponent działań na wszystkich szczeblach (europejskim, krajowym, regionalnym, a także publicznym i prywatnym)
- ☐ Konieczne zwrócenie większej uwagi na wskaźniki gęstości, chłonności i pojemności turystycznej
- ☐ Zwiększenie się roli jakości środowiska
- ☐ Przerzucanie kosztów rozwoju zrównoważonego na turystów (wzrost cen biletów lotniczych jako wynik opłat za emisję CO₂)
- ☐ Odpowiedzialność za środowisko może się stać przewagą konkurencyjną produktów turystycznych szczególnie na rynku europejskim
- ☐ Wprowadzanie marek ekologicznych

BEZPIECZEŃSTWO

- ☐ Utrzymywanie się i pogłębianie kryzysów lokalnych, terroryzmu, zanieczyszczenia
- ☐ Zaburzenia polityczne w różnych regionach świata
- ☐ Wzrost kosztów bezpieczeństwa
- ☐ Krytyczni turyści będą szybciej zgłaszać reklamacje, jeżeli oferowany produkt nie będzie spełniał standardów
- ☐ Wzrost reklamacji związanych ze środowiskiem i otoczeniem
- ☐ Wymagana elastyczność państw i branży turystycznej na wypadek sytuacji kryzysowych
- ☐ Czasowe przesuwanie się popytu

STYL ŻYCIA

- ☐ Coraz więcej konsumentów o wyrafinowanych gustach otwarcie wyraża swoje potrzeby
- ☐ Styl życia w społeczeństwie zachodnim stopniowo się zmienia – coraz większą rolę odgrywają potrzeby indywidualne
- ☐ Nowi konsumenci z rynków wschodzących
- ☐ Bardziej krytyczne nastawienie do jakości oraz stosunku jakości do ceny
- ☐ Alternatywne sposoby wydawania pieniędzy i spędzania czasu będą konkurować z wyjazdami wakacyjnymi, a w ramach wyjazdów będą ze sobą konkurować różne kierunki i standardy zakwaterowania
- ☐ Bardziej zróżnicowane zachowanie klientów: w tym roku wakacje skromne, w przyszłym – luksusowe, w tym roku dalekie, w następnym – bliskie
- ☐ Doświadczenie skłoni do ponownych odwiedzin atrakcyjnych miejsc poznanych w przeszłości („powrót do podstaw”)
- ☐ Spadek popytu na wycieczki w pełni zorganizowane
- ☐ O ile zachowanie konsumenta zachodniego idzie w kierunku „przygoda”, o tyle nie ma jednoznacznej opinii o modelu zachowań konsumentów z rynków wschodzących
- ☐ Usługodawcy skorzystają więcej, jeżeli będą w stanie stworzyć zupełnie nowe produkty, odróżniające się od innych dzięki wartości dodanej
- ☐ Powstawanie nowych segmentów niszowych w popycie turystycznym

ZARZĄDZANIE MARKETINGOWE

- ☐ Rozwój innowacyjności
- ☐ Aktywna polityka turystyczna
- ☐ Decentralizacja
- ☐ Polityka pomocniczości Unii Europejskiej
- ☐ Wspólne projekty promocyjne (UE, V-4, transgraniczne)
- ☐ Pewna liczba analityków uważa, że tradycyjne biura podróży będą odgrywać istotną rolę również w przyszłości. Biura podróży powinny skupić się na niszach oraz na swojej roli eksperta do spraw podróży. Oferta będzie skoncentrowana na zapewnieniu wsparcia klientom przed podróżą i w jej trakcie. Agenci mogą się na przykład stać „lifestyle managerami”, dostarczającymi klientom wysoko marżowanych usług przygotowywanych „na miarę”.
- ☐ Powstanie wiele europejskich programów wsparcia typu Calypso (dla seniorów)
- ☐ Na znaczeniu zyska marketing miejsca
- ☐ Wzrost znaczenia marketingu na poziomie regionalnym i lokalnym oraz ograniczenie roli narodowych organizacji turystycznych do budowy wizerunku
- ☐ Regiony oferujące pełny, zróżnicowany i zrównoważony produkt będą częściej wybierane i będą wymagały lepszego zarządzania
- ☐ Intensyfikacja partnerstwa publiczno-prywatnego
- ☐ Dalszy rozwój integracji pionowej i poziomej oraz doskonalenia zarządzania destynacjami, w tym na poziomie regionalnym i lokalnym
- ☐ Budowa marek
- ☐ Powstawanie nowych instytucji typu „film commission”, DMC

Szanse i zagrożenia

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 umożliwiającą korzystanie z funduszy Unijnych Kas Chorych na finansowanie pobyków zdrowotnych.
6. Częste zmiany w prawodawstwie polskim, skutkujące wzrostem zapotrzebowania na usługi w zakresie organizacji szkoleń i konferencji.

