

**ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2016,
zawierające ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej,
zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.**

/przyjęte przez Radę Nadzorczą INTERFERIE S.A. w dniu 10 marca 2017 r./

Treścią niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy objęła również ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki informuje, iż w roku obrotowym 2016 INTERFERIE S.A. nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Skład Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. IV kadencji w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 28 kwietnia 2016 r. przedstawiał się następująco:

Pan Robert Rozmus	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Pani Renata Wiernik-Gizicka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki
Pan Paweł Potoczny	Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki
Pan Wojciech Granowski	
Pani Barbara Mróz	

Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy w dniu 28 kwietnia 2016 r. określiło liczbę członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. na V kadencję na 5 osób i powołało do Rady Nadzorczej Spółki: Panią Brygidę Bielawską, Pana Sławomira Koziół, Pana Mirosława Stanisławskiego, Panią Renatę Wiernik-Gizicką, Pana Marcina Wojdyłę. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 6 maja 2016 r. powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Mirosławowi Stanisławskiemu, funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Renacie Wiernik-Gizickiej oraz funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Sławomirowi Koziółowi.

Skład Rady Nadzorczej Spółki V kadencji w okresie od 28 kwietnia 2016 r. do 30 września 2016 r. przedstawiał się następująco:

Pan Mirosław Stanisławski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Pani Renata Wiernik-Gizicka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki
Pan Sławomir Koziół	Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki
Pani Brygida Bielawska	
Pan Marcin Wojdyła	

W dniu 30 września 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy powzięło decyzję o odwołaniu Pani Renaty Wiernik-Gizickiej ze składu Rady Nadzorczej Spółki i powołaniu Pana Ireneusza Szczapa do Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. Na posiedzeniu w dniu 10 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzyła Panu Marcinowi Wojdyle.

W okresie od 30 września 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej Spółki V kadencji przedstawiał się następująco:

Pan Mirosław Stanisławski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Pan Marcin Wojdyła	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Pan Sławomir Koziół	Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki
Pani Brygida Bielawska	
Pan Ireneusz Szczap	

Rok obrotowy 2016 był pierwszym rokiem V kadencji. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja wspólna Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy jako stały organ nadzoru wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady oraz poprzez swoich członków delegowanych do pracy w Komitecie Audytu.

Rada Nadzorcza w roku 2016 odbyła 8 posiedzeń w dniach: 15 lutego (Legnica), 11 marca (Legnica), 26 kwietnia (Szklarska Poręba), 6 maja (Legnica), 27 czerwca (Legnica), 27 września (Legnica), 10 listopada (Legnica), 14 grudnia (Legnica).

Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie § 19 ust. 4 Statutu Spółki, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W trybie tym Rada Nadzorcza powzięła pięć uchwał (w dniach 15 i 26 stycznia oraz 5 i 28 lutego).

Frekwencja na posiedzeniach przedstawiała się następująco:

15 lutego 2016 r.	obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej
11 marca 2016 r.	obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej
26 kwietnia 2016 r.	obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej
6 maja 2016 r.	obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej
27 czerwca 2016 r.	obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej
27 września 2016 r.	obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej
10 listopada 2016 r.	obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej
14 grudnia 2016 r.	nieobecni Pani Brygida Bielawska i Pan Ireneusz Szczap, nieobecności usprawiedliwione

Posiedzenia zwoływane były prawidłowo, zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej. Członkowie byli prawidłowo powiadamiani o terminie miejscu i tematyce posiedzenia.

Porządek obrad poszczególnych posiedzeń Rady Nadzorczej wynikał z wzajemnych uzgodnień członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki. W zakres ustaleń z Zarządem Spółki wchodziły również zagadnienia związane z przygotowaniem niezbędnych materiałów, analiz i wyjaśnień dotyczących spraw omawianych na posiedzeniach.

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza Spółki powzięła 41 uchwał. Przedmiotowe uchwały dotyczyły następujących kwestii:

- akceptacji istotnych warunków transakcji nabycia przez Spółkę prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Dąbkach,
- zatwierdzenia rocznych limitów zadłużenia Spółki,
- zaopiniowania wniosku Zarządu w przedmiocie ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego na zorganizowanych częściach przedsiębiorstwa Spółki,
- zaopiniowania wniosku Akcjonariusza w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę z Bankiem Pekao S.A. umowy zastawniczej i dokonanie innych czynności prawnych i faktycznych w celu ustanowienia ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów rejestrowych na zbiorach rzeczy i praw wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa: INTERFERIE w Dąbkach SU ARGENTYT i INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN, jak również na ustanowienie, w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań, wszelkich zabezpieczeń przewidzianych w umowie kredytu, która zostanie zawarta pomiędzy Spółką, Interferie Medical SPA Spółka z o.o. oraz Bankiem Pekao S.A. w zakresie refinansowania dotychczasowych kredytów i udzielenia kredytów w celu finansowania kosztów inwestycji w INTERFERIE w Dąbkach SU ARGENTYT i INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN, jak również wynikających z innych dokumentów finansowych związanych z przedmiotową umową kredytu,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym Interferie Medical SPA Spółka z o.o. z siedzibą w Legnicy, tj. umowy kredytu, która zostanie zawarta pomiędzy Spółkami INTERFERIE jako dłużnikami solidarnymi oraz Bankiem Pekao S.A. w zakresie refinansowania dotychczasowych kredytów i udzielenia kredytów w celu finansowania kosztów inwestycji w INTERFERIE w Dąbkach SU ARGENTYT i INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN,
- oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERFERIE S.A. w 2015 roku,
- oceny Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok,
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2015,
- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERFERIE S.A. w 2015 roku, Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015,
- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Roczno sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015,
- oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERFERIE S.A. w 2015 roku z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,
- oceny Sprawozdania finansowego za 2015 rok z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,

- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERFERIE S.A. w 2015 roku z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności oraz Sprawozdania finansowego za 2015 rok z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,
- wyrównania premii rocznej za 2015 rok dla członków Zarządu Spółki,
- zaopiniowania wniosku Akcjonariusza w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. przyznania pełniącym funkcje w roku obrotowym 2015 członkom Zarządu Spółki rocznych nagród o charakterze uznaniowym za 2015 rok,
- ustalenia zasad premiowania członków Zarządu Spółki na rok 2016,
- wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki,
- odwołania ze stanowiska Prezesa i Wiceprezesa Zarządu INTERFERIE S.A.,
- powołania na stanowisko Prezesa i Wiceprezesa Zarządu INTERFERIE S.A.,
- określenia liczby członków Zarządu Spółki,
- określenia zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki powołanych w skład Zarządu Spółki III kadencji,
- wyboru Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.,
- wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za lata 2016-2018,
- zatwierdzenia Regulaminu organizacyjnego Spółki,
- zaliczkowej wypłaty premii członkom Zarządu Spółki za poszczególne okresy rozliczeniowe 2016 roku,
- powołania w skład Komitetu Audytu i powierzenia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu,
- zatwierdzenia „Budżetu na 2017 rok wraz Planem na lata 2017-2021”.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszani byli i uczestniczyli w nich członkowie Zarządu oraz inni pracownicy Spółki, którzy udzielali dodatkowych informacji i wyjaśnień w sprawach objętych treścią przekazywanych na posiedzenie materiałów oraz dotyczących spraw objętych porządkiem obrad.

Stałą tematyką posiedzeń Rady Nadzorczej było omawianie wyników finansowych poszczególnych miesięcy 2016 roku, zarówno w odniesieniu do INTERFERIE S.A., jak i jednostki stowarzyszonej Interferie Medical SPA Spółka z o.o. . Przedmiotowe wyniki finansowe analizowane były m.in. poprzez pryzmat takich parametrów jak: przychody ze sprzedaży, EBIT, EBITDA, wynik netto, aktywa trwałe, aktywa obrotowe, należności krótkoterminowe, zobowiązania (w tym kredytowe) i rezerwy, stan środków pieniężnych, wskaźniki finansowe i branżowe.