INTERFERIE S.A. posiadają pełną zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Spółka zamierza finansować projekty przy wykorzystaniu środków własnych oraz środków obcych. Zarząd INTERFERIE S.A. uważa, iż Spółka jest dobrze przygotowana do realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Wielkość kapitałów własnych, poziom rocznych zysków wypracowanych przez Spółkę oraz zdolność do skutecznego pozyskiwania oraz zarządzania finansami zewnętrznymi powodują, iż Spółka nie będzie miała problemów z realizacją planowanych inwestycji.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka INTERFERIE nie publikowała prognoz.



DANE EKONOMICZNE

Wybrane dane finansowe w latach 2009-2013

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł					w tys. EUR				
	2013	2012 (przekształcone)*	2011	2010	2009	2013	2012 (przekształcone)*	2011	2010	2009
I. Przychody ze sprzedaży	38 801	38 155	38 512	39 463	43 041	9 214	9 142	9 302	9 855	9 928
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 413	1 949	3 092	2964	2 357	573	467	747	740	544
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 679	2 885	2 406	2 961	2 185	399	691	581	739	504
IV. Zysk/Strata netto	1 307	2 324	1 961	2 412	1672	310	557	474	602	386
V. Łączne dochody całkowite	1 225	2 367	1 961	2 412	1 672	291	567	474	602	386
VI. Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200
VII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,16	0,13	0,17	0,11	0,02	0,04	0,03	0,04	0,03
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 553	8 493	3 373	3 917	8 219	1 556	2 035	815	978	1 896
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 679)	(20 648)	(3741)	291	(5 807)	(636)	(4 947)	(904)	73	(1 340)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 200)	9 958	286	(2 206)	(2 156)	(760)	2 386	69	(551)	(497)
XI. Przepływy pieniężne netto razem	674	(2197)	(82)	2 002	256	160	(526)	(20)	500	59
XII. Aktywa trwałe	128 103	128 296	114 105	109 862	111 702	30 889	31 382	25 834	27 741	27 190
XIII. Aktywa obrotowe	4 621	4 817	6 729	5 629	4 145	1 114	1 178	1 524	1 421	1 009
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	132 724	133 113	120 834	115 491	115 847	32 003	32 560	27 358	29 162	28 199
XVI. Zobowiązania długoterminowe	15 606	15 730	5 622	7 256	8 175	3 763	3 848	1 273	1 832	1 990
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 596	10 630	10 826	5 810	7 659	2 555	2 600	2 451	1 467	1 864
XVIII. Kapitał własny	106 522	106 753	104 386	102 425	100 013	25 685	26 112	23 634	25 863	24 345

*) Szczegóły przedstawiono w nocy 2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w **Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012 (przekształcone) *)
Aktywa trwałe	128 103	128 296
Rzeczowe aktywa trwałe	107 201	107 434
Wartości niematerialne	830	790
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	20 012	20 012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	10
Aktywa obrotowe	4 621	4 817
Zapasy	315	241
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 007	4 344
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	393	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	906	232
RAZEM AKTYWA	132 724	133 113
	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012 (przekształcone) *)
KAPITAŁ WŁASNY	106 522	106 753
Kapitał akcyjny	72 821	72 821
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością księgową	3 873	3 873
Zyski zatrzymane	29 828	30 059
ZOBOWIĄZANIA	26 202	26 360
Zobowiązania długoterminowe	15 606	15 730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	9
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	12 488	12 955
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 919	1 683
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 164	1 083
Zobowiązania krótkoterminowe	10 596	10 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 671	6 957
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 628	3 309
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	297	364
RAZEM PASywa	132 724	133 113

*) Szczegóły przedstawiono w nocie 2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w **Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**