Wyniki finansowe analizowane były również w podziale na poszczególne jednostki eksploatacyjne Spółki, tj. ośrodki sanatoryjno-wypoczynkowe i hotele.

Analiza osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych w relacji do założeń „Budżetu na 2016 rok” jak i roku poprzedniego była dla Rady Nadzorczej jednym z podstawowych elementów systemu monitoringu sytuacji finansowej Spółki.

Ponadto obligatoryjnym punktem porządku obrad Rady Nadzorczej były informacje Zarządu Spółki o odbytych posiedzeniach i powziętych uchwałach. Tożsame obowiązki informacyjne Rada Nadzorcza ustaliła w odniesieniu do istotnych umów, zawieranych i obowiązujących w INTERFERIE S.A.

Obok realizacji działań wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i umów o pracę zawartych z poszczególnymi członkami Zarządu Spółki, przedmiotem prac Rady Nadzorczej były m.in. zagadnienia dotyczące:

- wejścia w życie postanowień nowych Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 i obowiązków Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu w tym zakresie,
- stopnia zaawansowania prac związanych z realizacją inwestycji polegającej na rozbudowie INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowiskowe ARGENTYT,
- stanu przygotowania Spółki do realizacji inwestycji w INTERFERIE w Kołobrzegu Ośrodek Sanatoryjno-Wypoczynkowy CHALKOZYN,
- zakresu adaptacji i sposobu prowadzenia działalności w oparciu o dzierżawiony przez Spółkę ośrodek WODNIK w Dąbkach,
- tematyki i przebiegu posiedzeń Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki,
- sprawozdania Głównego Specjalisty ds. Audytu i Kontroli Wewnętrznej oraz Zarządu Spółki na temat oceny skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
- procesu uzgodnień i zawarcia przez INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o. (jako dłużnikami solidarnymi) z Bankiem Pekao S.A. umowy kredytu w przedmiocie refinansowania dotychczasowych kredytów i udzielenia kredytów w celu finansowania kosztów inwestycji w INTERFERIE w Dąbkach SU ARGENTYT i INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN,
- aktualnie realizowanych zadań inwestycyjnych w INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o. oraz prognozy wykonania planu inwestycyjnego na 2016 rok,
- prognozy przychodów ze sprzedaży usług przez spółki INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o. w poszczególnych miesiącach roku obrotowego 2016,
- nowego, obowiązującego od 3 lipca 2016 r., uregulowania dotyczącego obowiązków informacyjnych emitentów giełdowych,
- struktury kosztów, płynności finansowej oraz zarządzania należnościami i zobowiązaniami INTERFERIE S.A.,
- wniosków byłych członków Zarządu Spółki w sprawach zwolnienia z zakazu konkurencji oraz wyrażenia zgody na przyjęcie i pełnienie funkcji jako członek organu innego przedsiębiorcy,
- działalności poszczególnych obiektów Spółki (m.in. potencjał noclegowy, infrastruktura towarzysząca, generowane przychody – koszty – wyniki finansowe, zatrudnienie, docelowi klienci i produkty im dedykowane),
- nakładów poczynionych na przestrzeni ostatnich lat na poszczególne obiekty Spółki wraz ze wskazaniem ich efektów oraz możliwych do realizacji w przyszłości przedsięwzięć inwestycyjnych i modernizacyjnych, które skutkować będą wzrostem efektywności funkcjonowania danego obiektu,
- przebiegu procesu przeglądu oraz oceny przez biegłego rewidenta półrocznych sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2016,
- zadań realizowanych w INTERFERIE S.A. przez komórkę audytu i kontroli wewnętrznej,
- wyników przeprowadzonego audytu strony internetowej Spółki.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki

Podstawową rolą Komitetu Audytu jest działalność pomocnicza dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań nakierowanych na przygotowanie uchwał, które podejmuje Rada Nadzorcza. Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy w roku obrotowym 2016 stanowi Załącznik Nr 1 do niniejszego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej.

Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Mając na uwadze treść zasad II.Z.10. i III.Z.5. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy przedkłada ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, jak również ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych odnoszących się do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Przedmiotowe oceny przygotowane zostały m.in. w oparciu o:

- wyniki finansowe INTERFERIE S.A. w 2016 r.,
- przedstawione przez Zarząd dokumenty i wyjaśnienia w trakcie dokonywania przez Radę Nadzorczą przeglądu spraw Spółki,
- czynione przez członków Rady Nadzorczej obserwacje bieżących działań Spółki z zakresu obowiązków informacyjnych,
- wnioski wynikające z badania przez biegłego rewidenta ksiąg rachunkowych Spółki.

Przedstawione przez Zarząd dokumenty obejmowały m.in. roczne sprawozdania oraz sprawozdanie osoby odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny i Zarządu Spółki zawierające własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Sumy bilansowe sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. zwiększyły się o 3.413 tys. zł (z 133.140 tys. zł do 136.553 tys. zł), tj. o 2,56%.

W dniu 31 grudnia 2016 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 72.821 tys. zł. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 117.156 tys. zł i jest wyższy od kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. o 4.339 tys. zł, tj. o 3,85%.

Rachunek zysków i strat za 2016 r. wykazuje następujące wielkości:

– przychody ze sprzedaży	47.626 tys. zł
– koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	35.544 tys. zł
– zysk brutto na sprzedaży	12.082 tys. zł
– zysk na działalności operacyjnej	6.185 tys. zł
– zysk przed opodatkowaniem	5.273 tys. zł
– zysk netto roku obrotowego	4.641 tys. zł

Koszty świadczeń pracowniczych stanowiły największą pozycję kosztów rodzajowych i wynosiły 18.137 tys. zł (41,97% kosztów rodzajowych). W porównaniu z poprzednim rokiem odnotowano wzrost tych kosztów o kwotę 2.454 tys. zł, tj. o 15,65%.

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, w Spółce identyfikuje się odpowiednio zagregowany sprawozdawczy segment operacyjny „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 podlega odrębnej analizie i ocenie przez Zarząd Spółki. Niezagregowane segmenty operacyjne są łączone i ujawniane w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.

Segment „działalność hotelarska” obejmuje informacje finansowe łącznie dla hoteli oraz ośrodków wypoczynkowych położonych w miejscowościach atrakcyjnych pod względem turystycznym (góry, morze).

Źródła przychodów w ramach „wszystkich pozostałych segmentów” obejmują: pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych, usługi reklamowe, przychody z usług administracyjnych oraz opłaty licencyjnej za znak towarowy. W segmencie tym w 2016 roku zawarte są także wyniki Hotelu w Głogowie.

Przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży oraz zysk brutto ze sprzedaży poszczególnych segmentów w roku obrotowym 2016 obrazuje poniższe zestawienie.

	w tys. zł		
	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Łącznie dane Spółki
Przychody ze sprzedaży	43.020	4.606	47.626
Koszt własny sprzedaży	33.704	1.840	35.544
Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu	9.316	2.766	12.082

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

- działalność operacyjna 7.414 tys. zł
- działalność inwestycyjna – 1.797 tys. zł
- działalność finansowa – 2.264 tys. zł

Przedmiotowe sprawozdanie za okres roku obrotowego 2016 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3.353 tys. zł oraz stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 r. w kwocie 7.850 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa sytuacji finansowej przedsiębiorstwa w latach 2015-2016 wykazuje:

- spadek rentowności kapitału całkowitego (*zysk z roku obrotowego z działalności kontynuowanej x 100 / wartość kapitału całkowitego*) z 3,97% do 3,67%,
- spadek rentowności kapitału własnego (*zysk z roku obrotowego z działalności kontynuowanej x 100 / kapitał własny*) z 4,37% do 3,96%,

- spadek rentowności sprzedaży (*zysk ze sprzedaży netto x 100 / sprzedaż netto*) z 10,39% do 9,07%,
- spadek rentowności sprzedaży usług (*zysk ze sprzedaży usług netto x 100 / sprzedaż netto*) z 10,23% do 8,81%,
- wzrost wskaźnika bieżącej płynności finansowej (*aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące*) z 0,87 do 1,12,
- wzrost wskaźnika szybkiego bieżącej płynności finansowej (*aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania bieżące*) z 0,82 do 1,08,
- wzrost wskaźnika wypłacalności gotówkowej (*środki pieniężne / zobowiązania bieżące*) z 0,50 do 0,78,
- spadek wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami (*zobowiązania ogółem / majątek ogółem*) z 0,15 do 0,14.

Ponadto w 2016 roku odnotowano następujące wskaźniki rotacji: należności – 20 dni (26 dni w 2015 roku), zobowiązań – 18 dni (bez zmian w stosunku do 2015 roku), zapasów – 3 dni (2 dni w 2015 roku).

Uwzględniając powyższe dane i informacje, sytuację ekonomiczną Spółki na koniec 2016 roku można ocenić jako stabilną i zadowalającą.

Spółka w 2016 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 4.641 tys. zł, który od zysku netto roku poprzedniego jest niższy o 291 tys. zł. Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A. w 2016 roku wzrosły w stosunku do roku 2015 z poziomu 45.035 tys. zł do wartości 47.626 tys. zł, czyli o 2.591 tys. zł, tj. o 5,75%. Jest to efekt wzrostu średniej ceny za pokój.

Podstawową działalnością Spółki jest działalność hotelarska i w tym segmencie w 2016 roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 3.047 tys. zł w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

Koszty ogólnego Zarządu w 2016 roku (5.664 tys. zł) utrzymane zostały na poziomie porównywalnym w 2015 roku (5.744 tys. zł).

W analizowanym okresie odnotowano wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 315 tys. zł (z poziomu 415 tys. zł w 2015 roku do 730 tys. zł). Przyczynę tego stanu rzeczy stanowił odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 369 tys. zł, który dotyczył rozbiórki budynku byłej stołówki INTERFERIE w Dąbkach SU ARGENTYT. Likwidacja tego budynku dokonana została zgodnie z koncepcją rozbudowy obiektu.

W roku 2016 nie osiągnano przychodów finansowych, które w 2015 roku wyniosły 62 tys. zł., odnotowano natomiast wzrost kosztów finansowych o 572 tys. zł (z 340 tys. zł w 2015 roku do 912 tys. zł w 2016 roku). Zwyżka przedmiotowych kosztów spowodowana jest ujemnymi różnicami kursowymi oraz prowizjami z tytułu refinansowania dotychczasowych i pozyskania nowych kredytów na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych Spółki.

W roku obrotowym będącym przedmiotem oceny, stopa zadłużenia wyniosła 14% i zmalała w porównaniu do roku ubiegłego. Na dzień bilansowy aktywa obrotowe przewyższały zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 1.184 tys. zł. Sytuacja płatnicza Spółki uległa widocznej poprawie.

W 2016 roku, w ramach kontynuacji procesu modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku, poniesione zostały nakłady inwestycyjne w wysokości 4.410 tys. zł (w 2015 roku 2.915 tys. zł).

Osiągnięte przez Spółkę w roku obrotowym 2016 wyniki finansowe potwierdzają prawidłowość przyjętych i realizowanych przez Spółkę założeń strategicznych z misją „Sport i zdrowie cały rok”, jak również stabilność i efektywność przyjętego modelu biznesowego.