Zmiany wartości bilansowych

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012	Dynamika 2013/2012
	(przekształcone) *)		
Aktywa			
Aktywa trwałe	128 103	128 296	100%
Aktywa obrotowe	4 621	4 817	96%
RAZEM AKTYWA	132 724	133 113	100%
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY	106 522	106 753	100%
ZOBOWIĄZANIA	26 202	26 360	99%
Zobowiązania długoterminowe	15 606	15 730	99%
Zobowiązania krótkoterminowe	10 596	10 630	100%
RAZEM PASywa	132 724	133 113	100%

*) Szczegóły przedstawiono w nocy 2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w **Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**

W trakcie 12 m-cy 2013 roku suma bilansowa w porównaniu z bilansem otwarcia nieznacznie spadła o wartość 389 tys. zł i wyniosła 132 724 tys. zł.
Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Wyliczenie wyniku finansowego

		Okres obrotowy		
		za 12 miesięcy kończący się	za 12 miesięcy kończący się	Dynamika
<u>Rachunek zysków i strat</u>		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	2013/2012
		(przekształcone) *)		
1.	Przychody ze sprzedaży	38 801	38 155	102%
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30 871	30 869	102%
3.	Zysk brutto ze sprzedaży	7 930	7 286	109%
4.	Koszty sprzedaży	857	741	116%
5.	Koszty ogólnego zarządu	4 940	4 695	105%
6.	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 413	1 949	124%
7.	Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1 679	2 885	58%
8.	Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	1 307	2 324	56%
9..	Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto	-82	43	-
10.	CAŁKOWITE DOCHODY ŁĄCZNIE	1 225	2 367	52%

*) Szczegóły przedstawiono w nocy 2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w **Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**

Struktura kosztów i przychodów

			Okres obrotowy		
			za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012	Dynamika 2013/2012
			(przekształcone) *)		
1.	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	produktów,	30 871	30 869	102%
2.	Koszty sprzedaży		857	741	116%
3.	Koszty ogólnego zarządu		4 940	4 695	105%
4.	Pozostałe koszty i straty operacyjne		653	297	220%
5.	Koszty finansowe		734	285	258%

*) Szczegóły przedstawiono w nocie 2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w **Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**

Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów INTERFERIE S.A w bieżącym okresie utrzymany został na poziomie zbliżonym do poziomu z analogicznego okresu roku 2012.

Koszty sprzedaży INTERFERIE S.A wzrosły o 16 pkt.% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównie jest to efektem wzrostu środków wydatkowanych na reprezentację i reklamę.

Koszty ogólnego Zarządu INTERFERIE S.A wzrosły o 5 pkt.% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Związane jest to ze wzrostem kosztów najmu i dzierżawy.

Pozostałe koszty operacyjne INTERFERIE S.A wzrosły o 120 pkt.% w porównaniu do 12 m-cy 2012 r. Głównym tego powodem jest utworzony odpis z tytułu utraty wartości należności finansowych w kwocie 409 tys. zł.

Koszty finansowe INTERFERIE S.A wzrosły o 158 pkt.% w porównaniu do 12 m-cy 2012 r. Związane jest to z wysokim kursem euro, w której to walucie Spółka posiada kredyty. Wzrost kursu euro powoduje wzrost różnic kursowych od kredytu.

	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012	Dynamika 2013/2012
	<i>(przekształcone) *)</i>		
1. Przychody ze sprzedaży	38 801	38 155	102%
2. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	933	396	236%
3. Przychody finansowe	-	1 221	-

*) Szczegóły przedstawiono w nocie 2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w **Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**

Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A w trakcie 12 m-cy wzrosły o 2 pkt.%. Związane jest to ze wzrostem frekwencji oraz średniej ceny za pokój.

Pozostałe przychody operacyjne INTERFERIE S.A w porównaniu do roku 2012 wzrosły o 536 tys. zł są to przede wszystkim kary i odszkodowania.