Założone przez Zarząd Spółki plany i efekty działań na rzecz wzrostu wartości Spółki ocenione zostały przez Radę Nadzorczą jako realne. Przy wykorzystaniu środków własnych oraz obcych Spółka posiada zdolność do finansowania planowanych projektów inwestycyjnych.

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

Przez INTERFERIE S.A. (jak i jednostkę stowarzyszoną Interferie Medical SPA Spółka z o.o.) przyjęte zostały do stosowania „Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Procedura Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym”.

Poprzez wdrożenie powyższych dokumentów określone zostały zasady, podstawowe pojęcia i ramy procesu zarządzania ryzykiem, ustanowiono zakres odpowiedzialności jego uczestników oraz umożliwiono identyfikację, ocenę i analizę kluczowych ryzyk. Nastąpiło określenie podejścia do ryzyka oraz odpowiedzi na ryzyko, tj. działań pozwalających zarówno ograniczyć zagrożenie realizacji założonych celów biznesowych jak i wspierających identyfikację szans do budowy przewagi konkurencyjnej.

Działalność prowadzona przez Spółkę wiąże się z różnego rodzaju ryzykami. Rada Nadzorcza w toku bieżącego realizowania czynności nadzorczych analizowała funkcjonujące w Spółce systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Zapoznała się również z przedstawionym w rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu Zarządu z działalności opisem podstawowych cech stosowanego w Spółce systemu zarządzania ryzykiem: rynkowym, kredytowym, utraty płynności, związanym z konkurencją, ryzykiem prawnym oraz ryzykami związanymi z prowadzonymi inwestycjami.

W roku obrotowym 2016 funkcjonowała w ramach przyjętej w INTERFERIE S.A. struktury organizacyjnej komórka audytu i kontroli wewnętrznej, która miała na celu niezależną i obiektywną ocenę oraz doskonalenie skuteczności systemów: kontroli wewnętrznej i zarządzania organizacją (ładem korporacyjnym), zarządzania ryzykiem i compliance.

Na bazie sprawozdań osób odpowiedzialnych w Spółce za przedmiotowe systemy i funkcje, jak również mając na uwadze wyniki własnych obserwacji i ocen w tym zakresie, Rada Nadzorcza potwierdza skuteczność funkcjonujących w niej systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zarządzania zgodnością i funkcji audytu wewnętrznego. Systemy te i funkcja audytu wewnętrznego obejmują istotne obszary działalności INTERFERIE S.A., w tym dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej. W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki jest świadom podwyższonych ryzyk na poszczególnych płaszczyznach działania Spółki i zarządza nimi z należytą starannością.

W oparciu o dodatkowe informacje uzyskane od Zarządu Spółki i przedstawicieli biegłego rewidenta na temat wpływu kluczowych czynników ryzyka na działalność Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż czynniki ryzyka nie stanowią w perspektywie 2017 roku istotnego zagrożenia dla działalności Spółki. Aktualnie nie identyfikuje się w INTERFERIE S.A. obszarów wymagających pilnej interwencji i działań naprawczych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego. Obowiązki te stanowią obiekt stałej uwagi i starań Spółki, aby na każdym etapie swojego funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje i zalecenia

wynikające z przedmiotowych zasad. W sytuacjach gdy ma miejsce trwałe niestosowanie danej zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 lub incydentalne jej niezastosowanie, Spółka w sposób właściwy realizowała zasadę „stosuj lub wyjaśnij”.

Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją działalność w roku obrotowym 2016. Na przedmiotową ocenę składa się pozytywna ocena organizacji i działania Rady jako grupy. Wchodzący w skład Rady Nadzorczej członkowie jako zespół zapewniają zróżnicowaną wiedzę, osąd i doświadczenie dla prawidłowego wykonywania zadań i osiągnięcia postawionych celów.

Członkowie Rady Nadzorczej dołożyli wszelkich starań na rzecz należytego wykonania powierzonych im obowiązków z zakresu sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Obok sprawowania nadzoru, członkowie Rady Nadzorczej dążyli do pełnienia funkcji doradczej i wspierającej poprzez wymianę własnych poglądów oraz dzielenie się wiedzą i doświadczeniem. Rada Nadzorcza spotykała się regularnie i utrzymywała stały kontakt z Zarządem Spółki. Wspólna praca Rady Nadzorczej i Zarządu na rzecz Spółki oraz wszystkich jej interesariuszy oparta została na zaangażowaniu, profesjonalizmie i wzajemnym zaufaniu.

Jeden członek Rady Nadzorczej, tj. Pan Ireneusz Szczap, spełnia kryteria niezależności wymagane Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016. Każdy z członków Rady Nadzorczej przekazał pozostałym członkom Rady oraz Zarządowi Spółki swoje oświadczenie w tym zakresie. Istnienie związków lub okoliczności wpływających na spełnianie przez danego członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. kryteriów niezależności jest przedmiotem stałej uwagi Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie i wnosi o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2016.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU
RADY NADZORCZEJ INTERFERIE S.A. Z SIEDZIBĄ W LEGNICY
W ROKU OBROTOWYM 2016**

Zakres działania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, jego kompetencje oraz tryb pracy określa ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz.U.2016.1000) i przyjęty przez Radę Nadzorczą – Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2016 przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Okres sprawowania funkcji w 2016 roku
Renata Wiernik-Gizicka	01.01.2016 – 28.04.2016 27.06.2016 – 30.09.2016 <i>Przewodnicząca</i>
Robert Rozmus	01.01.2016 – 28.04.2016
Paweł Potoczny	01.01.2016 – 28.04.2016
Sławomir Koziół	27.06.2016 – 31.12.2016
Marcin Wojdyła	27.06.2016 – 31.12.2016
Ireneusz Szczap	10.11.2016 – 31.12.2016 <i>Przewodniczący</i>
Mirosław Stanisławski	10.11.2016 – 31.12.2016

W 2016 roku Komitet Audytu odbył sześć posiedzeń:

1) w dniu 15 lutego 2016 roku

Przedmiotem posiedzenia były następujące zagadnienia:

- harmonogram i sposób prowadzenia przez Komitet Audytu prac na rzecz oceny procesu sprawozdawczości Spółki za rok obrotowy 2015,
- omówienie dotychczasowego przebiegu prac z zakresu sprawozdawczości Spółki,
- spotkanie z Głównym Specjalistą ds. Audytu i Kontroli Wewnętrznej INTERFERIE S.A. i omówione wyników zrealizowanych w 2015 roku audytów i kontroli wewnętrznych,
- zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2015.

2) w dniu 11 marca 2016 roku

Odbyło się spotkanie Komitetu Audytu z przedstawicielami audytora dokonującego badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2015, tj. PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Celem spotkania była ocena, przez Komitet Audytu, przebiegu procesu sprawozdawczości Spółki oraz sformułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej Spółki w zakresie oceny materiałów sprawozdawczych Spółki za rok obrotowy 2015.

Komitet Audytu jednogłośnie postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej pozytywną ocenę materiałów sprawozdawczych Spółki za rok obrotowy 2015. Przedmiotowa decyzja podjęta została w oparciu o dodatkowe informacje i wyjaśnienia uzyskane od Zarządu Spółki, jak również stwierdzenia biegłego rewidenta zawarte w opiniach i raportach z badania rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego oraz uwzględniającego wycenę udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności), zgodnie z którymi:

a) sprawozdania finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- są zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, oraz Statutem Spółki,
- zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

b) informacje zawarte w sprawozdaniach z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanych sprawozdaniach finansowych,

W myśl przepisu art. 88 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wykonujący czynności rewizji finansowej w jednostce zainteresowania publicznego jest obowiązany do corocznego składania komitetowi audytu w jednostce zainteresowania publicznego:

- a) oświadczenia potwierdzającego niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i niezależność biegłych rewidentów wykonujących czynności rewizji finansowej,
- b) informacji dotyczących usług świadczonych na rzecz tej jednostki.