Przychody finansowe – w 2013 roku Spółka zanotowała spadek przychodów finansowych związany z ujemnymi różnicami kursowymi.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności Spółki w latach 2013-2011

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła		Wyliczenie wskaźników		
				2013	2012	2011
1	Rentowność całkowitego kapitału	$\frac{\text{zysk z roku obrotowego z działal. kontynuowanej} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	%	1,07	1,90	1,78
2	Rentowność własnego kapitału	$\frac{\text{zysk z roku obrotowego z działal. kontynuowanej} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	%	1,23	2,18	1,88
3	Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	%	5,50	4,85	5,33
4	Rentowność sprzedaży usług	$\frac{\text{zysk ze sprz. usług} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	%	5,43	4,83	2,99
5	Rentowność sprzedaży towarów	$\frac{\text{zysk ze sprz. towarów} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	%	37,84	15,07	62,67

Dokonując analizy wskaźników rentowności kapitału należy zauważyć ich pogorszenie w stosunku do roku ubiegłego - rentowność kapitału całkowitego spadła do poziomu 1,07, rentowność kapitału własnego spadła do poziomu 1,23. Poprawa wskaźników rentowności sprzedaży na koniec roku 2013 w stosunku do analogicznego okresu 2012 jest związana z wyższą frekwencją oraz wzrostem średniej ceny za pokój.

Wskaźniki płynności finansowej Spółki w latach 2013-2011

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników		
			2013	2012	2011
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,44	0,45	0,62
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,41	0,43	0,59
3	Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,09	0,02	0,22
4	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązań	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{majątek ogółem}}$	0,20	0,20	0,14

Wskaźnik bieżącej płynności z poziomu 0,45 w 2012 roku nieznacznie spadł do poziomu 0,44 w 2013 r.

Wskaźnik szybki płynności finansowej na koniec grudnia 2013 roku wyniósł 0,41.

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej uległ poprawie w stosunku roku 2012 i wyniósł 0,09.

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 0,20 z czego można wnioskować, iż Spółka posiada rezerwę co do możliwości zaciągania dalszych zobowiązań kredytowych.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

1. Działalność operacyjna: 6 553 tys. zł
2. Działalność inwestycyjna: -2 679 tys. zł
3. Działalność finansowa: -3 200 tys. zł
- Razem zmiana środków pieniężnych: 674 tys. zł

Plany na kolejne lata

1. Plan nakładów inwestycyjnych zakłada:
 - 1.1 Kontynuację rewitalizacji Hotelu w Szklarskiej Porębie.
 - 1.2 Plan nakładów inwestycyjnych uwzględnia wydatki na potrzeby jednostek eksploatacyjnych zapewniające ich niezbędne i bieżące działanie.
2. Wzrost obłożenia do poziomu 65%

3. W planach założono wzrost płacy minimalnej
4. Pozycje kosztów uwzględniają działania skierowane na ich minimalizację.

cele	działania	planowane skwantyfikowane efekty
Zwiększyć przychody w okresach poza sezonem	wprowadzanie nowych atrakcyjnych ofert na niskie sezony; reklama usług	Wzrost przychodów ze sprzedaży w niższych sezonach o około 14% łącznie za miesiące I-III oraz IX-XI.
Zwiększać udział klienta komercyjnego w przychodach	Dostosowanie oferty do oczekiwań klienta komercyjnego i trendów rynkowych	Wzrost średniej ceny, poprawa wskaźnika GOPPAR
Uzupełniać ofertę leczenia o aktywny wypoczynek wraz z możliwością uprawiania sportów (zawodowo i amatorsko)	zarządzanie czasem klienta w celu sprzedaży dodatkowych usług, rowery; dyskoteka, kręgielnia; animacje sportowe; animacje kulturalne; trasy rowerowe	Stałe oferowanie „specjalistycznych produktów”
Wprowadzenie elementów sieciowości umożliwiających identyfikację Interferii jako jednej marki	wdrożenie zunifikowanych działań promocyjnych w obiekcie Interferie wdrożenie SIW	System Identyfikacji Wewnętrznej (SIW) - opracowanie i wdrożenie
Wprowadzanie elementów standaryzacji umożliwiających identyfikację Interferii jako jednej marki	opracowanie standardów obsługi klienta;	Wprowadzenie standardów gościnności usługowej

INTERFERIE S.A. posiadają pełną zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Spółka zamierza finansować projekty przy wykorzystaniu środków własnych oraz środków obcych. Zarząd INTERFERIE S.A. uważa, iż Spółka jest dobrze przygotowana do realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Wielkość kapitałów własnych, poziom rocznych zysków wypracowanych przez Spółkę oraz zdolność do skutecznego pozyskiwania oraz zarządzania finansami zewnętrznymi powodują, iż Spółka nie będzie miała problemów z realizacją planowanych inwestycji.

Sprawy sporne

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

- wskazanie przedmiotu sporu,
- wartości przedmiotu sporu,
- daty wszczęcia postępowania,
- stron wszczętego postępowania.

Wybrane postępowania toczące się na dzień 31.12.2013r. o największej wartości w grupie wierzytelności

Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość postępowania	Data wszczęcia postępowania	Stanowisko jednostki w tej sprawie
Lp. Powód				
1 InterferieSA	o odszkodowanie	46.474,00	30.10.2012	Sprawa w toku, bezsporne

Wybrane postępowania toczące się na dzień 31.12.2013r. w grupie zobowiązań

Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość postępowania	Data wszczęcia postępowania	Stanowisko jednostki w tej sprawie
Lp. Powód Pozwany				

1	Osoba fizyczna	Interferie SA	o odszkodowanie	60.000,00	19.02.2013	Sprawa w toku. Max. kwota wg przepisów Kodeksu pracy może być 15.000,00
2	Osoba fizyczna	Interferie SA	o zapłatę	19.356,00	22.09.2011	Sprawa w toku w wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty w toku-wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty
3	Condite Spółka z o.o.	Interferie SA	o zapłatę	240.821,00	22.08.2013	
4	Condite Spółka z o.o.	Interferie SA	o zapłatę	441.000,00	22.08.2013	

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

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 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. Kredyty długoterminowe inwestycyjne zaciągnięte w 2008 roku w 01/2012 roku oraz w 06/2013 roku ze spłatą w okresie do 10 lat w walucie EUR a na dzień 31.12.2013 roku zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę kursu EURO i stopy procentowej na 31.12.2013

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik			
			Ryzyko walutowe EUR/PLN		Ryzyko stóp procentowych	
	(tys.zł)	(tys.zł)	4,55 (+ 10%)	3,73 (-10%)	3,60%(+0,5%)	2,60%(-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	15 071	15 071	(1 507)	1 507	(75)	75
Należności z tytułu dostaw robót i usług	392	392	39	(39)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	41	41	4	(4)	-	-
Wpływ na wynik finansowy			(1 464)	1 464	(75)	75

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę kursu EURO i stopy procentowej na 31.12.2012

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik			
			Ryzyko walutowe EUR/PLN		Ryzyko stóp procentowych	
	(tys.zł)	(tys.zł)	4,48 (+ 10%)	3,68 (-10%)	3,60%(+0,5%)	2,60%(-0,5%)

Zobowiązania z tytułu kredytu	15 143	15 143	(1 514)	1 514	(75)	75
Należności z tytułu dostaw robót i usług	983	983	98	(98)		
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	0	0	0	0		
Środki pieniężne	23	23	2	(2)		
Wpływ na wynik finansowy			(1 414)	1 414	(75)	75

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. W przypadku instytucji finansowych Spółka współpracuje z dwoma bankami, których wiarygodność jest potwierdzona wysokim ratingiem (dla BRE Bank (akt. mBank) wg: Fitch: A/F1/CD1, Moody's wg: Baa1/P-2/D, dla Bank Pekao S.A. wg.: Fitch A/F2/B/C/1).

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.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wynosi odpowiednio:

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2013	Kategoria Zgodnie z MSR 39	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	DDS	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	PiN	2 155	2 154
Lokaty i środki pieniężne	WwWGpWF	906	906
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	PiN	239	239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	(1 670)	(1 670)
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		1 500	1 500
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	(15 071)	(15 071)
Zobowiązania z tytułu leasingu		(44)	(44)
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(2 357)	(2 357)

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2012	Kategoria Zgodnie z MSR 39	wartość bilansowa	wartość godziwa
Udziały i akcje nienotowane	DDS	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	PiN	3 104	3 104
Lokaty i środki pieniężne	WwWGpWF	232	232

Pozostałe aktywa finansowe (netto)	PiN	368	368
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	(2 906)	(2 906)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	(16 262)	(16 262)
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(1 989)	(1 989)

Użyte skróty:

UdtW	–	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGPWF	–	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.

c) ryzyko utraty płynności

Prognozowanie przepływów pieniężnych realizowane jest w ramach jednostek eksploatacyjnych Spółki, a następnie podlega 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 zawsze tak, by nie naruszyć limitów określonych w umowie kredytowej. Takie prognozowanie uwzględnia plany Spółki w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań. Każdego dnia nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez jednostki eksploatacyjne przekazywana jest na rachunek bieżący Spółki, która jest deponowana na lokatach terminowych bądź następuje zmniejszenia linii kredytowej otwartej na rachunku bieżącym Spółki.

Niedzdykontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2013

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	2 604	5 209	5 209	2 049
Zobowiązania z tytułu leasingu zatrzymane gwarancje	23	22	-	-
z tytułu należycie wykonanej umowy	-	36	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 670			
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	1 500			
Inne zobowiązania finansowe	2 357			

Niedzdykontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2012

	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
kredyty i pożyczki	3 308	6 565	4 377	2 012
zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	-	441	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 324			
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	887			
Inne zobowiązania finansowe	1 983			

Kwota zysku na akcję

w tys. zł	
od 01.01.2013	od 01.01.2012
do 31.12.2013	do 31.12.2012
przekształcone *)	

Zysk netto	1 307	2 324
Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,09	0,16
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję	0,09	0,16

*) Szczegóły przedstawiono w nocy 2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w **Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**

Dywidenda

W prezentowanym okresie sprawozdawczym dokonano wypłaty dywidendy. Zarząd Spółki planuje, aby wynik finansowy za 2013 został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Stan na	
31.12.2013	
Dywidendy uchwalone wpłacone	1 456
Liczba akcji (w szt.)	14 564 200
Dywidenda na akcję	0,10

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

Na wyniki Spółki w roku 2013-2014 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.

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

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Kontrolę nad Spółką INTERFERIE S.A. sprawuje Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, który posiada 66,82% akcji Spółki. 14,16 % akcji posiada Pan Marian Urbaniak wraz z ZUW URBEX Sp. z o.o. Pozostałe 19,02% 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.

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje:

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres od 01.01.13 do 31.12.13		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej (KGHM)	5 387	-	-
Jednostce stowarzyszonej	993	-	-
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	6 380	-	-

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	Za okres od 01.01.12 do 31.12.12		
	przychody ze sprzedaży usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostce dominującej (KGHM)	6 102	-	-
Jednostce stowarzyszonej	917	-	-

Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	7 019	-	-
---	--------------	----------	----------

**Za okres
od 01.01.13 do 31.12.13**

Zakup od jednostek powiązanych	Zakup
Od Spółek Skarbu Państwa	50
Od jednostki dominującej (KGHM)	31
Od jednostki stowarzyszonej	139
Razem, zakup od jednostek powiązanych	220

**Za okres
od 01.01.12 do 31.12.12**

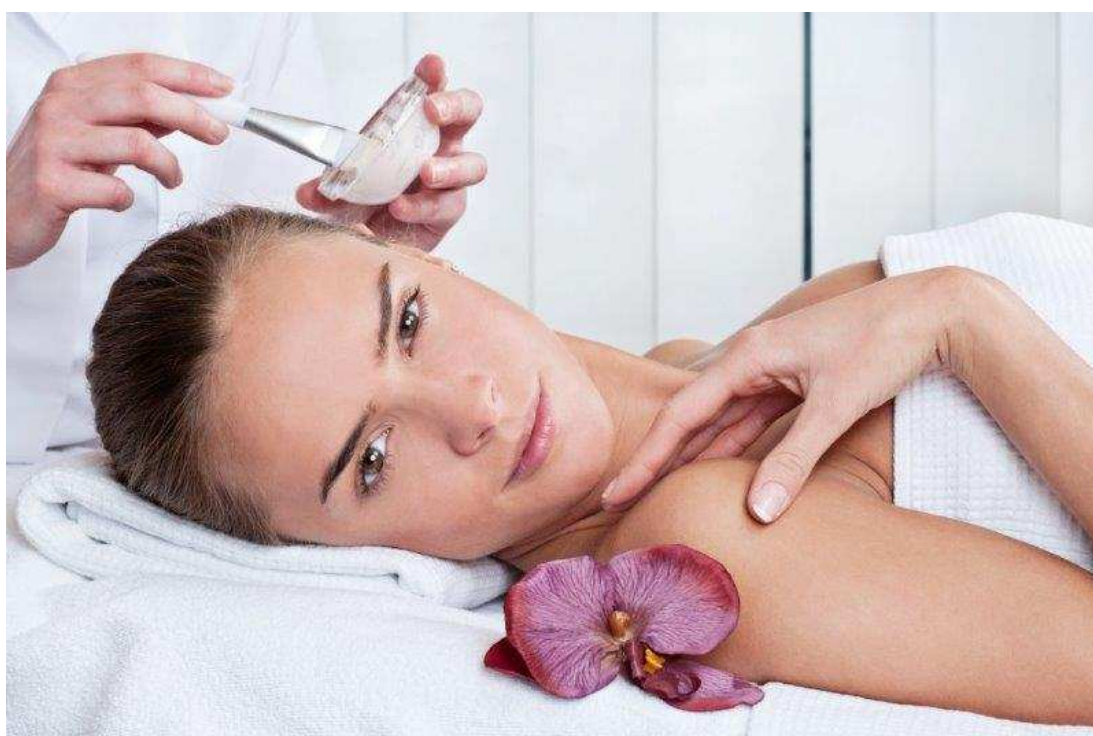
Zakup od jednostek powiązanych	Zakup
Od Spółek Skarbu Państwa	67
Od jednostki dominującej (KGHM)	1
Od jednostki stowarzyszonej	284
Razem, zakup od jednostek powiązanych	352

Zarówno w 2013, jak i w 2012 r. INTERFERIE S.A. nie przeprowadzały transakcji z podmiotem bezpośrednio dominującym Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna.

	Stan na	
	31.12.2013	31.12.2012
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Od jednostek dominujących (KGHM)	440	487
Od jednostki stowarzyszonej	187	578
Razem, należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	627	1 065

	Stan na	
	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania wobec		
Jednostek dominujących (KGHM)	16	1
Jednostki stowarzyszonej	9	5
Spółek Skarbu Państwa	140	179
Razem, zobowiązania	165	185

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.



Oświadczenia Zarządu

Informacja o rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Informacja na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego została ujęta we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki INTERFERIE S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2013 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy INTERFERIE S.A. Sprawozdanie Zarządu INTERFERIE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju Spółki i osiągnięć oraz sytuacji INTERFERIE S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dodatkowo Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2013 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Biegli rewidenci, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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 wyboru firmy PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, do dokonania badania i przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w zakresie:

1) przeglądu pakietów konsolidacyjnych Spółki INTERFERIE S.A. za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. sporządzonego wg MSSF,

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 Lubinie, sporządzonych przez Zarząd Spółki w formie raportu półrocznego zgodnie z wymogami przepisów MSSF 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259 ze zm.). Przegląd ten dotyczyć będzie okresu od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. i powinien zostać przeprowadzony stosownie do wytycznych MSSF oraz 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 Lubinie, sporządzonych przez Zarząd Spółki w formie raportu rocznego zgodnie z wymogami MSSF 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259 ze zm.). Badanie to dotyczyć będzie okresu od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. i powinno zostać przeprowadzone stosownie do wytycznych MSSF oraz krajowych standardów rewizji finansowej i innych uregulowań w tym zakresie wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. Uchwała została podjęta przez Radę Nadzorczą w dniu 27.06.2013 r. Emitent korzystał z usług wybranego podmiotu w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok 2008, 2007, 2006.

Okres obowiązywania umowy – od daty zawarcia do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego roczne sprawozdania finansowe. Umowa o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 01.07.2013 roku. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy – 72 000,- złotych netto.

W roku 2012 podmiotem dokonującym badania była „Ernst & Young Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Okres obowiązywania umowy – od daty zawarcia do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego roczne sprawozdania finansowe. Umowa o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 13 sierpnia 2012 roku. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy – 83 000,00 złotych netto.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTERFERIE SPÓŁKA AKCYJNA W LUBINIE
na dzień 31.12.2013 rok

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19.03.2014	Robert Węglarz	Prezes Zarządu	
19.03.2014	Dariusz Rutowicz	Wiceprezes Zarządu	