Mając na uwadze powyższe, przedstawiciele audytora oświadczyli, iż:

- PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. oraz biegli rewidentzi przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są niezależni od Spółki w rozumieniu wyżej cytowanej ustawy, oraz w okresie tym nie miało miejsca świadczenie na rzecz Spółki żadnych usług poza wykonywaniem czynności rewizji finansowej,
- nie zidentyfikowano zagrożeń niezależności PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. w związku z badaniem sprawozdań finansowych Spółki.

3) w dniu 27 czerwca 2016 roku

Tematykę tego posiedzenia stanowiły zagadnienia z zakresu rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za lata 2016-2018.

Przedmiot dyskusji stanowiły kwestie dotyczące przebiegu przeprowadzonego postępowania wyboru, warunków złożonych ofert, doświadczenia firm audytorskich biorących udział w procedurze wyboru audytora, jak również zagadnienia związane z wejściem w życie z dniem 17 czerwca 2016 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego.

Mając na uwadze renomę i doświadczenie firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie na rynku usług audytorskich oraz poziom proponowanego wynagrodzenia, jak również akceptację tej spółki przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., z którą INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o. zawarły Umowę kredytową z dnia 8 marca 2016 r., Komitet Audytu przychylił się do wniosku Zarządu Spółki w tej sprawie i powziął uchwałę w sprawie rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki firmy Deloitte Polska Spółka z o.o. Sp. k. do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za lata 2016-2018.

4) w dniu 29 sierpnia 2016 roku

Przedmiotem posiedzenia było:

- spotkanie z Głównym Specjalistą ds. Audytu i Kontroli Wewnętrznej i omówiono wyniki zrealizowanych audytów i kontroli wewnętrznych w okresie styczeń-sierpień 2016 roku,
- spotkanie z przedstawicielem audytora, tj. Deloitte Polska Spółka z o.o. Sp. k., w sprawach związanych z przebiegiem oraz oceną półrocznych sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2016,
- omówienie mapy aktualnie zidentyfikowanych ryzyk w działalności gospodarczej INTERFERIE S.A.

5) w dniu 5 grudnia 2016 roku

Posiedzenie poświęcone zostało analizie prac budżetowych i ocenie projektu „Budżetu na rok 2017 wraz z Planem na lata 2017-2021”. W wyniku realizacji tych działań Komitet Audytu wniósł uwagi do przedmiotowego dokumentu i zawnioskował do Zarządu Spółki o uzupełnienia i doprecyzowania w jego części opisowej.

Ponadto, w trakcie posiedzenia:

- Główny Specjalista ds. Audytu i Kontroli Wewnętrznej przedstawił informacje o działalności komórki audytu w 2016 roku według stanu na dzień 28 listopada 2016 roku,
- po naniesieniu uwag i uzupełnień, Komitet Audytu zaakceptował przedłożony przez Zarząd Spółki Plan audytu wewnętrznego na 2017 rok,
- Komitet Audytu przyjął plan swojej pracy w roku obrotowym 2017, jednocześnie wskazując, iż tematyka spotkań i przedmiot prac Komitetu Audytu w tym roku obrotowym może podlegać uzupełnieniom o bieżące zagadnienia z zakresu działalności Spółki, jak i wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego.

6) w dniu 14 grudnia 2016 roku

Posiedzenie dedykowane było ocenie projektu „Budżetu na rok 2017 wraz z Planem na lata 2017-2021”. Po uzgodnieniu ostatecznej treści dokumentu i po jego przyjęciu przez Zarząd Spółki, Komitet Audytu powziął uchwałę, zgodnie z którą rekomendowano Radzie Nadzorczej Spółki przyjęcie „Budżetu na rok 2017 wraz z Planem na lata 2017-2021”.

Na podstawie § 4 ust. 2 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A., Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej Spółki przedmiotowe sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2016.

Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki