



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTERFERIE S.A. w 2018 roku**

## SPIS TREŚCI

1	PODSTAWOWE INFORMACJE	3
2	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO w 2018 r.	11
3	RAPORT NIEFINANSOWY	36
4	CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ INTERFERIE S.A.	48
5	INFORMACJE DODATKOWE	71
6	DANE EKONOMICZNE	74
7	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	85



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **PODSTAWOWE INFORMACJE**

## 1. WSTĘP

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

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

## 2. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

<b>Firma:</b>	<b>INTERFERIE S.A.</b>
<b>Siedziba:</b>	59-220 Legnica, Chojnowska 41
<b>Telefon:</b>	(+ 48) 76 74 95 400
<b>Faks:</b>	(+ 48) 76 74 95 401
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	Interferie@interferie.pl
<b>Strona internetowa:</b>	www.interferie.pl
<b>NIP:</b>	692-000-08-69
<b>Regon:</b>	390037417

### 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.2019 poz. 351 ze zmianami).

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

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

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

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

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

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

*\*] zakończenie prowadzenia działalności jednostki w listopadzie 2018 roku*

#### Hotele w Sudetach

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

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

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

#### Hotele na wybrzeżu

##### Hotel INTERFERIE MEDICAL SPA

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

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

**INTERFERIE Cechsztyń w Ustroniu Morskim** to miejsce pełne pozytywnej energii w zdrowym, nadmorskim klimacie. Położony jest w pobliżu jednej z najpiękniejszych na polskim wybrzeżu piaszczystej plaży, z dala od

zatloczonych miejsc. Ustronie Morskie znane jest z rezerwatu najstarszych dębów w Polsce oraz malowniczego klifu porośniętego lasem sosnowym.

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



#### 4. SPÓŁKA STOWARZYSZONA

##### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<u>akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</u>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	
Wartość według ceny nabycia	20 012
<b>Wartość księgową netto na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>20 012</b>
Zmiany w roku 2018	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	
Wartość według ceny nabycia	20 012

W 2018 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 netto
INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.	Legnica	działalność hotelarska	32,63 %	99 763	32 290	32 241	5 106

Kapitał zakładowy Spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 61.317 tys. zł i dzieli się na 61.317 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Udziały w wysokości 32,63 % objęła Spółka INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 204 tys. zł oraz aportem o wartości godziwej 19 808 tys. zł. Wniesiony aport obejmował prawo wieczystego użytkowania gruntów. Objęte udziały stanowią 32,63 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Objęte udziały zostały ujęte w księgach rachunkowych Spółki 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. Zgodnie z Umową Inwestycyjną z dnia 20 września 2010 roku wypłata zaliczki na poczet dywidendy uzależniona jest od Uchwały Wspólników INTERFERIE Medical SPA.

## 5. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2018 ROKU:

Lp	Miesiąc	Zdarzenie
1	styczeń	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie /23.01.2018 roku i 26.01.2018 roku/ tj. wznowienie obrad NWZ zwołanego na dzień 28 grudnia 2017 r.
2.	styczeń	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
3.	luty	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
4.	luty	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
5.	kwiecień	Zwyczajne Walne Zgromadzenie
6.	maj	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
7.	czerwiec	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
8.	lipiec	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
9.	lipiec	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
10.	październik	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
11.	październik	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
12.	listopad	Zakończenie świadczenia usług hotelowych w ośrodku w Głogowie 01.11.2018 r.
13.	grudzień	Zawiadomienia na podstawie art 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

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

W roku 2018 Spółka przekazała następujące raporty bieżące:

1. Raport bieżący (59/2018) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 14.01.2019 r.
2. Raport bieżący (58/2018) Zawiadomienie o pośrednim zbyciu i pośrednim nabyciu pakietu akcji Interferie S.A. z siedzibą w Legnicy
3. Raport bieżący (57/2018) Zawiadomienia na podstawie art 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

4. Raport bieżący (56/2018) Tekst jednolity Statutu INTERFERIE S.A.
5. Raport bieżący (55/2018) Uzupełnienie informacji opublikowanych w Raporcie bieżącym Nr 39/2018
6. Raport okresowy kwartalny 3/2018 Q
7. Raport bieżący (54/2018) Rejestracja przez sąd zmiany w statucie INTERFERIE S.A.
8. Raport bieżący (53/2018) Powołanie nowego członka Komitetu Audytu oraz sekretarza Rady Nadzorczej
9. Raport bieżący (52/2018) Informacje dotyczące członka Rady Nadzorczej powołanego w dniu 15.10.2018 r.
10. Raport bieżący (51/2018) Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15.10.2018 roku
11. Raport bieżący (49/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 15.10.2018 r.
12. Raport bieżący (50/2018) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
13. Raport bieżący (48/2018) Aneks do umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwa uzdrowiskowego
14. Raport bieżący (47/2018) Wniosek Akcjonariusza o rozszerzenie porządku obrad NWZ Spółki zwołanego na dzień 15.10.2018
15. Raport bieżący (46/2018) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 15.10.2018 r.
16. Raport bieżący (45/2018) Zawarcie aneksu do umowy na pełnienie funkcji inwestora zastępczego.
17. Raport bieżący (44/2018) Aneks do umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych i finansowych na wierzytelnościach z rachunków bankowych oraz Aneks do umowy o ustanowienie zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na udziałach spółki INTERFERIE Medical SPA
18. Raport bieżący (43/2018) Zmiana terminu publikacji raportu za I półrocze 2018 r.
19. Raport bieżący (42/2018) Powołanie przewodniczącego Rady Nadzorczej
20. Raport bieżący (41/2018) Przyjęcie tekstu jednolitego statutu Spółki przez Radę Nadzorczą
21. Raport bieżący (40/2018) Wstępny wynik finansowy INTERFERIE S.A. za I półrocze 2018 r.
22. Raport bieżący (39/2018) Zakończenie przez Spółkę świadczenia usług hotelowych w ośrodku w Głogowie oraz sprzedaż tego obiektu
23. Raport bieżący (38/2018) Informacje dotyczące członka Rady Nadzorczej powołanego w dniu 06.07.2018 r.
24. Raport bieżący (37/2018) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
25. Raport bieżący (36/2018) Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 06.07.2018 roku
26. Raport bieżący (35/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 06.07.2018 roku
27. Raport bieżący (34/2018) Aneks do umowy kredytowej z dnia 8 marca 2016 r.
28. Raport bieżący (33/2018) Aktualizacja informacji dotyczących prac związanych z rozbudową ośrodków Spółki.
29. Raport bieżący (32/2018) Rejestracja zmian w Statucie Spółki
30. Raport bieżący (31/2018) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 6 lipca 2018 r.
31. Raport bieżący (30/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 05.06.2018 roku
32. Raport bieżący (29/2018) Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 05.06.2018 roku
33. Raport bieżący (28/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 24.05.2018 roku
34. Raport bieżący (27/2018) Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 maja 2018 roku
35. Raport bieżący (26/2018) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 5 czerwca 2018 r.
36. Raport bieżący (25/2018) Zgłoszenie przez akcjonariusza Spółki projektu uchwały dotyczącej spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia
37. Raport bieżący (24/2018) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 24.05.2018 r.
38. Raport bieżący (23/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25.04.2018 roku
39. Raport bieżący (22/2018) Uchwały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie
40. Raport bieżący (21/2018) Aneks do umowy znaczącej
41. Raport bieżący (20/2018) Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A., projekty uchwał
42. Raport bieżący (19/2018) Rekomendacja w zakresie podziału zysku Interferie S.A. za 2017 rok
43. Raport bieżący (18/2018) Zmiana daty przekazania raportów okresowych za rok 2017
44. Raport bieżący (17/2018) Powołanie w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki
45. Raport bieżący (16/2018) Przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą
46. Raport bieżący (15/2018) Informacje dotyczące Członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. powołanego dnia 22.02.2018r.
47. Raport bieżący (12/2018) Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki - korekta
48. Raport bieżący (14/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 22.02.2018 roku
49. Raport bieżący (13/2018) Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A.
50. Raport bieżący (12/2018) Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki



51. Raport bieżący (11/2018) Wstępny wynik finansowy INTERFERIE S.A. za 2017 rok
52. Raport bieżący (10/2018) Zaopiniowanie przez Radę do spraw spółek z udziałem Skarbu Państwa i państwowych osób prawnych kandydata na członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
53. Raport bieżący (9/2018) Daty przekazywania raportów okresowych w roku 2018
54. Raport bieżący (8/2018) Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia projekty uchwał
55. Raport bieżący (7/2018) Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A.
56. Raport bieżący (6/2018) Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki
57. Raport bieżący (5/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.01.2018 roku tj. w dniu, w którym nastąpiło wznowienie obrad NWZ zwołanego na dzień 28 grudnia 2017 r.
58. Raport bieżący (4/2018) Uchwała podjęta przez NWZ INTERFERIE S.A. w trakcie drugiej części obrad w dniu 23.01.2018 roku. Przerwa w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.
59. Raport bieżący (3/2018) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23.01.2018 roku tj. w dniu, w którym nastąpiło wznowienie obrad NWZ zwołanego na dzień 28 grudnia 2017 r.
60. Raport bieżący (2/2018) Rejestracja zmian w Statucie Emitenta, tekst jednolity Statutu
61. Raport bieżący (1/2018) Sprostowanie informacji prasowej

Spółka prowadzi sekcję „relacji inwestorskich” na stronie [www.gpwinfostrefa.pl](http://www.gpwinfostrefa.pl). Spółka uruchomiła stronę dedykowaną „relacjom inwestorskim” – zgodną z wypracowanym przez GPW „modelowym serwisem relacji inwestorskich” ([www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl)). 9 lutego 2017 roku INTERFERIE S.A. przystąpiły do Programu Wspierania Płynności. Wykres notowań Spółki w 2018 roku:



Data początkowa:	2018-01-03
Data końcowa:	2018-12-21
Zmiana:	0,00%
Zmiana:	0,06 zł
Minimum:	3,40 zł (18-10-30)
Maksimum:	4,30 zł (18-02-02)
Średni:	3,88 zł
Wolumen obrotu:	89 666 szt

Średni wolumen:	679 szt
Obroty:	0,338 mln
Średnie obroty:	0,003 ml



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



# **OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO w 2018 r**

## 1. WSTĘP

Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (dalej „rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 r.”), INTERFERIE S.A. oświadcza, że obowiązujący w INTERFERIE S.A. ład korporacyjny wynika z przepisów prawa (w szczególności Kodeksu spółek handlowych, przepisów regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego) oraz zaleceń zawartych w dokumentach: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” oraz „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”.

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

Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016 powstały z inicjatywy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016 są zbiorem wskazówek zgromadzonych według wzoru „od ogółu do szczegółu”. Ogół to sześć zasad podstawowych, rozbudowanych w rekomendacjach i zasadach szczegółowych. Zasady podstawowe dotyczą najważniejszych współcześnie problemów spółki giełdowej: (I) jej polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami, (II) zarządu i rady nadzorczej, (III) systemów i funkcji wewnętrznych, (IV) walnego zgromadzenia i relacji z akcjonariuszami, (V) konfliktu interesów i transakcji z podmiotami powiązanymi, oraz (VI) wynagrodzeń. Zasady podstawowe są ogólne i stanowcze. Konieczność ich stosowania jest oczywista, wynika z natury rynku kapitałowego. Rekomendacje są bardziej elastyczne. Z ich stosowania emitent rozlicza się raz do roku, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawartym w raporcie rocznym. Zasady szczegółowe podlegają innemu reżimowi informacyjnemu: o ich stosowaniu wystarczy powiadomić raz do roku, o ich trwałym niestosowaniu lub incydentalnym niezastosowaniu należy informować niezwłocznie, zgodnie z logiką zasady comply or explain.

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

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

Omówienie dotyczące stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW według stanu na dzień 31.12.2018r.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana ponieważ jej stosowanie nie jest uzasadnione strukturą akcjonariatu. Spółka niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia publikuje raportem bieżącym treść podjętych uchwał umożliwiając tym samym wszystkim akcjonariuszom zapoznanie się z przebiegiem walnego zgromadzenia.
<b>Wynagrodzenia</b>
VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.
Nie ma zastosowania. W dotychczasowej praktyce Spółka nie stosuje programów motywacyjnych opartych o instrumenty finansowe. Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu zostały określone uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

### 4. AKCJONARIUSZE

#### Skład Akcjonariatu

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 31.12.2018 r. w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych przedstawia się tak jak w tabeli poniżej. Na dzień przekazania raportu nie uległ on zmianie.

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

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

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

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

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

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.

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

W dniu 12.12. 2018 roku, wpłynęło do Spółki od KGHM Polska Miedź S.A. zawiadomienie, o następującej treści:  
"KGHM Polska Miedź S.A. (dalej: KGHM), działając zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 i 2, w związku z art. 87 ust. 5 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - Dz.U. z 2018 r., poz. 512 t.j. z późn. zm. (dalej: Ustawa), niniejszym zawiadamia jak poniżej:

1. KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji (dalej: Fundusz I), którego właścicielem 100% Certyfikatów Inwestycyjnych jest KGHM, dokonał sprzedaży:

- 503 500 akcji spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA (dalej: Podmiot Pośrednio Zależny 1) w dniu 11.12.2018 r.,
- 2 160 udziałów spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. (dalej: Podmiot Pośrednio Zależny 2) w dniu 04.12.2018 r.

W wyniku powyższego zmianie uległa liczba głosów posiadanych pośrednio przez Fundusz I na Walnym Zgromadzeniu spółki INTERFERIE S.A.

Przed transakcją Fundusz I posiadał:

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

- za pośrednictwem Podmiotu Pośrednio Zależnego 2, 261 000 akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A., które stanowią 1,79% kapitału zakładowego i dają 261 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 1,79% w ogólnej liczbie głosów,

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

Po dokonaniu transakcji, Fundusz I nie posiada pośrednio i bezpośrednio żadnych akcji INTERFERIE S.A. i nie występują też osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 7) Ustawy liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany Fundusz I jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) Ustawy, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 b ust. 1 pkt 2) Ustawy wynosi 0.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 8) Ustawy liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2) Ustawy wynosi 0.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9) Ustawy, łączna suma głosów Funduszu I wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2), 7), 8) Ustawy wynosiła 10 122 625 głosów stanowiących 69,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2. KGHM VI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Fundusz VI), którego właścicielem 100% Certyfikatów Inwestycyjnych jest KGHM dokonał nabycia:

- 503 500 akcji Podmiotu Pośrednio Zależnego 1 w dniu 11.12.2018 r.,
- 2 160 udziałów Podmiotu Pośrednio Zależnego 2 w dniu 04.12.2018 r.

W wyniku powyższego zmianie uległa liczba głosów posiadanych pośrednio przez Fundusz VI na Walnym Zgromadzeniu spółki INTERFERIE S.A.

Przed transakcją, Fundusz VI nie posiadał pośrednio i bezpośrednio żadnych akcji INTERFERIE S.A.

Po dokonaniu transakcji Fundusz VI posiada:

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

- za pośrednictwem Podmiotu Pośrednio Zależnego 2, 261 000 akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A., które stanowią 1,79% kapitału zakładowego i dają 261 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 1,79% w ogólnej liczbie głosów,

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

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

Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 7) Ustawy liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany Fundusz VI jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) Ustawy, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 b ust. 1 pkt 2) Ustawy wynosi 0.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 8) Ustawy liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2) Ustawy wynosi 0.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9) Ustawy, łączna suma głosów Funduszu VI wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2), 7), 8) Ustawy wynosiła 0".

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

### **5. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych i postanowień Statutu Spółki.

Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 osób, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu. Kadencja wspólna Zarządu trwa pięć lat. Wspólna kadencja trwa, chociażby w trakcie jej trwania wygasły mandaty wszystkich członków zarządu, z których powołaniem rozpoczął się bieg tej kadencji.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu w tym Prezesa i Wiceprezesów powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołanie członków Zarządu poprzedza przeprowadzenie postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata na Członka Zarządu. Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne w przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających powołanie Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza wszczynając postępowanie kwalifikacyjne na funkcję Członka Zarządu określa, w drodze uchwały, szczegółowe zasady i tryb tego postępowania, w tym w szczególności: funkcję będącą przedmiotem postępowania, termin i miejsce przyjmowania zgłoszeń, termin i miejsce przeprowadzenia rozmowy kwalifikacyjnej, zakres zagadnień, będących przedmiotem rozmowy kwalifikacyjnej, wymagania i sposób oceny kandydata.

Kandydat na członka Zarządu powinien spełniać wymogi określone w § 13<sup>1</sup> Statutu.

Rada Nadzorcza może wystąpić do Rady do spraw spółek z udziałem Skarbu Państwa i państwowych osób prawnych o wydanie opinii dotyczącej kandydata na członka Zarządu na zasadach i zgodnie z procedurą opisaną w ustawie z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Ogłoszenie o postępowaniu kwalifikacyjnym jest publikowane na stronie internetowej Spółki oraz – o ile to możliwe – w Biuletynie Informacji Publicznej ministerstwa nadzorującego KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Nadzorcza powiadamia o wynikach postępowania kwalifikacyjnego Akcjonariuszy.

Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.

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.

### **Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.**

Zasady zmiany Statutu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W Spółce nie istnieją akcje o różnych uprawnieniach, stąd nie jest wymagana m.in. w przypadku uchwały o zmianie Statutu, przewidziana w art. 419 Kodeksu spółek handlowych, realizacja oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji.

Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

Uchwała w sprawie zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu spółek handlowych, wymaga zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczy.

Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów. Statut Spółki przewiduje, iż zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga większości trzech czwartych głosów. Powzięcie uchwały wymaga obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego. Uchwała powinna być umotywowana.

Zgodnie z Regulaminem Walnych Zgromadzeń INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy, wnioski uprawnionych organów lub Akcjonariuszy w sprawach zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw (w tym również zmiana Statutu) w porządku obrad tego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, winny być złożone Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej.

W myśl postanowień Statutu Spółki, wszelkie wnioski Akcjonariuszy w sprawach wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia winny być zaopiniowane przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą. Brak opinii nie wstrzymuje rozpatrzenia sprawy.

**Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.**

Walne Zgromadzenia odbywają się według zasad określonych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnych Zgromadzeń INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy, z uwzględnieniem przyjętych przez Spółkę do stosowania zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- 3) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia może być również rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości oraz inne sprawy niż wymienione powyżej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez:

- 1) Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- 2) Radę Nadzorczą jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,
- 3) Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia winno być złożone przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Żądania zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, jak i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszane przez uprawnione organy lub osoby, winny być uzasadnione. Organ lub osoba zgłaszająca żądania w tym zakresie zobowiązana jest do jednoczesnego przekazania Zarządowi Spółki pisemnego uzasadnienia zgłoszonego żądania wraz z projektami uchwał proponowanych do powzięcia.



Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad – wraz z ich pisemnym uzasadnieniem. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał wraz z ich pisemnym uzasadnieniem na stronie internetowej.

Rada Nadzorcza lub uprawnieni Akcjonariusze zwołując Walne Zgromadzenie niezwłocznie powiadamiają o tym fakcie Zarząd Spółki, przedkładając na piśmie lub w postaci elektronicznej odpowiednio stosowną uchwałę lub oświadczenie o zwołaniu oraz informacje i dokumenty, o których mowa w 402<sup>2</sup> i art. 402<sup>3</sup> § 1 pkt. 1 i pkt. 3-5 Kodeksu spółek handlowych celem umożliwienia Zarządowi Spółki niezwłocznej realizacji czynności, o których mowa w art. 402<sup>1</sup> § 1 i art. 402<sup>3</sup> § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusze korzystający z uprawnień, o których mowa powyżej, przekazują Spółce dokumenty potwierdzające ich prawo do korzystania z tych uprawnień.

Walne Zgromadzenie zwoływane na wniosek Akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.

Odwwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych, umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, może nastąpić wyłącznie za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka nadzwyczajne przeszkody wynikające z siły wyższej lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.

Odwwołanie Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w tym samym trybie, jak jego zwołanie, przy zapewnieniu jak najmniejszych skutków ujemnych dla Spółki oraz Akcjonariuszy.

Zmiana terminu Walnego Zgromadzenia powinna nastąpić w tym samym trybie jak jego zwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie.

Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej, jak również dołożenia wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

W granicach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Akcjonariusze mogą kontaktować się ze Spółką za pomocą elektronicznych środków komunikacji. Komunikacja Akcjonariuszy ze Spółką w formie elektronicznej odbywa się przy wykorzystaniu adresu e-mailowego [wza@interferie.pl](mailto:wza@interferie.pl)

Postanowienia Statutu Spółki nie umożliwiają Akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w rozumieniu art. 406<sup>5</sup> Kodeksu spółek handlowych oraz oddawania głosów drogą korespondencyjną.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Otwierający Walne Zgromadzenie zarządza niezwłocznie wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i przewodniczy Zgromadzeniu do czasu jego wyboru, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Wybory Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia nie dotyczą sytuacji, gdy:

- 1) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane zostanie przez Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce – Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wyznaczany jest przez tych Akcjonariuszy,
- 2) Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, a Sąd Rejestrowy upoważni do zwołania Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem – Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wyznaczony jest przez Sąd.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje jego obradami i powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw Akcjonariuszy mniejszościowych.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze formalnym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwami w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Krótkie przerwy w obradach, zarządzane przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania Akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Głosowanie jest jawne, z następującymi zastrzeżeniami:

- tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie, zawieszenie w czynnościach, bądź uchylenie takiego zawieszenia członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych,
- tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Głosowania odbywają się w sposób bezpośredni, w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, nie dopuszcza się możliwości oddawania głosów drogą korespondencyjną.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest przynajmniej jedna piąta kapitału zakładowego, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują surowsze warunki w tym względzie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej. Akcjonariuszom zgłaszającym do protokołu Walnego Zgromadzenia sprzeciw przeciwko uchwale, Przewodniczący zapewnia możliwość zwięzłego uzasadnienia zgłaszanego sprzeciwu. Zgłaszając sprzeciw Akcjonariusz powinien oświadczyć, że głosował przeciwko uchwale.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, zgodnie z postanowieniami Statutu INTERFERIE S.A., do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 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,
- 16) ustalanie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu,
- 17) rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza wartość 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:
  - a) umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:
    - jeden rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umowy zawartej na czas nieoznaczony,
    - cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawartych na czas oznaczony,
  - b) umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
    - jeden rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawartej na czas nieoznaczony,
    - cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawartych na czas oznaczony,
- 18) nabycie lub leasing składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
  - a) 100.000.000 złotych lub
  - b) wartość 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
- 19) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:
  - a) 100.000.000 złotych lub
  - b) wartość 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
- 20) zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:

- a) 100.000.000 złotych lub
- b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Poza prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, jak również wyżej opisanych praw do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, Akcjonariuszom INTERFERIE S.A. przysługują inne prawa uregulowane przede wszystkim w Kodeksie spółek handlowych, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz Statucie Spółki, w szczególności:

- prawo do rozporządzania akcjami,
  - prawo do dywidendy, tj. udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu spółek handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut INTERFERIE S.A. nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są Akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału Akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych,
  - na zasadach określonych przepisem art. 433 Kodeksu spółek handlowych – prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia,
  - prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu spółek handlowych. Stosownie do przepisu art. 422 Kodeksu spółek handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub Akcjonariusza, który:
    - o głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),
    - o został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
    - o nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była objęta porządkiem obrad.
- W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu spółek handlowych). W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami Kodeksu spółek handlowych, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce. W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały,
- prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z przepisem art. 428 Kodeksu spółek handlowych. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych). W myśl Regulaminu Walnych Zgromadzeń INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy, przedmiotowy wniosek powinien być zgłoszony Zarządowi w takim terminie, aby ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierało informację o planowanym wyborze Rady Nadzorczej w drodze

głosowania oddzielnymi grupami. Wniosek zgłoszony po tym terminie może być rozpatrywany dopiero na kolejnym Walnym Zgromadzeniu,

- uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) oraz uprawnienie do otrzymania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 2 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych), jak również prawo do żądania przesłania listy Akcjonariuszy nieodpłatnie drogą elektroniczną (407 § 1<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych),
  - zgodnie z przepisem art. 410 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na wniosek Akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
  - prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki),
  - prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
  - prawo do żądania zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych), zgodnie z art. 84-86 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Przed podjęciem uchwały Zarząd Spółki przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.
- Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
- o oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie,
  - o przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę,
  - o rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu,
  - o termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

**Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.**

### **Zarząd**

Zarząd jest ustawowym i statutowym organem spółki akcyjnej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy i działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu organizacyjnego INTERFERIE S.A. i Regulaminu Zarządu Spółki, który ustala zasady i tryb pracy Zarządu.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeby. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. W przypadku niemożności realizacji tych czynności przez Prezesa Zarządu, do ich dokonywania upoważniony jest każdy z pozostałych członków Zarządu. Na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszani właściwi dla omawianej sprawy pracownicy Spółki lub inne osoby.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Zarządu mogą być podjęte jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.

Uchwały mogą być powzięte pomimo braku formalnego zwołania posiedzenia Zarządu, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni na posiedzeniu. W takich przypadkach Zarząd może podejmować uchwały we wszystkich sprawach, które zostały jednomyślnie wprowadzone do porządku posiedzenia.

W uzasadnionych przypadkach dopuszcza się możliwość głosowania w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do prowadzenia spraw Spółki. Zarząd zapewnia przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także zapewnia prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrymi praktykami. Członkowie Zarządu zobowiązani są do wzajemnej współpracy oraz bieżącego informowania się o czynnościach podejmowanych w ramach prowadzonych przez nich spraw Spółki.

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki osobiście, zgodnie z funkcją określoną w uchwale o powołaniu do składu Zarządu, przy pomocy podległych im osób wchodzących w skład kadry zarządzającej przedsiębiorstwa Spółki oraz podległych im komórek organizacyjnych. Podział zadań pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu określa Regulamin organizacyjny INTERFERIE S.A. W myśl, jego postanowień:

#### **Prezes Zarządu**

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

#### **Wiceprezes Zarządu**

- 1) zastępuje Prezesa Zarządu podczas jego nieobecności w dokonywaniu za Spółkę jako pracodawcę czynności w sprawach z zakresu prawa pracy,
- 2) prowadzi sprawy Spółki w następujących obszarach:
  - polityka handlowa Spółki,
  - polityka zakupowa Spółki
  - polityka ekonomiczna, finansowa, kontroling i budżetowanie,
  - rachunkowość i sprawozdawczość, polityka księgową i podatkową oraz płacową,
  - informacje giełdowe i relacje inwestorskie,
  - zarządzanie ryzykiem,
  - inwestycje kapitałowe,oraz inne zadania wynikające z zakresów działania podległych komórek organizacyjnych.

W roku obrotowym 2018 nie były dokonywane zmiany w składzie osób zarządzających i Zarząd INTERFERIE S.A. działał w następującym składzie: Piotr Sosiński Prezes Zarządu i Łukasz Ciołek Wiceprezes Zarządu.

<b>Imię i nazwisko /stanowisko</b>	<b>Przebieg kariery zawodowej/wykształcenie</b>
<b>Piotr Sosiński Prezes Zarządu</b>	<u>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:</u> Uniwersytet Wrocławski, Wydział Prawa i Administracji, magister prawa (1999) Uniwersytet Wrocławski, Wydział Prawa i Administracji, doktor nauk prawnych (2003) Okręgowa Izba Radców Prawnych we Wrocławiu, radca prawny (2004)  <u>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:</u> 1999-2000 - Wratislavia Invest Company Sp. z o.o. - asystent radcy prawnego 2000-2002 - stypendium naukowe Fundacji KAAD w Bonn i Monachium 2003 - 2006 - współpracująca z kancelariami J. Nawrocki & S. Czerwiński SC oraz WT Wrocław 2003 - 2006 - Dolnośląska Wyższa Szkoła Służb Publicznych "Asesor" – wykładowca 2003-2004 - Uniwersytet Europejski Viadrina Frankfurt nad Odrą - wykładowca 2004-2007 - indywidualna praktyka prawnicza, obsługa m.in. spółek prawa handlowego

2004 - 2016 - Wyższa Szkoła Zarządzania i Przedsiębiorczości w Wałbrzychu,  
adiunkt  
kierownik Katedry Prawa Administracyjnego  
2007 - 2010 - zastępca Prezydenta Wałbrzycha  
2010 – 2016 - Kancelaria Radcy Prawnego – właściciel

Ponadto pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w POM-EKO S.A. w Szczecinku (2000-2001); Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi (2006-2007); Przedsiębiorstwo "Zamek Książ" Sp. z o.o. w Wałbrzychu (2007-2010).

Funkcje w organizacjach turystycznych: sekretarz Zarządu Dolnośląskiej Organizacji Turystycznej (2008-2010).

---

**Łukasz Ciołek**  
**Wiceprezes Zarządu**

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

Akademia ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Zarządzania i Informatyki, kierunek Finanse i Bankowość, magister (2005).  
Certyfikat księgowy nr 41766 rejestr Ministerstwa Finansów.

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2003-2006 - Apteka Wołowska, księgowy, główny księgowy  
2004-2006 - Powiatowy Ośrodek Wsparcia ŚDS w Wołowie, księgowy, główny księgowy  
2006 -2011 ORBIS S.A., Regionalne Biuro Księgowości, Biuro Zarządu, Wrocław  
2011 – 2014 Wings Consulting, samodzielny księgowy  
2014- Wings Hotels, samodzielny księgowy  
2010 - Wyższa Szkoła Bankowa we Wrocławiu, wykładowca  
2012 -2013 - Biuro Projektów Europejskich, prowadzenie szkoleń

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

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

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

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

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. jest stałym organem nadzoru INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy i działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A., który ustala zasady i tryb pracy Rady Nadzorczej, oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień aktów wewnętrznych Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie, która trwa trzy lata.

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Kandydat na członka Rady Nadzorczej musi spełniać wymagania określone postanowieniami § 16<sup>1</sup> ust. 1 i 2 Statutu Spółki. W przypadku, gdy członek Rady

Nadzorczej nie spełnia wymagań określonych przedmiotowymi postanowieniami Statutu, Walne Zgromadzenie niezwłocznie podejmuje działania mające na celu jego odwołanie z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, lecz nie rzadziej niż raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej, wskazujące datę, godzinę i miejsce posiedzenia, wraz z porządkiem obrad i materiałami dotyczącymi porządku obrad Rady, powinny być doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej na 7 dni przed jego terminem. W uzasadnionych przypadkach, Przewodniczący Rady Nadzorczej może ten termin skrócić. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady w tym trybie.

Posiedzeniem Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, posiedzenie prowadzi wybrany przez Radę jej członek.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniami w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady muszą zostać powiadomieni o treści projektu uchwały, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej funkcjonowania. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo żądania dla swoich potrzeb wykonania niezbędnych ekspertyz i badań w zakresie spraw będących przedmiotem jej nadzoru.

Do szczególnych uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należą:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2),
- 4) przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych wniosków w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Zarządu z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) powoływanie i odwoływanie Prezesa oraz pozostałych członków Zarządu,
- 6) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
- 7) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki, w razie odwołania lub zawieszenia członka Zarządu lub całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 8) ustalanie członkom Zarządu wynagrodzenia oraz innych warunków umów o świadczenie usług zarządzania, na podstawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu uchwalonych przez Walne Zgromadzenie, z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami,
- 9) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- 10) zatwierdzanie budżetu rocznego oraz wieloletnich planów strategicznych Spółki,
- 11) zatwierdzanie rocznych limitów zadłużenia Spółki,
- 12) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- 13) zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- 14) opiniowanie przedłożonego przez Zarząd Spółki corocznego sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych Spółki, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem,
- 15) zatwierdzenie zasad oraz planów prowadzenia działalności sponsoringowej przyjętych przez Zarząd wraz z opiniowaniem zasad działalności sponsoringowej oraz oceną efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej,
- 16) opiniowanie zmiany zasad zbywania aktywów trwałych, określonych w § 33<sup>1</sup> Statutu Spółki,
- 17) na wniosek Zarządu wyrażanie zgody na:
  - a) zawarcie przez Spółkę umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500.000 zł netto, w stosunku rocznym,
  - b) dokonanie przez Spółkę zmiany umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty, o której mowa w lit. a),

- c) zawarcie przez Spółkę umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana,
- d) zawarcie przez Spółkę umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
- e) dokonanie przez Spółkę zwolnienia z długu lub zawarcie innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Ponadto, z uwzględnieniem postanowień § 13 ust. 3 i § 13<sup>1</sup> Statutu Spółki, Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne poprzedzające powołanie członków Zarządu Spółki.

W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. działała w następującym składzie:

od 1 stycznia 2018 r. do 21 lutego 2018 r.

Jacek Drobny	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Wojdyła	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Koziół	Sekretarz Rady Nadzorczej
Brygida Bielawska	
Bartłomiej Garbicz	

od 22 lutego 2018 r. do 06 lipca 2018 r.

Jacek Drobny	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Wojdyła	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Koziół	Sekretarz Rady Nadzorczej
Brygida Bielawska	
Bartłomiej Garbicz	
Krzysztof Mieszkała	

od 6 lipca 2018 r. do 15 października 2018 r.

Zbigniew Hajłasz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Wojdyła	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Koziół	Sekretarz Rady Nadzorczej
Brygida Bielawska	
Bartłomiej Garbicz	
Krzysztof Mieszkała	

od 15 października 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Zbigniew Hajłasz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Wojdyła	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Brygida Bielawska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Bernard Cichocki	
Bartłomiej Garbicz	
Krzysztof Mieszkała	

Posiedzenia Rady w 2018 roku odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich Członkowie Zarządu. Zarząd udzielał Radzie wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki. Na posiedzeniach Rady zapadały uchwały w sprawach, które były wymienione w porządku obrad przesłanym Członkom Rady w zawiadomieniu o posiedzeniu. Dla zapewnienia sprawnego systemu realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, bez odbywania posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej złożyli oświadczenia dotyczące się do spełniania przez nich kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4. Dobrych Praktyk Notowanych na GPW.

**Imię i nazwisko**

**Przebieg kariery zawodowej/wykształcenie**

**Zbigniew Hajłasz**

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:  
 Politechnika Wrocławska - kierunek matematyka, magister inżynier (1982),  
 MPhil in Economics, London University (UK), 2002.

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:  
 2018 - obecnie Prezes Zarządu KGHM TFI S.A.  
 2011 - 2018 Prezes Zarządu Zakładu Gospodarki Komunalnej w



Siechnicach sp. z o.o..  
2009 – 2010 Prezes Zarządu PRW SA we Wrocławiu  
  
2008 – 2009 Prezes Zarządu TBS sp. z o.o. w Głogowie  
2007 - 2008 Dyrektor Biura Koordynacji Ochrony Przeciwpowodziowej  
Dorzecza Rzeki Odry  
  
2006 – 2007 Wiceprezes Zarządu Wrocławskiej Agencji Rozwoju  
Regionalnego SA  
1994 - 1996 Dyrektor Regionalnego Biura Prywatyzacji Banku BWP SA.  
1991 – 1993 Dyrektor Wydziału Rozwoju Gospodarczego w Urzędzie  
Wojewódzkim we Wrocławiu,

Ponadto:  
Wykładowca akademicki, nauczyciel. Członek rad nadzorczych, m.in.  
DKHF SA, PR SA, PRW SA, PKO BP SA.  
Praktyk i konsultant w dziedzinie zarządzania i rozwoju. Ponad 25 lat  
doświadczeń w zarządzaniu firmami komercyjnymi oraz jako analityk i  
praktyk w dziedzinie planowania, zarządzania i rozwoju, wykładowca  
akademicki.

---

### **Marcin Wojdyła**

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

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy  
zawodowej:

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

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

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

---

### **Bernard Cichocki**

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:  
Politechnika Warszawska, Wydział Mechaniczny Energetyki  
i Lotnictwa, magister inżynier (1991),  
Szkoła Główna Handlowa, Studia Podyplomowe w zakresie  
zarządzania (1996),  
Executive MBA (2012).

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy  
zawodowej:

KGHM ZANAM S.A. - Prezes Zarządu (od 01.10.2018), HUTA  
STALOWA WOLA S.A. Prezes Zarządu (2016-2018), Konsultant,  
własna działalność gospodarcza (2013-2016),  
BARTER S.A. w Białymstoku, p. o. Prezesa Zarządu, Wiceprezes  
Zarządu (2011-2012),  
ORLEN GAZ Sp. z o.o. w Płocku, Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu

(2002-2010),  
NIRAS Polska Sp. z o.o. /DONG, Doradca ds. Projektu Baltic Pipe  
(2001-2002),  
BOC Gazy Sp. z o.o. w Warszawie, Inżynier Projektowy (2001),  
GASPOL S.A. w Warszawie, Główny Inżynier (1992-2001).

Ponadto m.in.:

Członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwo Gazyfikacji  
Bezprzewodowej S.A. (2004-2006), RN ORLEN Petrogaz Wrocław Sp.  
z o.o.(2005-2007), Członek Zarządu ORLEN Petrogaz Wrocław Sp. z  
o.o. (2007),  
Członek Prezydium, Wiceprzewodniczący Polskiej Organizacji Gazu  
Płynnego (2003-2010),  
Sekretarz Rady Nadzorczej Zakład Utylizacji Odpadów Komunalnych w  
Kobiernicach/k. Płocka (2011-2012).

---

#### **Brygida Bielawska**

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

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

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy  
zawodowej:

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

Zasiadała w radach nadzorczych następujących spółek prawa  
handlowego: INOVA Sp. z o.o. w Lubinie (2016-2017),  
Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A. w Lubinie (2014-2016,  
2017 - nadal), TUV CUPRUM w Lubinie (2008-2014), MINOVA-  
KSANTE Sp. z o.o. w Polkowice (2006-2008), Zakład Wyrobów  
Gumowych Sp. z o.o. (2003), DKE Sp. z o.o. w Oławie (1998-1999), ZM  
Lena Sp. z o.o. w Wilkowie (1995-1998)

---

#### **Bartłomiej Garbicz**

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

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

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy  
zawodowej:

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

#### **Krzysztof Mieszkała**

Wykształcenie i kwalifikacje:

2007 – 2013 - Uniwersytet Wrocławski-wydział Prawa, Administracji  
i Ekonomii Studia Doktoranckie Nauk Prawnych – Katedra Prawa  
Finansowego (2016 - nadanie stopnia naukowego – doktor nauk

prawnych),

2006 – 2008 - Uniwersytet Wrocławski-wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Stacjonarne Studia Ekonomii – studia magisterskie specjalność ekonomia menadżerska,

2003 – 2006 - Uniwersytet Wrocławski-wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Stacjonarne Studia Ekonomii – studia licencjackie,

2001 – 2006 - Uniwersytet Wrocławski - wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Stacjonarne Studia Administracji.

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2017 – obecnie - Członek Zarządu Wojskowych zakładów Łączności nr 2 w Czernicy,

2016 – obecnie - Członek Rady nadzorczej CUPRUM KGHM,

2009 – obecnie - Nauczyciel akademicki DWSSP „ASESSOR”, Uniwersytet Ekonomiczny Dolnośląska Szkoła Wyższa (finanse publiczne / prawo podatkowe / ekonomia/ prawo administracyjne / prawo papierów wartościowych ).

## **Komitet Audytu**

W INTERFERIE S.A. działa Komitet Audytu, którego członkowie są powoływani przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały spośród swoich członków.

Komitet Audytu działa na podstawie przepisów obowiązującego prawa, w szczególności 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, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE, ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej Ustawa o Biegłych Rewidentach), oraz postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. i Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Regulamin Komitetu Audytu określający uprawnienia, zakres działania i tryb pracy Komitetu zatwierdza Rada Nadzorcza.

W skład Komitetu Audytu wchodzi przynajmniej trzech członków. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru Komitetu Audytu na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji. W sytuacji konieczności wyboru Członków powstaje w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza dokonuje wyboru Członków niezwłocznie. W przypadku braku członków Rady Nadzorczej spełniających wymogi Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie umożliwiającym zgodne z prawem powołanie Komitetu Audytu, wybór Członka następuje niezwłocznie po odbyciu się Walnego Zgromadzenia INTERFERIE Spółka Akcyjna, mającego za przedmiot wybór członków Rady Nadzorczej.

Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, winna spełniać kryteria niezależności od Spółki, o których mowa w Ustawie o Biegłych Rewidentach. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

W sposób uregulowany Ustawą o Biegłych Rewidentach, członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Komitet Audytu działa kolegialnie a jego posiedzenia odbywają się tak często, jak będzie to niezbędne dla jego prawidłowego funkcjonowania, co najmniej dwa razy do roku.

Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się w terminie, miejscu i w sposób określony w zawiadomieniu o posiedzeniu. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje jego Przewodniczący. Informacja o zwołaniu posiedzenia winna być przekazana członkom Komitetu Audytu nie później niż 7 (siedem) dni przed posiedzeniem; w szczególnie uzasadnionych przypadkach posiedzenia Komitetu Audytu mogą być zwoływane bez zachowania terminu wskazanego powyżej oraz w każdej sytuacji, kiedy wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę. W przypadku wystąpienia przeszkód w zwołaniu posiedzenia przez Przewodniczącego, uprawnienie do zwołania posiedzenia przysługuje każdemu Członkowi.

Na posiedzenia Komitetu Audytu mogą być zapraszani członkowie Zarządu, pracownicy Spółki, przedstawiciele firmy audytorskiej przeprowadzającej ustawowe badania sprawozdań finansowych Spółki i inne osoby. Członkowie Rady Nadzorczej niebędący Członkami mogą brać udział w posiedzeniach Komitetu Audytu.

Członkowie Komitetu Audytu mogą brać udział w posiedzeniach Komitetu Audytu oraz głosować nad podjęciem uchwał osobiście lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Komitetu Audytu winni być powiadomieni o treści projektu uchwały.

Podstawową rolą Komitetu Audytu jest działalność pomocnicza o charakterze doradczym i opiniodawczym wobec Rady Nadzorczej celem dostarczania Radzie Nadzorczej rzetelnych informacji pozwalających na sprawne podjęcie właściwych decyzji, w szczególności w sprawach, które wymagają uchwał Rady Nadzorczej. Oprócz obowiązków ustawowych, zakres prac Komitetu Audytu może obejmować inne działania wymagane przez Radę Nadzorczą Spółki i delegowane przez nią zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Komitet Audytu przedstawia rekomendacje Radzie Nadzorczej w formie uchwał Komitetu Audytu, które podejmowane są zwykłą większością głosów, przy obecności co najmniej dwóch członków Komitetu. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Komitet Audytu po zakończeniu roku obrotowego składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A wchodzi:

- Bartłomiej Garbicz – przewodniczący,
- Marcin Wojdyła – sekretarz,
- Krystian Mieszkała.

W zakresie działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A., ustawowe kryteria niezależności spełniają Bartłomiej Garbicz i Krystian Mieszkała.

Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są Bartłomiej Garbicz i Marcin Wojdyła.

Bartłomiej Garbicz posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych uzyskany w Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, Wydziale Zarządzania i Informatyki. Pełniąc funkcję Członka Zarządu/Dyrektora Finansowego B&J Spółka z o.o. zarządzał obszarem finansowo-księgowym i odpowiadał za przygotowanie sprawozdań finansowych.

Marcin Wojdyła jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, Wydziału Inżynieryjno-Ekonomicznego. Ukończył studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie z zakresu Audytu Wewnętrznego oraz Praktycznego Zastosowania MSR i MSSF, jak również w Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu z zakresu Rachunkowości i Kontroli Finansowej. W ramach zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. realizował zadania m.in. z obszarów księgowości oraz analizy i rozwoju systemów rachunkowości.

Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Poprzez uczestnictwo w pracach Rady Nadzorczej Spółki każda z tych osób zapoznała się ze specyfiką działalności INTERFERIE S.A. oraz jej branży. Ponadto, z racji wykształcenia, istotnego doświadczenia i umiejętności, członkowie Komitetu Audytu są specjalistami w uniwersalnych aspektach działalności każdego podmiotu gospodarczego, niezależnie od formy organizacyjnej i branży, w której działa.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu dokonane w ciągu roku obrotowego 2018 to:

- powołanie Krystiana Mieszkały w dniu 28 lutego 2018 r. (w związku z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej Ireneusza Szczapa pełniącego funkcję członka Komitetu Audytu),
- powołanie Marcina Wojdyły w dniu 23 października 2018 r. (w związku z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej Sławomira Kozioła pełniącego funkcję członka Komitetu Audytu).

#### WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI

Członkowie Zarządu w 2018 roku	Okres pełnienia funkcji	Okres zatrudnienia	Wynagrodzenie	Premia roczna, nagrody, odprawa	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej	Łączne dochody w 2018 r.
Sosiński Piotr	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2018	264	39	0	303
Ciołek Łukasz	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2018	215	36	12	263
<b>Razem</b>			479	75	12	566

<b>Członkowie Rady Nadzorczej w 2018 r.</b>	<b>Okres pełnienia funkcji</b>	<b>Wynagrodzenie</b>	<b>Zwrot kosztów podróży *)</b>	<b>Łączne dochody w 2018 r.</b>
Bielawska Brygida	01.01 - 31.12.2018	40	-	40
Kozioł Sławomir	01.01 – 15.10.2018	32	1	33
Wojdyła Marcin	01.01 - 31.12.2018	40	1	41
Cichocki Bernard	15.10 - 31.12.2018	9	-	9
Hajłasz Zbigniew	06.07 – 31.12.2018	-	-	-
Drobny Jacek	01.01 - 06.07.2018	5	-	5
Garbicz Bartłomiej	01.01 - 31.12.2018	40	2	42
Mieszkała Krystian	22.02 – 31.12.2018	34	1	35
<b>Razem</b>		<b>200</b>	<b>5</b>	<b>205</b>

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

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

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

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

## 7. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

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

1. W okresie od dnia 31.12.2014 roku do dnia 31.12.2018 roku - funkcję w Zarządzie Emitenta sprawowali wyłącznie mężczyźni.

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

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

## 8. ZAGADNIENIA KORPORACYJNE

### Zarządzanie zgodnością

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

### Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

W roku obrotowym 2018 nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem INTERFERIE S.A.

**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.**

Zgodnie z postanowieniami zawartymi pomiędzy INTERFERIE S.A. a członkami Zarządu Spółki umów o świadczenie usług zarządzania, w razie rozwiązania umowy albo wypowiedzenia przez Spółkę, członkowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości trzykrotności wynagrodzenia miesięcznego podstawowego, pod warunkiem pełnienia przez członka Zarządu funkcji przez okres co najmniej dwunastu miesięcy przed rozwiązaniem umowy. Przedmiotowa odprawa nie przysługuje w przypadku:

- wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany umowy wskutek zmiany funkcji pełnionej przez członka Zarządu w składzie Zarządu,
- wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany umowy wskutek powołania członka Zarządu na kolejną kadencję Zarządu,
- objęcia funkcji członka zarządu w spółce w ramach Grupy Kapitałowej,
- rezygnacji z pełnienia funkcji.

### Zarządzanie ryzykiem

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

#### Cele zarządzania ryzykiem:

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

Ryzyka:

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

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

b) ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje nierozliczone należności. Jeśli chodzi o klienta instytucjonalnego, jego wiarygodność kredytową ocenia się poprzez pozycje finansową, dotychczasową współpracę oraz stosowanie przedpłat w formie zaliczek. Należności od klientów instytucjonalnych dotyczą w znacznej mierze odbiorców współpracujących ze Spółką długoterminowo i zdaniem Spółki, jakość kredytowa tych należności jest dobra. Sprzedaż usług klientom indywidualnym odbywa się za pomocą przedpłat na rachunki bankowe, gotówką lub za pomocą kart kredytowych, stąd poziom należności od klientów indywidualnych jest niewielki i jakość kredytowa tych należności nie stanowi istotnego ryzyka dla Spółki

c) ryzyko utraty płynności

Prognozowanie przepływów pieniężnych realizowane jest w ramach jednostek eksploatacyjnych Spółki,

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

d) ryzyko związane z konkurencją

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

e) ryzyko prawne

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

- zobowiązania z zakresu prawa pracy – komórka ds. kadr,
- zobowiązania z zakresu prawa spółek – komórka obsługi korporacyjnej,
- zobowiązania z zakresu przepisów BHP – komórka ds. BHP,
- zobowiązania z zakresu wymogów rachunkowych, sprawozdawczych i podatkowych – komórki ds. finansów, rachunkowości i podatków.

f) ryzyko utraty reputacji

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

Potencjalnymi źródłami ryzyka są zdarzenia wewnętrzne o charakterze operacyjnym oraz zdarzenia zewnętrzne, takie jak negatywne publikacje w mediach, upowszechnianie negatywnych opinii klientów, np. w sieci internetowej, na portalach społecznościowych oraz w innych środkach przekazu.

Czynnikami ryzyka reputacji są również skargi i roszczenia klientów związane z procesem oferowania usług, w tym dotyczące m.in. braku dostatecznej (pełnej, prawdziwej, rzetelnej, niewprowadzającej w błąd) informacji o produktach, niewłaściwych praktyk sprzedażowych.

Kluczowymi mechanizmami ograniczającymi ryzyko reputacji są następujące działania:

- codzienny monitoring mediów lokalnych, ogólnopolskich.
- codzienny monitoring wzmianek na temat Spółki pojawiających się w mediach społecznościowych.
- analizowanie informacji mających wpływ na wizerunek Spółki.
- badanie satysfakcji klientów.
- rekomendacje i działania wynikające z analizy reklamacji.
- badania „tajemniczego klienta”.

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

**Prace projektowe:**

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

**Przetarg na roboty budowlane:**

- ryzyko unieważnienia przetargu,
- ryzyko korupcji,
- ryzyko złej kalkulacji ceny,
- ryzyko stosowania cen dumpingowych przez konkurencję, ryzyko zmowy cenowej



- ryzyko przedłużającego się procesu wyboru wykonawcy,
- wygrana wykonawcy o słabej kondycji finansowej zagrażającej realizacji,
- ryzyko ograniczenia dostępu do przetargu potencjalnych oferentów, mogących złożyć korzystną dla Spółki ofertę,
- uzyskanie ofert przekraczających założenia finansowe inwestycji.

#### **Prace budowlane:**

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

#### **Ryzyka administracyjno - prawne:**

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

W ramach zarządzania ryzykiem finansowym celem Zarządu jest identyfikacja ryzyka, ocena prawdopodobieństwa wystąpienia oraz możliwych skutków, a także podjęcie działań zmierzających do zminimalizowania ryzyka. Spółka ogranicza wykorzystywanie produktów finansowych oraz dokonywanie transakcji, które mogą zwiększyć ekspozycję na ryzyko. Zarząd Spółki utrzymuje restrykcyjną politykę finansową i elastycznie reaguje na potrzeby związane z rozwojem poprzez adekwatny poziom inwestycji. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### **Kodeks Etyki i Kodeks Postępowania**

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

W INTERFERIE S.A. przyjęty został dokument p.n. **Code of Conduct. Kodeks Postępowania, czyli co powinniśmy wiedzieć o wartościach firmy**. Definiuje on w jaki sposób należy realizować powierzone zadania w oparciu o obowiązującą kulturę firmy. Spółka poprzez swoją działalność podejmuje zobowiązania względem wielu grup społecznych. Spółka funkcjonuje w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju, uwzględniając w swoich codziennych zobowiązaniach, takie obszary jak Społeczeństwo, Środowisko, Ekonomia i Gospodarka, Bezpieczeństwo. Zgodnie z postanowieniami Kodeksu, w Spółce m.in. dążymy do realizacji strategii CSR uwzględniającej całokształt społecznych, etycznych i środowiskowych aspektów w działalności biznesowej firmy oraz pełną odpowiedzialność i przejrzystość w zarządzaniu relacjami z interesariuszami, m.in. z Pracownikami, klientami, Akcjonariuszami, dostawcami i społecznościami lokalnymi.

Ponadto m.in. w ramach wartości jakimi są:

- Bezpieczeństwo – mamy na uwadze społeczności lokalne, wśród których działamy i z którymi prowadzimy dialog,
- Odpowiedzialność – budujemy długotrwałe relacje z naszymi partnerami biznesowymi i społecznymi.

Nasze zobowiązania wykazane w Kodeksie to m.in. podejmowanie poprzez swoją działalność zobowiązań względem wielu grup społecznych. Spółka funkcjonuje w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju, uwzględniając w swoich codziennych zobowiązaniach, takie obszary jak Społeczeństwo, Środowisko, Ekonomia i Gospodarka, Bezpieczeństwo czy Efektywność Zasobowa.

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

Wobec pracowników Spółki oczekuje się:

1. znajomości, rozumienia i stosowania się do zapisów Kodeksu Etyki oraz powiązanych z nim regulacji w trakcie wykonywania zadań służbowych;
2. niezwłocznego zgłaszania wszelkich uwag czy wątpliwości dotyczących przestrzegania Kodeksu Etyki, w tym zaobserwowanych nieprawidłowości;
3. braku zgody na odstępstwa od przyjętych standardów etycznych;
4. współpracy z przełożonymi w zakresie stosowania Kodeksu Etyki w pracy oraz budowania kultury organizacji opartej na przyjętych wartościach.

Wobec kadry kierowniczej, oczekuje się:

1. stosowania się do standardów zawartych w Kodeksie Etyki przy realizacji celów biznesowych;
2. zarządzania zespołem przez dawanie przykładu;
3. kształtowania w zespole właściwych stosunków społecznych, opartych na poszanowaniu godności drugiego człowieka;
4. komunikowania w zespole wartości zawartych w Kodeksie Etyki;
5. reagowania na zaobserwowane lub sygnalizowane nieprawidłowości;
6. budowania atmosfery wzajemnego zaufania i bezpieczeństwa w zespole, tworzenia możliwości na zgłaszanie uwag i problemów natury etycznej.

## **POLITYKA DYWIDENDY**

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

## **POLITYKA I PROCEDURA WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO PRZEPROWADZANIA BADAŃ USTAWOWYCH**

Zasady wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych regulują:

1. Statut Spółki,
2. Rozporządzenie 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 (Dz.U. UE L 158 z 2014 r.)
3. Postanowienia Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017, poz. 1089),
4. Postanowienia Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zmianami),
5. „Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań ustawowych” przyjęte przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.

Na rzecz INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy były świadczone przez firmę audytorską badającą jej sprawozdania finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem, polegające na weryfikacji pakietu konsolidacyjnego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku, oraz przeglądy półroczne w okresach: od 01.01.2017 do 30.06.2017r. oraz 01.01.2018 do 30.06.2018r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki wyraził zgodę na świadczenie przedmiotowych usług na wniosek Zarządu Spółki, przygotowany w oparciu o postanowienia „Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzających badanie ustawowe INTERFERIE S.A., jak również przez podmioty powiązane z nimi oraz przez członka sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska”, przyjętej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki oraz po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W procesie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. oraz w odniesieniu do świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, kierujemy się dbałością o przestrzeganie krajowych i unijnych regulacji prawnych oraz wytycznych i wyjaśnień właściwych organów nadzoru obowiązujących jednostki zainteresowania publicznego. Celem podejmowanych działań jest wzmocnienie roli Komitetu Audytu jako istotnej części systemu nadzoru korporacyjnego na rzecz:

- eliminacji ryzyka naruszenia niezależności firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta, jak i wykluczenia zagrożeń dla tej niezależności wynikających ze stosunku ze Spółką,
- zwiększenia i poprawy komunikacji między biegłym rewidentem lub firmą audytorską, a Komitetem Audytu,
- wzmocnienia niezależności i obiektywizmu firm audytorskich i biegłych rewidentów,

- zapewnienia odpowiedniej jakości badań ustawowych poprzez podwyższenie standardów raportowania z badania, a przez to zwiększenia wiarygodności publikowanych informacji finansowych i zapewnienia wysokiego poziomu zaufania i ochrony interesariuszy Spółki.

Jako główne założenia przyjętej w INTERFERIE S.A. polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań ustawowych należy wskazać:

- 1) wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu,
- 2) Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru firmy audytorskiej, Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, a Spółka podczas organizacji i przeprowadzania postępowania wyboru, w szczególności kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi firmy audytorskiej do przeprowadzania badań ustawowych:
  - potwierdzenie bezstronności i niezależności firmy audytorskiej,
  - potwierdzenie zachowania obowiązkowej rotacji w Spółce biegłego rewidenta i firmy audytorskiej oraz członków ich sieci działających w ramach Unii Europejskiej,
  - wysokość zaproponowanej ceny za badanie ustawowe i ewentualnych kosztów dodatkowych związanych z wykonywaniem badania ustawowego oraz warunki jej/ich płatności,
  - dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań,
  - możliwość zapewnienia świadczenia wymaganego zakresu usług, w standardzie i terminach określonych przez Spółkę,
  - liczba, kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie,
- 3) potwierdzenie przestrzegania przez Spółkę zakazu dotyczącego wprowadzania w umowach zawieranych przez Spółkę jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór firmy audytorskiej spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania,
- 4) oświadczenie, że rekomendacja Komitetu Audytu jest wolna od wpływów osób trzecich,
- 5) wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem wymaganej przepisami prawa zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta,
- 6) w sytuacji gdy Rada Nadzorcza zdecyduje się wybrać inną firmę audytorską niż rekomendowana przez Komitet Audytu, podaje przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.

Zasadnicze przesłanki obowiązującej w INTERFERIE S.A. polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, to:

- 1) wskazanie kategorii: (a) usług dozwolonych, których świadczenie nie wymaga akceptacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, (b) usług zabronionych, (c) usług dozwolonych, których świadczenie wymaga uzyskania wcześniejszej akceptacji Komitetu Audytu,
- 2) określenie procedury uzyskiwania akceptacji Komitetu Audytu na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzających badanie ustawowe Spółki, jak również przez podmioty powiązane z nimi oraz przez członka sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska. Wniosek w przedmiotowym zakresie winien m.in. zawierać: (a) uzasadnienie celowości zakupu usługi, (b) informację o przewidywanym poziomie wynagrodzenia, (c) wyjaśnienie, dlaczego usługa powinna być wykonana przez biegłego rewidenta, (d) uzasadnienie, że zawarcie takiej umowy nie naruszy niezależności biegłego rewidenta,
- 3) świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- 4) zmiana zakresu i wysokości wynagrodzenia za świadczone usługi wymaga ponownego złożenia wniosku i uzyskania akceptacji Komitetu Audytu.

W czerwcu 2016 roku Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy wyznaczyła firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie na audytora Spółki do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za lata 2016-2018. Wyżej wskazana firma audytorska bada sprawozdania finansowe Spółki nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku, tj. przez trzy kolejne lata obrotowe. Zarówno wybór, jak i rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania, przebiegły zgodnie z mającymi wówczas zastosowanie przepisami prawa i obowiązującymi Spółkę zasadami.

W roku obrotowym 2018 Komitet Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy odbył 5 posiedzeń dedykowanych wykonywaniu obowiązków jemu przypisanych.



**interferie.pl**  
sport i zdrowie cały rok



# **RAPORT NIEFINANSOWY**

## 1. WSTĘP

Raport niefinansowy sporządzany jest w oparciu o:

- Dyrektywa”: Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE z dnia 22 października 2014 r. zmieniająca dyrektywę 2013/34/UE w odniesieniu do ujawniania informacji niefinansowych i informacji dotyczących różnorodności przez niektóre duże jednostki oraz grupy.
- Ustawa”: Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (znowelizowana ustawą z dnia 15 grudnia 2016 r. o zmianie ustawy o rachunkowości, która stanowiła implementację do polskiego prawa zapisów Dyrektywy), (tj. Dz.U.2019 poz. 351 ze zmianami).
- „Wytyczne KE”: Komunikat Komisji 2017/C 215/01 na temat wytycznych dotyczących sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych (metodyka sprawozdawczości niefinansowej).
- SIN: Standard Informacji Niefinansowych

Raport niefinansowy INTERFERIE S.A. jest sporządzany na zasadzie dobrowolności, Spółka nie spełnia kryteriów ustawowych obligujących do jego sporządzania. Raport niefinansowy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dostępny jest na stronach [www.kghm.pl](http://www.kghm.pl).

## 2. MODEL BIZNESOWY JEDNOSTKI I KLUCZOWE WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE

Realizowana w latach poprzednich koncepcja, zakładająca w swojej podstawowej funkcji konieczność przeprowadzenia modernizacji w obiektach INTERFERIE S.A. należy uznać za zasadną. Jedyną ale zasadniczą zmianą w realizowanej strategii jest rozszerzenie horyzontu wizji produktowej poza przyjętą funkcję wiodącą Medical SPA. (rodziny z dziećmi, grupy sportowe i konferencyjne). Obserwowany w ostatnich latach trend rosnący w sprzedaży indywidualnej w segmencie produktu ekonomicznego pozwala zakładać wystąpienie pozytywnego wpływu rządowego programu 500+ oraz silne oddziaływanie czynników geopolitycznych. Można zakładać na podstawie zaobserwowanych wzrostów i deklaracji odbiorców programu, że trend ten będzie się utrzymywał również w latach następnych. Według badań (Rzeczypospolita; „Turystyka: wielkie wakacje dzieci dzięki 500+”; XII 2016r.) 22% beneficjentów programu zadeklarowało, że przeznaczy środki na sfinansowanie pobytu wakacyjnego dla dzieci. 70% badanych stwierdziło, że najchętniej spędzają wakacje w kraju i decydują się na pobyt w obiektach od 0 do 3 gwiazdek. Dane te są wyznacznikiem tego co może się dzieć na rynku usług turystycznych w najbliższych latach. W kontekście finansowania INTERFERIE S.A. jest to sygnał do tego aby przygotować się pod względem jakości świadczonych usług (modernizację) oraz standardu (kategoryzacja). W przyjętych założeniach ma to przełożenie w zmienionych planach modernizacji dwóch obiektów w Świeradowie Zdrój oraz w Ustroniu Morskim. Pozostałe założenia w obszarach produktów Medical SPA zostają podtrzymane. Wartą nadmienienia jest konieczność zdefiniowania tożsamości INTERFERIE S.A. jako grupy hotelowej. Docelowo należy skategoryzować wszystkie jednostki (bądź nie przeprowadzając procedury kategoryzacyjnej utrzymać ustawy standard obiektu).

Powyższa strategia pozwoliła na wypromowanie grup obiektów INTERFERIE, wyspecjalizowanych w ofercie aktywnego wypoczynku, rehabilitacji i SPA uzupełnionych względem sezonowości o usługi dla biznesu (konferencje) oraz ofertę dla klienta indywidualnego -niskobudżetowego.

Obiekty będą podzielone na **dwie grupy**:

**Hotele przyjazne osobom czynnie uprawiającym sport i rekreację ruchową** – obecnie są to hotele górskie położone w Szklarskiej Porębie oraz Świeradowie-Zdroju, które poprzez samą nazwę sugerują ukierunkowanie na klienta, poszukującego aktywnego wypoczynku. Hotele te uaktywnią także funkcję obiektów atrakcyjnych dla klienta biznesowego (konferencje) oraz wzmocnią zakres oferty dla klienta niskobudżetowego.

**Obiekty, które specjalizują się w rehabilitacji, lecznictwie uzdrowiskowym oraz usługach SPA**, położone nad morzem w miejscowościach tj. Kołobrzeg, Ustronie Morskie, Dąbki.

**Wizja:** Stworzenie sieci hoteli i wypromowanie wyspecjalizowanych grup obiektów INTERFERIE świadczących usługi m.in. w zakresie turystyki medycznej i uzdrowiskowej oraz w obszarze aktywnego wypoczynku, rehabilitacji i SPA. Poszerzenie wizji produktowej o ofertę skierowaną do klienta biznesowego oraz ekonomicznego – działania te mają na celu spłaszczenie sezonowości.

**Misja:** Sport i Zdrowie cały rok.

L.p.	Cele	2019-2023		
		działania operacyjne	planowane	miernik
			skwantyfikowane efekty	
1	Realizacja inwestycji w Dąbkach i Kołobrzegu	Prace zgodnie z harmonogramem	terminowa realizacja inwestycji	bieżąca weryfikacja harmonogramu (terminy i kwoty)
2	Podniesienie standardu i jakości świadczonych usług	Kontynuacja modernizacji w obiektach: Cechsztyń, Malachit, Bornit	Przeprowadzenie modernizacji w Ustroniu Morskim (+20 zmodernizowanych pokoi) w Świeradowie (uruchomienie funkcjonalnych sal konferencyjnych), Bornit - chata grillowa	Wzrost pozytywnych opinii i poziomu satysfakcji mierzonych na portalach rezerwacyjnych, wzrost w obiektach, które będą posiadały zmodernizowane pokoje Malachit ocena na Booking powyżej 8 Bornit ocena na Booking powyżej 7,5 Cechsztyń ocena na Booking powyżej 8
3	Budowanie tożsamości w oparciu o grupę hotelową	Modernizacje w oparciu o wymagania kategoryzacyjne	Podniesienie jakości świadczonych usług i unifikacja świadczonych usług	Kontynuacja procesu polegającego wyrównaniu standardów we wszystkich obiektach
4	Zwiększenie rozpoznawalności marki i produktu	Przeprowadzenie dodatkowych działań marketingowych poza obszarem obecnej aktywności (np. powiaty okółowrocławskie) Zwiększenie aktywności Spółki na rynku hotelarskim wspólnie z PIPH (aktywność opiniotwórcza)	Wzrost sprzedaży i ilości rezerwacji	Liczba klientów, którzy dokonali rezerwacji poparta badaniami wynikami badania marketingowego
5	Zwiększenie przychodów w okresach poza sezonem	Wprowadzanie nowych atrakcyjnych ofert na niskie sezony w połączeniu z prowadzeniem działań marketingowych służących sprzedaży tych ofert. Działania polegające na wprowadzeniu nowych touroperatorów.	Wzrost przychodów ze sprzedaży w niższych sezonach	Osiągnięcie poziomu przychodów na poziomie 23,1 mln zł w okresie I-V i X-XII 2019
6	Zwiększenie udziału klienta komercyjnego w przychodach	Dostosowanie oferty do oczekiwań klienta komercyjnego i trendów rynkowych w celu obniżenia kosztów związanych z prowizją od kontrahenta i touroperatora	Obniżenie kosztów związanych z prowizją i sprzedażą touroperatorów na poczet wzrostu sprzedaży ofert dla klienta komercyjnego	Podwyższenie cen dla touroperatorów o średnio 0,15 Euro
7	Zwiększenie udziału sprzedaży on-line na własnej stronie www	Prowadzenie różnych działań marketingowych: pozycjonowanie organiczne, adwords, remarketing	Wzrost przychodów ze sprzedaży on-line w celu obniżenia kosztów związanych z prowizją od kontrahentów	W 2018 roku prowizje dla Biur Podróży wynosiły około 10, obecnie wszystkie nowe umowy podpisujemy na poziomie 5-10%. Wzrost odwiedzin strony www i dokonanych rezerwacji o minimum 10% w stosunku do roku 2018.
8	Uzupełnienie ofertę leczenia o aktywny wypoczynek wraz z możliwością uprawiania sportów (zawodowo i amatorsko)	Zarządzanie czasem klienta w celu sprzedaży dodatkowych usług: rowery, dyskoteka, kregielnia, animacje sportowe, animacje kulturalne	Stałe oferowanie „specjalistycznych produktów”	Dotyczy Bornitu i Malachitu. Stworzenie pakietów i ofert dla klienta grupowego.m.in.: Biegacza, Rowarzysty, Triathlonisty, Pływaka, Narciarza, Tancerza, Sztuk Walci, szkolne sportowe dla dzieci
9	Rozbudowa oferty produktowej w biurze turystycznym. Zautomatyzowanie procesów i poszerzenie oferty kompleksowej obsługi podróży służbowych.	Wprowadzenie do oferty BT oferty uzdrowskiej (szerokorozumianego wypoczynku połączonego z rehabilitacją i lecnictwem) oraz produktów profesjonalnego biura podróży służbowych	rozszerzenie oferty w BT w Lubinie	Wzrost przychodów ze sprzedaży konferencji i szkoleń o minimum 150 tys. zł
10	Zwiększenie sprzedaży dla klienta "senior" oraz konferencyjnego w Malachicie	Dostosowanie oferty poprzedzone pracami modernizacyjnymi	Większa liczba rezerwacji	Aktywne ofertowanie i nawiązanie współpracy z minimum 5 nowymi podmiotami z obszaru "Senior" wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie MICE w Malachicie o 20%
11	Wprowadzenie portowania zgodnego z USALI	Wdrożenie USALI w Spółce, szkolenia kadry menagerskiej	wymiernie oszczędności poprzez optymalizację kosztów; efektywne i rentowne zarządzanie obiektem z wykorzystaniem właściwej dla branży informacji zarządczej; szybkie podejmowanie decyzji w oparciu o branżowe wskaźniki operacyjne;	wzrost świadomości kadry menagerskiej związanej z zarządzaniem wynikami poszczególnych departamentów w obiektach

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

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

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

Model biznesowy INTERFERIE S.A.

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

Kluczowe wskaźniki: wynik netto, ADR, RevPar.

### Zarządzanie ryzykiem

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

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

Cele zarządzania ryzykiem:

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

Przyjęty w Spółce proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym inspirowany jest rozwiązaniami przyjętymi w standardzie ISO 31000:2012, najlepszymi praktykami w zarządzaniu ryzykiem oraz specyfiką Spółki i składa się następujących etapów:



## Polityka dotycząca przeciwdziałania korupcji

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

W Spółce wdrożono PROCEDURĘ UJAWNIANIA NIEPRAWIDŁOWOŚCI I OCHRONY SYGNALISTÓW. Celem procedury jest utworzenie wewnętrznego narzędzia zwiększającego efektywność monitorowania, wykrywania i rozwiązywania sytuacji związanych z wystąpieniem nieprawidłowości, rozumianych jako zachowania lub praktyki, które stanowią nadużycia lub wykroczenia w stosunku do przyjętych w Spółce regulacji, w tym szczególnie Kodeksu Etyki, Polityki Bezpieczeństwa, Polityki Antykorupcyjnej, Procedury przeciwdziałania nadużyciom korupcyjnym. Celem procedury jest również określenie sposobu ochrony sygnalistów.

Lista przykładowych zachowań lub praktyk, nieakceptowanych przez kierownictwo Spółki, podlegających zgłoszeniu:

- nadużycia finansowe, oszustwa, generowanie niezgodności w dokumentacji,
- niestosowanie się do obowiązków pracowniczych, wynikających z regulacji wewnętrznych oraz przepisów prawnych,
- podejmowanie działań prowadzących lub mogących prowadzić do zagrożenia życia i zdrowia pracowników, łamiące obowiązujące zasady bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska,
- działalność przestępcza,
- nieetyczne zachowania i działania, łamiące zasady określone przez Kodeks Etyki, szczególnie noszące znamiona mobbingu, dyskryminacji, łamania praw człowieka,
- działania o charakterze korupcyjnym,
- zatajenie faktu wystąpienia konfliktu interesów, celowe spowodowanie zaistnienia konfliktu interesów, działanie na niekorzyść Pracodawcy w związku z zaistnieniem konfliktu interesów,
- ujawnianie informacji poufnych, o charakterze strategicznym, w tym szczególnie informacji tajnych oraz tajemnicy przedsiębiorstwa,
- nierzetelne przetwarzanie danych osobowych lub ich bezprawne ujawnianie,
- inne działania na szkodę grupy kapitałowej Spółki.

Każdy pracownik i osoba działająca w imieniu Spółki jest odpowiedzialna za utrzymanie reputacji i wizerunku reprezentowanego podmiotu oraz zobowiązana do przestrzegania uniwersalnych norm etyki i uczciwości w biznesie, które zostały zdefiniowane w Kodeksie Etyki.

Przygotowania do opracowania kompleksowego programu obejmowały m.in. następujące działania:

- warsztaty dla pracowników w zakresie przeciwdziałania korupcji, nadużyciom, mobbingowi,
- wdrożenie polityk w zakresie wręczania i przyjmowania prezentów, obowiązującej wszystkich pracowników, a także naszych dostawców i kontrahentów
- Sporządzenie regulaminów i zasad w obszarach podlegających Rozporządzeniu w sprawie
- nadużyć na rynku (MAR).

Spółka stosuje szereg narzędzi urzeczywistniających realizację celów antykorupcji, w skład których wchodzi przede wszystkim procedury, instrukcje, środki zaradcze i mechanizmy kontrolne, w sposób szczegółowy określających standardy zachowania w sytuacjach korupcyjnych oraz wskazujących na odpowiedzialność za nadużycia.

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

## Polityki dotyczące zagadnień pracowniczych i ich wyniki

Stan zatrudnienia w INTERFERIE S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 250 osób, Wśród wszystkich zatrudnionych zdecydowana większość to zatrudnieni na pełny etat, tylko 8 osób pozostaje zatrudnionych w niepełnym wymiarze czasu pracy.

Łączna liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby) w podziale na płeć:	Liczba pracowników
	2018
kobiety	196
mężczyźni	54
Suma	250



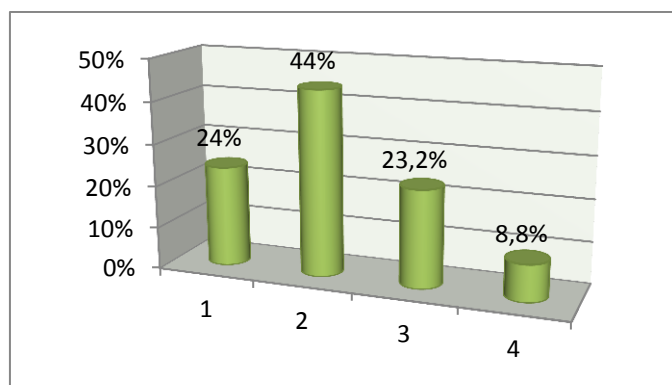
Na przestrzeni ostatnich lat w strukturze zatrudnienia w INTERFERIE S.A. niezmiennie dominują kobiety stanowiące w 2018 roku 78,4% ogółu zatrudnionych w Spółce pracowników (196). Przeciętny poziom zatrudnienia w 2018 roku kształtuje się na poziomie 263,1 etatu, w tym 64 etaty to stanowiska nierobotnicze, pozostała a więc zdecydowana większość to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych stanowiący w INTERFERIE S.A. 75,7% ogółu załogi (199,1 etatu). Liczba zatrudnionych w ramach umowy o pracę na czas nieokreślony w 2018 roku wyniosła 172 osoby, co stanowi 68,8.% ogółu zatrudnionych. Pozostali zatrudnieni są na umowy terminowe (68 osób). Spółka, mając na względzie sezonowy charakter swojej działalności oprócz nawiązywania stosunków pracy zatrudnia również na podstawie umów cywilnoprawnych, zatrudnieni w ten sposób stanowią dodatkowe wsparcie dla pracowników zatrudnionych w oparciu o umowy o pracę. Z uwagi na obserwowane ukształtowanie się od 2017 roku tzw. rynku pracownika oraz trudnościami w pozyskaniu wartościowych pracowników, wszelkie braki kadrowe na rynku krajowym wymuszają na Spółce konieczność zatrudniania cudzoziemców (przede wszystkim są to obywatele Ukrainy).

Prowadzimy transparentną i wolną od wszelkich form dyskryminacji rekrutację do pracy. Oferujemy: uczciwe, jawne i klarowne warunki zatrudnienia (wynagrodzenia, obowiązki, awanse itd., sprawiedliwy i motywujący system premii, dobrą atmosferę, realny wpływ na kształtowanie swojej ścieżki kariery

Biorąc pod uwagę strukturę zatrudnienia w Spółce wg stażu należy stwierdzić, że zdecydowanie najwięcej bo aż 110 zatrudnionych osób posiada staż w przedziale od 1 roku do 10 lat (44%). Osoby te posiadają bardzo dobrą znajomość Spółki i doświadczenie niezbędne do jej prawidłowego funkcjonowania. Kolejną grupę stanowią osoby ze stażem do 1 roku i stanowią 24 % ogółu pracowników, 58 osób (23,2%) zatrudnionych posiada staż powyżej 10 lat natomiast ponad 20 –letni staż pracy w Spółce posiadają 22 osoby co stanowi 8,8% ogółu zatrudnionych.

I. Struktura zatrudnienia wg stażu pracy przedstawia się następująco:

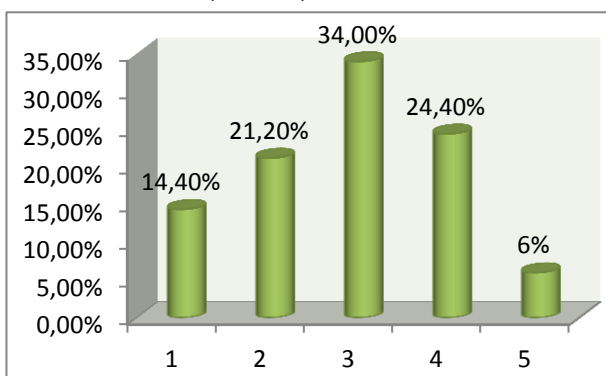
- |                             |                  |
|-----------------------------|------------------|
| 1. do 1 roku                | 24,0% (60 osób)  |
| 2. powyżej 1 roku do 10 lat | 44,0% (110 osób) |
| 3. powyżej 10 lat do 20 lat | 23,2% (58 osób)  |
| 4. powyżej 20 lat           | 8,8% (22 osoby)  |



Zatrudnieni w INTERFERIE S.A. to głównie ludzie w wieku 30-50 lat, stanowiący najliczniejszą grupę 138 osób. Tę grupę stanowią pracownicy posiadający staż w Spółce powyżej 10 lat. Z roku na rok odsetek zatrudnionych w Spółce ludzi młodych wciąż wzrasta.

Struktura zatrudnienia wg wieku:

- |                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| 1. 20-30 lat –        | 14,40% (36 osób) |
| 2. pow.30 do40 lat -  | 21,20% (53 osób) |
| 3. pow.40 do50 lat –  | 34,00% (85osób)  |
| 4. pow. 50 do60 lat – | 24,40% (61 osób) |
| 5. powyżej 60 lat –   | 6,00% (15 osób)  |



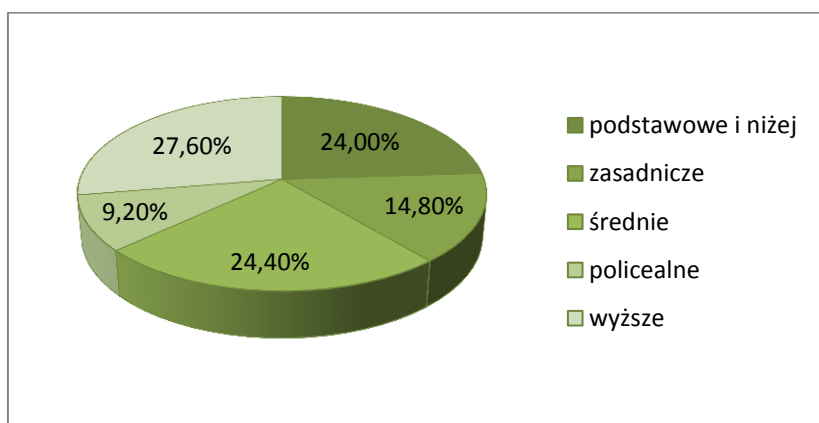
Liczba pracowników i współpracowników (w przeliczeniu na osoby):

Liczba pracowników i współpracowników (w przeliczeniu na osoby) w podziale na:	Liczba pracowników	
	2018	
	Kobiety	Mężczyźni
zatrudnionych na podstawie umowy zlecenia	22	9
zatrudnionych na podstawie umowy o dzieło	0	0
zatrudnionych na podstawie umowy stażowej	0	0
samozatrudnionych	8	7
pracowników pod nadzorem i/lub pracowników sezonowych	0	0
Suma	30	16

Biorąc pod uwagę poziom wykształcenia w INTERFERIE S.A. w 2018 roku najliczniejszą grupę bo 27,60 % ogółu zatrudnionych stanowili pracownicy z wykształceniem wyższym (69 osób, w tym 50 kobiet). Wykształceniem policealnym legitymowało się we wskazanym okresie 9,20 % (23 osoby, w tym 20 kobiet) ogółu zatrudnionych, wykształcenie średnie posiadało 24,40 % pracowników (61 osoby, w tym 50 kobiet). Pozostała grupa zatrudnionych tj. 24% ogółu (60 osób) posiadała wykształcenie podstawowe i poniżej.

Struktura zatrudnienia wg wykształcenia:

1. Podstawowe i niżej 24,00% (50 osób)
2. Zasadnicze 14,80% (37 osób)
3. Średnie 24,40% (61 osób)
4. Policealne 9,20% (23 osoby)
5. Wyższe 27,60% (69 osób)



Zagadnienia związane z zatrudnieniem pracowników, ich rozwojem oraz tworzeniem właściwego środowiska pracy są w opinii INTERFERIE S.A. najważniejszym elementem dla długoterminowego zrównoważonego rozwoju Spółki. Pracownicy Spółki mają możliwość korzystania z dodatkowych benefitów pozapłacowych takich jak opieka medyczna czy karta Multisport. Od listopada 2018 roku po przepracowaniu w INTERFERIE S.A. trzech miesięcy, pracownicy mogą przystępować do Pracowniczego Programu Emerytalnego (dalej PPE) prowadzonego przez PZU Życie S.A. Na dzień 31 grudnia 2018 roku PPE objętych zostało 78% wszystkich pracowników (tj. 195 osób).

Liczba wypadków/incydentów przy pracy w 2018 roku:

	2018	
	Kobiety	Mężczyźni
Łączna liczba wypadków (incydentów) przy pracy	7	0
Liczba wypadków (incydentów) śmiertelnych	0	0
Liczba wypadków ciężkich (incydentów)	0	0
Liczba wypadków lekkich (incydentów)	7	0
<b>Całkowita liczba osób poszkodowanych w wypadkach</b>	<b>7</b>	

Priorytetem INTERFERIE S.A. w obszarze pracowniczym w 2018 roku była realizacja celów w zakresie uzyskania opinii dobrego pracodawcy poprzez budowanie pozytywnego wizerunku pracodawcy zarówno wewnątrz i na zewnątrz organizacji a także zwiększenie stopnia zaangażowania Pracowników w sprzedaż oferowanych usług oraz realizacja zadań związanych z rozwojem Pracowników. W 2018 roku pracownicy INTERFERIE S.A. uczestniczyli w cyklu szkoleń, których celem było:

- nabywanie umiejętności praktycznych z zakresu obsługi programu MS Excel,
- podniesienie poziomu jakości i standardów obsługi klientów INTERFERIE SA,
- maksymalizacja przychodów ze sprzedaży produktów i usług, poprzez wzrost umiejętności zawodowych pracowników,
- wzmocnienie wizerunku i pozycji Spółki w trakcie obsługi klienta poprzez znajomość i stosowanie reguł etykiety biznesu,
- budowanie wzajemnego zrozumienia z klientem – różnych sposobów działania, komunikacji, rozwiązywania problemów,
- zwiększenie pewności siebie uczestników szkoleń poprzez zdobycie umiejętności dostosowania odpowiednich zachowań do sytuacji.

W omawianym okresie w Spółce zachowana była ciągłość wprowadzonego w 2015 roku systemu motywacyjnego dla pracowników baz zabiegowych poszczególnych jednostek INTERFERIE S.A. oraz kontynuowanego od 2014 roku systemu prowizyjnego dla pracowników recepcji. Celem obydwu systemów był wzrost zaangażowania pracowników, poprzez zwiększenie motywacji wśród pracowników do podwyższenia wyników sprzedaży oferowanych usług oraz premiowanie pracowników za wkład w dodatkową sprzedaż usług.

Programy rozwojowe oraz bieżące szkolenia biznesowe umożliwiają pracownikom i kadrze kierowniczej wszechstronny rozwój, przyczyniając się do realizacji celów strategicznych i kluczowych projektów biznesowych. Przyjęty model rozwojowo-szkoleniowy zwiększa efektywność działania Spółki oraz zaspakaja potrzeby pracowników związane z budowaniem kariery zawodowej.

Postawy promowane wśród pracowników:

- przestrzeganie prawa, regulacji wewnętrznych i zewnętrznych, zasad etyki i odpowiedzialności społecznej,
- odpowiedzialność (profesjonalizm),
- zaangażowanie.

Łączna liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby) w podziale na:	Liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby)		Procent nowozatrudnionych pracowników (w przeliczeniu na osoby)
	2018	2018	2018
Kobiety	196	33	16,84%
Mężczyźni	54	17	31,48%
Suma	250	50	20,00%

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności:

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

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

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

Emitent wprowadził Politykę antymobbingową. Celem procedury antymobbingowej jest zapobieganie zjawisku mobbingu w środowisku pracy poprzez wprowadzenie systemu prewencji oraz określenie sposobu postępowania na wypadek jego wystąpienia. Powyższe ma na celu budowanie i wzmacnianie kultury organizacyjnej, opartej na dobrych relacji interpersonalnych między pracownikami. Pracodawca podejmuje wszelkie przewidziane przez obowiązujące przepisy prawa działania, by środowisko pracy było wolne od mobbingu, dyskryminacji oraz innych form przemocy psychicznej wobec pracownika, zarówno ze strony przełożonych jak i innych pracowników.

Odpowiedzialność w ramach regulacji antymobbingowych w Spółce

Kierownik zakładu pracy:

- 1) sprawuje ogólny nadzór nad funkcjonowaniem Procedury;
- 2) powołuje członków Komisji;
- 3) przyjmuje Protokół końcowy z prac Komisji, sporządzony w wyniku prowadzenia przez Komisję postępowania w sprawie Zgłoszenia mobbingu;
- 4) wyciąga konsekwencje wobec osób będących sprawcami mobbingu.

Pełnomocnik ds. Etyki i Antykorupcji:

- 1) udziela informacji na temat procedury antymobbingowej oraz pomaga w interpretacji jej zapisów;
- 2) prowadzi działania prewencyjne w zakresie przeciwdziałania mobbingowi, w tym organizuje szkolenia dla Pracowników;
- 3) bierze udział w postępowaniu na wypadek zgłoszenia mobbingu;
- 4) jest odpowiedzialny za odbiór Zgłoszenia i uruchomienie dalszego postępowania zgodnie z Procedurą ujawniania nieprawidłowości i ochrony sygnalistów.

Komisja ds. Etyki:

- 1) przeprowadza postępowanie w sprawie mobbingu, wszczęte w związku z wpływaniem Zgłoszenia mobbingu;
- 2) sporządza Protokół końcowy z prac Komisji, zawierający stanowisko Komisji oraz rekomendację rozwiązań, a następnie przekazuje go Kierownikowi zakładu pracy.

Przełożony jest odpowiedzialny za przestrzeganie Procedury w podległych Komórkach organizacyjnych. Pracownicy zobowiązani są do przestrzegania zasad Procedury w zakresie swojego działania i odpowiedzialności.

Pracodawca zobowiązany jest w szczególności do

a) podejmowania wszelkich przewidzianych przepisami prawa działań celem zapobiegania mobbingowi i dyskryminacji oraz eliminowania skutków społecznych mobbingu i dyskryminacji w środowisku pracy, w tym w szczególności do odpowiednich działań interwencyjnych,

b) udzielania niezbędnej pomocy ofiarom dyskryminacji, mobbingu oraz molestowania seksualnego.

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

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

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

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

Wskaźniki dotyczące zagadnień poszanowania praw człowieka, zagadnień społecznych: ilość wdrożonych procedur, wyniki ankiet przeprowadzanych wśród pracowników. Specyfika branży hotelarskiej sprawia, że mamy okazję gościć klientów z różnych krajów, kultur i o różnych przekonaniach, a nieraz także o specjalnych potrzebach. Szanujemy ich różnorodność, dlatego staramy się, aby czuli się u nas dobrze i komfortowo pod każdym względem. Zapobiegamy wszelkim możliwym przypadkom dyskryminacji w dostępie do naszych usług, przystosowując do potrzeb poszczególnych grup m.in. budynki, urządzenia i instalacje oraz praktyki i procedury.

### Polityki dotyczące zagadnień środowiskowych i ich wyniki

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

Informacja na temat sankcji administracyjnych i sądowych nałożonych na organizację z tytułu nieprzestrzegania przepisów z zakresu ochrony środowiska:

Informacja na temat sankcji administracyjnych i sądowych nałożonych na organizację z tytułu nieprzestrzegania przepisów z zakresu ochrony środowiska	2018	2017
Całkowita wartość kar pieniężnych za nieprzestrzeganie prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska [PLN]	0	0
Liczba sankcji pozafinansowych, administracyjnych i sądowych nałożonych na organizację z tytułu nieprzestrzegania przepisów z zakresu ochrony środowiska, w tym międzynarodowych deklaracji /konwencji/traktatów oraz przepisów krajowych, regionalnych i lokalnych, a także dobrowolnych porozumień z organami regulacyjnymi, uznawanych za wiążące.	0	0

Całkowite zużycie energii produkcji własnej lub zakupionej w podziale na: elektryczną, ciepłą w dżulach lub ich wielokrotności:

Całkowite zużycie energii produkcji własnej lub zakupionej w podziale na: elektryczną, ciepłą w dżulach lub ich wielokrotności	Wartości (MWh)		Wartości (GJ)	
	2017	2018	2017	2018
energia elektryczna	3153	3353	0	0
energia ciepła (w tym zużycie pary, zużycie energii chłodniczej)	0	0	6522	6001
Zużycie energii	3153	3353	6522	6001

Emisje pośrednie według źródła pochodzenia:

Emisje pośrednie według źródła pochodzenia	Emisja gazów cieplarnianych (tCO <sub>2</sub> e)	
	2018	2017
Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii elektrycznej	0	0
Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii cieplnej	0	0
Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii użytej do chłodzenia lub pary	0	0
<b>Suma emisji pośrednich</b>	0	0

Całkowita waga odpadów bezpiecznych i niebezpiecznych według metody postępowania:

Całkowita waga odpadów bezpiecznych i niebezpiecznych według metody postępowania	Waga odpadów w 2018 r. [Mg]		Waga odpadów w 2017 r. [Mg]	
	odpady bezpieczne	odpady niebezpieczne	odpady bezpieczne	odpady niebezpieczne
Powtórne wykorzystanie odpadu	0	0	0	0
Recykling (w tym recykling organiczny, np., kompostowanie)	0	0	0	0
Odzyskiwanie (w tym odzysk energii)	0	0	0	0
Spalanie (albo wykorzystanie jako paliwo)	0	0	0	0
Składowanie na składowiskach odpadów	0,8	10,0954	1,75	8,4844
Wprowadzanie do głębokich studni	0	0	0	0
Przechowywanie na terenie zakładu	0	0	0	0
Inne	14,3	0	1,75	
<b>SUMA</b>	<b>15,1</b>	<b>10,0954</b>	<b>3,5</b>	<b>8,4844</b>

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

INTERFERIE przyjął Kodeks Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z którym m.in. w obszarze „Lokalne społeczności”, wspieramy rozwój społeczny i gospodarczy w miejscach, w których działamy oraz czujemy się odpowiedzialni za lokalne społeczności, rozważamy aspekty społeczne i kulturowe naszych działań. Nasze zasady:

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

- Negocjując z lokalnymi społecznościami, postępujemy w sposób uczciwy.

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

W związku rodzajem prowadzonej przez Spółkę działalności jak i jej specyfiką kluczowymi dla INTERFERIE S.A. interesariuszami są pracownicy, organizacje turystyczne, izby gospodarcze działające na rzecz hotelarstwa, instytucje wspierające spółki publiczne i te zrzeszające inwestorów giełdowych. Dążymy do współpracy ze wszystkimi grupami interesariuszy. W ten sposób nie tylko budujemy z nimi pozytywne relacje, spełniamy wymagania prawne oraz wspieramy realizację celów biznesowych, ale także lepiej zarządzamy ryzykiem.

W ostatnich latach obserwuje się wzrost znaczenia turystyki. Dziedzina ta stanowi jeden z głównych czynników rozwoju gospodarczego, zarówno w aspekcie lokalnym, jak i ogólnopolskim. Wynika to m.in. z jej interdyscyplinarnego charakteru oraz szerokiego kręgu jej oddziaływania. Wpisuje się ona bowiem w wiele obszarów. Ma wpływ zarówno na sferę społeczną, kulturalną, gospodarczą, jak i na środowisko naturalne. Rozwój turystyki skutkuje pojawieniem się różnorodnych problemów (społecznych, dotyczących środowiska naturalnego). Identyfikacja obszarów problematycznych doprowadziła do wykształcenia się nowego podejścia do turystyki (dotyczy to także poszczególnych branż bezpośrednio z nią związanych, np. hotelarstwa).



interferie.pl

sport i zdrowie cały rok



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



## 1 OTOCZENIE EKONOMICZNE

W gospodarce światowej utrzymuje się korzystna koniunktura gospodarcza, której sprzyja rosnący popyt konsumpcyjny, a w wielu gospodarkach również wzrost inwestycji. Niemniej w ostatnim okresie zwiększyło się zróżnicowanie wzrostu PKB między poszczególnymi grupami gospodarek. Choć koniunktura w największych gospodarkach rozwiniętych pozostała korzystna, w części gospodarek pojawiły się sygnały jej pogorszenia. Równocześnie spadek części wskaźników globalnej koniunktury, w tym obniżenie dynamiki światowego handlu towarami, wskazuje na możliwość nieznacznego spowolnienia wzrostu aktywności gospodarczej na świecie w III kw. br.

W ostatnich miesiącach inflacja w gospodarce światowej wzrosła, co wynikało przede wszystkim z przyspieszenia dynamiki cen energii i żywności, związanego z wyższymi cenami surowców na świecie. Równocześnie inflacja bazowa w najbliższym otoczeniu polskiej gospodarki pozostaje na relatywnie niskim poziomie.<sup>1</sup> Europejski Bank Centralny (EBC) utrzymuje stopy procentowe w pobliżu zera, w tym stopę depozytową poniżej zera, i zapowiada utrzymywanie stóp procentowych na obecnym poziomie przynajmniej do lata 2019 r. W efekcie krótkoterminowe stopy rynku międzybankowego w strefie euro pozostają ujemne. Równocześnie, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, w październiku br. EBC zmniejszył skalę programu skupu aktywów z 30 do 15 mld EUR miesięcznie i planuje zakończenie zakupów netto z końcem br. Z kolei w Stanach Zjednoczonych kontynuowane jest stopniowe zacieśnianie polityki pieniężnej. W 2018 r. Fed trzykrotnie podniósł przedział dla stopy procentowej, każdorazowo o 0,25 pkt proc. W rezultacie, po podwyżce we wrześniu br., przedział ten wynosi 2,00-2,25%.

W ostatnim okresie nastroje na światowych rynkach finansowych pogorszyły się. W Stanach Zjednoczonych wyraźnie spadły ceny akcji, na co wpłynęło pogorszenie się prognoz wyników finansowych wielu spółek oraz wzrost rentowności obligacji skarbowych pod wpływem dalszego zacieśniania polityki pieniężnej przez Fed. Ceny akcji silnie obniżyły się również w strefie euro w warunkach podwyższonej niepewności politycznej. Jednocześnie rentowności obligacji skarbowych w większości krajów tego obszaru walutowego pozostały na bardzo niskim poziomie w związku z utrzymywaniem łagodnej polityki pieniężnej przez EBC. Wyjątek stanowiły Włochy, gdzie rentowności obligacji skarbowych w ostatnich miesiącach wyraźnie wzrosły pod wpływem czynników lokalnych. Z kolei na wielu pozaeuropejskich rynkach wschodzących ceny aktywów silnie spadły, choć w różnym stopniu w poszczególnych gospodarkach. Spadek ten był związany ze wzrostem niepewności co do perspektyw koniunktury w tych krajach oraz z dalszym wzrostem stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, który w warunkach deprecjacji kursów walutowych przyczyniał się do wzrostu kosztów obsługi zadłużenia denominowanego w dolarze. Słaba kondycja GPW w skali 2018 r. to w pierwszej kolejności efekt załamania się koniunktury na rynkach bazowych, które zaczęły reagować na zaostrzającą się politykę monetarną amerykańskiego FED-u, generując rosnące odpływy zarówno z rynków rozwijających się, jak i dojrzałych. Kluczowe znaczenie miały również pierwsze oznaki spowolnienia światowej gospodarki, m.in. pod wpływem konfliktu handlowego na linii USA - reszta świata. Z czynników krajowych negatywnie rzutujących na postawę indeksów należy wymienić umorzenia w funduszach inwestycyjnych oraz wzrost salda odpływu środków z OFE w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa po obniżeniu przez rząd wieku emerytalnego. W Polsce, mimo wysokiego wzrostu gospodarczego oraz szybszego niż w ubiegłym roku wzrostu płac, dynamika cen konsumpcyjnych pozostaje umiarkowana. We wrześniu br. inflacja CPI wyniosła 1,9% r/r. Utrzymywaniu się umiarkowanej inflacji sprzyja stabilizacja wewnętrznej presji popytowej oraz umiarkowana inflacja u najważniejszych partnerów handlowych Polski.

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce pozostaje relatywnie wysokie mimo jego prawdopodobnego obniżenia się w III kw. br. W II kw. br. tempo wzrostu PKB wyniosło 5,1% r/r i było zbliżone do obserwowanego w ostatnich kilku kwartałach. Głównym czynnikiem wzrostu pozostaje rosnący popyt konsumpcyjny, który jest wspierany przez zwiększające się zatrudnienie i płace oraz bardzo dobre nastroje konsumentów. W kierunku wzrostu PKB oddziałuje również wzrost inwestycji, zwłaszcza publicznych – w tym współfinansowanych ze środków unijnych – oraz sektora dużych i średnich przedsiębiorstw. W II kw. br. wkład eksportu netto do wzrostu PKB był dodatni, do czego przyczyniło się wyraźne przyspieszenie dynamiki eksportu, w tym głównie do strefy euro. W warunkach rosnącego popytu wewnętrznego wzrosła również dynamika importu.

Utrzymujący się wysoki wzrost popytu w gospodarce sprzyja dalszemu wzrostowi zatrudnienia, choć dane z sektora przedsiębiorstw wskazują, że w III kw. br. wzrost ten prawdopodobnie nieco spowolnił. Wzrost zatrudnienia oddziałuje w kierunku dalszego obniżania się stopy bezrobocia – do 3,7% w II kw. br. z 4,1% kwartał wcześniej (według BAEL, po uwzględnieniu wahań sezonowych). W warunkach umacniania się pozycji pracowników w negocjacjach płacowych wynagrodzenia nominalne w gospodarce rosną szybciej niż w poprzednich latach, ale nie następuje ich dalsze przyspieszenie. Wyższej niż w poprzednich latach dynamice wynagrodzeń towarzyszy wysoka dynamika wydajności pracy. W efekcie dynamika jednostkowych kosztów pracy utrzymuje się na umiarkowanym poziomie<sup>2</sup>.

### Rynek pracy

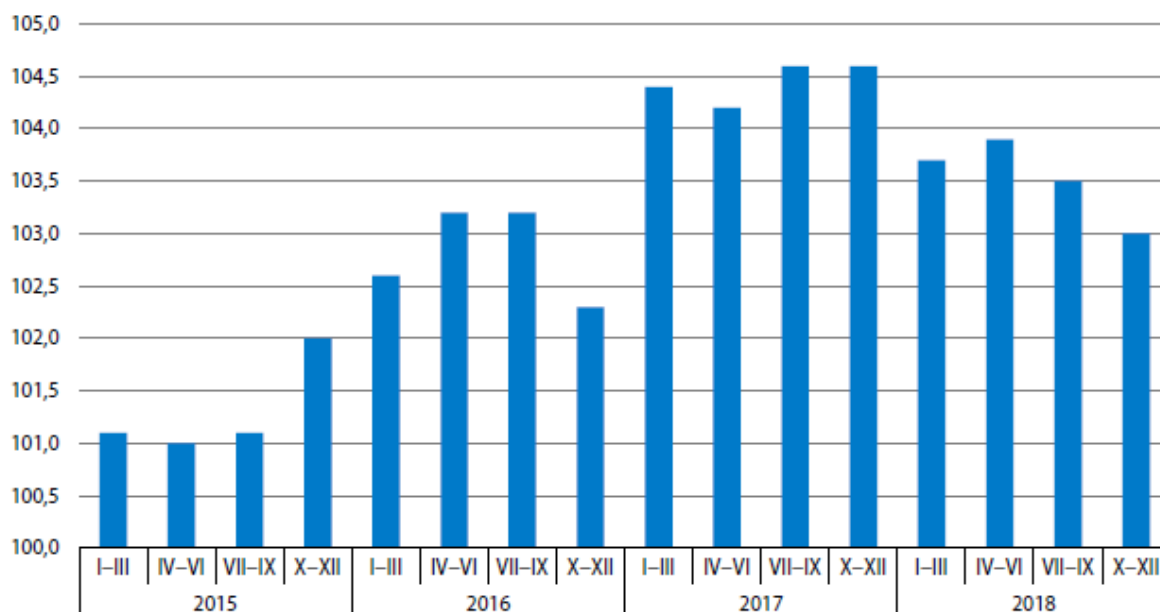
Według danych szacunkowych w końcu 2018 r. liczba pracujących w gospodarce narodowej ukształtowała się na poziomie o ok. 2% wyższym niż przed rokiem (wobec wzrostu o 2,7% w 2017 r.). Przeciętne zatrudnienie w sektorze

<sup>1</sup> Raport o inflacji, Listopad 2018, Narodowy Bank Polski, [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl).

<sup>2</sup> Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju w 2018 roku, Główny Urząd Statystyczny, styczeń 2019.

przedsiębiorstw w 2018 r. wzrosło w skali roku, ale w mniejszym stopniu niż rok wcześniej. Mniejszy niż w 2017 r. był napływ do ewidencji bezrobotnych, równocześnie mniej osób wykreślono z rejestru. Stopa bezrobocia rejestrowanego w końcu 2018 r. była niższa niż przed rokiem. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w 2018 r. ukształtowało się na poziomie 6229,6 tys. osób i było o 3,5% wyższe niż przed rokiem (wobec wzrostu o 4,5% w 2017 r.). Najbardziej zwiększyło się zatrudnienie w działalności profesjonalnej, naukowej i technicznej (o 7,2%), transporcie i gospodarce magazynowej (o 6,7%) oraz budownictwie (o 5,3%). Wzrost (w granicach 4,5%–2,4%) notowano ponadto w sekcjach: zakwaterowanie i gastronomia, informacja i komunikacja, handel; naprawa pojazdów samochodowych, przetwórstwo przemysłowe, administrowanie i działalność wspierająca oraz dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami; rekultywacja. W górnictwie i wydobywaniu zatrudnienie nie uległo istotnej zmianie, natomiast jego spadek obserwowano w obsłudze rynku nieruchomości (o 2,1%) oraz w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (o 0,3%).

Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw



## Inflacja i prognozy gospodarcze

W III kw. 2018 r. gospodarka polska wciąż znajdowała się w fazie silnego ożywienia przy utrzymującym się relatywnie szybkim wzroście popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego. W okresie tym nastąpiło jednak niewielkie osłabienie krajowej aktywności gospodarczej względem I połowy br. W III kw. br. nadal wysokiemu wzrostowi PKB towarzyszyła dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy, w tym wzrost zatrudnienia i utrzymanie się stosunkowo wysokiej dynamiki wynagrodzeń. W latach 2019-2020 dynamika krajowego PKB będzie się jednak stopniowo obniżać. Ważnym czynnikiem wzrostu popytu krajowego pozostanie spożycie gospodarstw domowych, do czego przyczyni się utrzymująca się poprawa sytuacji na rynku pracy pozytywnie oddziałująca na dochody do dyspozycji i nastroje konsumentów. Nastąpi jednocześnie dalszy wzrost stopy inwestycji związany z odtworzeniem potencjału produkcyjnego polskiej gospodarki oraz rosnącą absorpcją funduszy strukturalnych UE z bieżącej perspektywy finansowej 2014- 2020. Zgodnie ze scenariuszem bazowym projekcji maksymalna w tym cyklu dynamika nakładów brutto na środki trwałe nie osiągnie jednak poziomu z poprzednich cykli koniunkturalnych. Korzystnie na popyt krajowy oddziaływać będzie niski poziom stóp procentowych i związane z nim niskie koszty kredytu. Ograniczeniem dla wzrostu gospodarczego będzie natomiast prognozowany w latach 2019- 2020 wzrost cen energii oraz obniżenie dynamiki PKB w strefie euro. Przy założeniu braku zmian stóp procentowych NBP inflacja cen konsumenta w horyzoncie projekcji wzrośnie i ukształtuje się na poziomie 3,2% w 2019 r. oraz 2,9% w 2020 r. Wzrost inflacji CPI będzie spowodowany

– oddziałującą z opóźnieniem na ceny

–rosnącą presją kosztową i popytową w polskiej gospodarce. Koszty przedsiębiorstw zwiększać będzie utrzymująca się

Po dwuletnim okresie sprzyjającej koniunktury Europy Środkowo-Wschodniej wzrost gospodarczy w 2018 roku ustabilizował się, ponieważ główne gospodarki regionu zbliżają się do końca cyklu koniunkturalnego. Spowolnienia w strefie euro i w globalnym handlu mogą doprowadzić do osłabienia branż zorientowanych na eksport w regionie.

Wewnętrznie jednak, silne rynki pracy i niskie koszty pożyczek powinny sprawić, że większość gospodarek będzie nadal dynamicznie rosła, chociaż już nie w takim tempie jak w ubiegłych latach. Dodatkowo, pozytywnym czynnikiem napędzającym wzrost mogą być niższe koszty paliwa, które wpływają na wyższy popyt wewnętrzny. W najbliższym

czasie polityka fiskalna będzie odgrywać ważną rolę w przypadku spowolnienia wydatków gospodarstw domowych, a rozsądne wykorzystywanie narzędzi fiskalnych może pozwolić rządowi na złagodzenie spowolnienia gospodarczego.

W świetle optymistycznych danych za czwarty kwartał, analitycy spodziewają się, że wzrost regionalny osiągnie w latach 2019 i 2020 poziom 3,3% i 3,1%.

Rośnie niepewność dotycząca perspektyw światowej gospodarki. Inwestorzy obawiają się napięć w handlu międzynarodowym, przebiegu procesu w ramach tzw. Brexitu, spowolnienia w Chinach i niestabilności politycznej w Europie. Światowe instytucje obniżają swoje oczekiwania co do wzrostu w 2019 r. Wciąż jednak wydaje się, że popyt wewnętrzny strefy euro ma silne fundamenty, a wzrost PKB w Europie w 2019 r. obniży się tylko delikatnie. Również w USA spowolnienie może okazać się nieznaczne – wskaźniki nastrojów biznesowych pozostają wysokie, jednak na niekorzyść oddziaływać mogą podwyżki stóp procentowych i wygasanie efektu obniżki podatków. Wygląda zatem na to, że światowy wzrost gospodarczy, choć spowolni, to jednak pozostanie dostatecznie mocny, aby główne banki centralne, zwłaszcza Fed i EBC, kontynuowały proces normalizacji polityki pieniężnej. Pogarszające się otoczenie zewnętrzne będzie się odbijać negatywnie na wynikach polskiego eksportu i przemysłu, który jest silnie powiązany z europejskim łańcuchem dostaw.

W Polsce przeciwwagą dla negatywnych tendencji globalnych będzie dalszy wzrost krajowych inwestycji finansowanych ze środków UE, które już w ostatnich kwartałach zanotowały mocne ożywienie. Według naszych szacunków w obecnej siedmioletniej perspektywie finansowej szczyt wydatków finansowanych z tego źródła jest dopiero przed nami. Konsumpcja prywatna pozostanie najmocniejszym motorem wzrostu, chociaż w tym obszarze najlepsze chwile mamy już raczej za sobą. W efekcie, tempo wzrostu PKB w Polsce będzie stopniowo spowalniać z ok. 5% w 2018 r. do ok. 4% w 2019 r., nadal jednak pozostając jednym z najwyższych w Europie i powyżej potencjału naszej gospodarki.

	2018	2019	2020
<b>Inflacja CPI r/r (%)</b>	1,8	3,2	2,9
<b>PKB r/r (%)</b>	4,8	3,6	3,4
<b>WIBOR 3M* (%)</b>	1,70	1,70	1,70

Kursy walut

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

	DOLAR USA	EURO
<b>Początek okresu</b>	2018-01-01 - 2018-12-30	2018-01-01 - 2018-12-30
<b>Wartość minimum</b>	3,3081	4,1263
<b>Wartość maksimum</b>	3,8395	4,4132

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

## 2. TURYSTYKA W POLSCE

Rozwój rynku turystycznego zarówno w aspekcie podażowym, jak i popytowym charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostową. Dotyczy to nie tylko rynku globalnego, lecz także rynków wewnątrz krajowych. Szacunki Światowej Organizacji Turystyki (UNWTO) wskazują, że w 2017 roku światowy ruch turystyczny wyniósł 1,32 mld podróży zagranicznych, tj. wzrósł w stosunku do 2016 roku o 7%, natomiast przychody z turystyki zagranicznej ustabilizowały się na poziomie około 1,22 bln USD. Wzrost ruchu turystycznego dotyczy także Polski, w zakresie turystyki zagranicznej przyjazdowej oraz turystyki wewnątrz krajowej w Polsce, mierzonej aktywnością turystyczną netto Polaków.

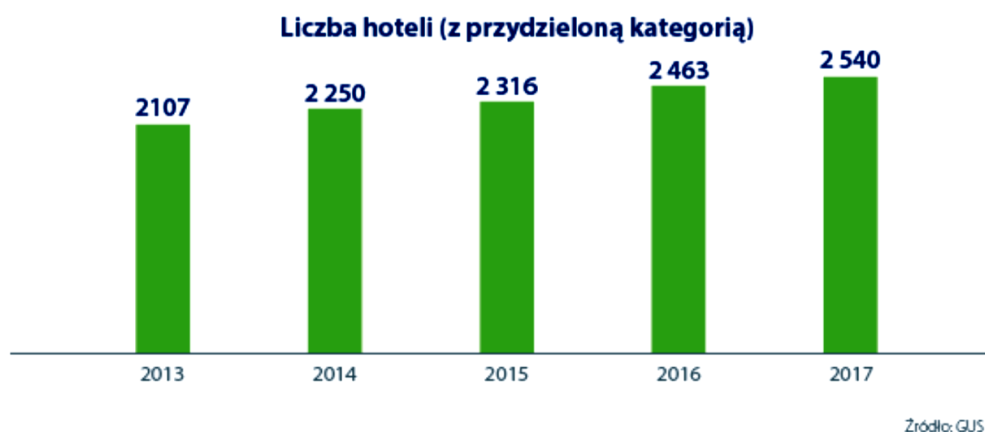
Kluczowym czynnikiem rozwoju branży hotelarskiej pozostaje niezmiennie wzrost gospodarczy, wzrost popytu krajowego, konsumpcji prywatnej oraz sytuacja na rynku pracy. Głównymi czynnikami wzrostu w Polsce są konsumpcja prywatna i inwestycje, a także szybki wzrost płac i wysoki poziom zaufania konsumentów, a to skłania do wydawania pieniędzy, również na podróże i noclegi w hotelach.

Nie bez znaczenia jest także fakt, że poprawia się infrastruktura drogowa i sieć połączeń lotniczych. Ludzie coraz więcej podróżują, coraz częściej też planują kilkudniowe lub weekendowe wypady, podczas których korzystają z oferty hotelowej. Po Mistrzostwach Europy w piłce nożnej w 2012 r., do Polski przybywa także coraz więcej turystów

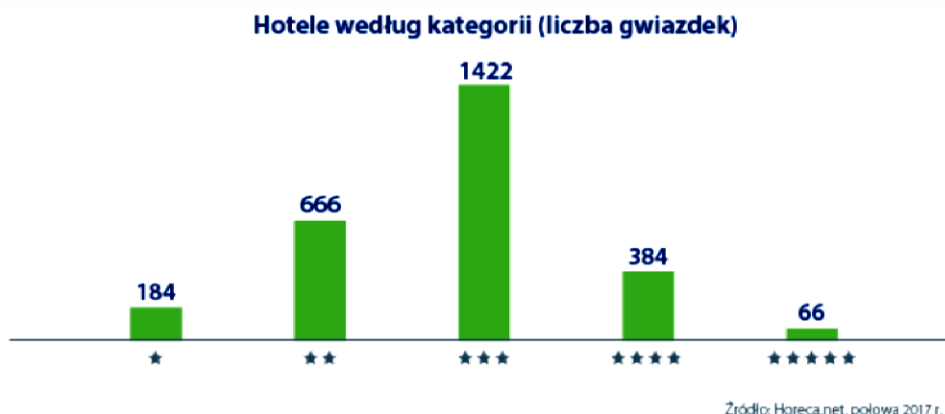
<sup>3</sup> www.nbp.pl

zagranicznych. W 2017 r. polskie lotniska obsłużyły ponad 40 mln pasażerów, co stanowi wzrost o 17,5 proc. w stosunku do roku poprzedniego.

Z danych GUS wynika, że w połowie 2017 r. w Polsce działało 4 064 obiektów hotelowych. Dla porównania w tym samym okresie rok wcześniej było ich 3 468. W tej grupie większość stanowią hotele, którym przydzielono jakąkolwiek kategorię (tzw. gwiazdki). W połowie minionego roku było ich 2 540, czyli o 3,1 proc. więcej niż w 2016 r. Do drugiej grupy zaliczają się tzw. obiekty bez kategorii, w tym pozostałe hotele, motele, pensjonaty, a także domy gościnne oraz zajazdy. W omawianym okresie działało ich 1 030, czyli o 2,5 proc. więcej niż w 2016 r. Łącznie, zgodnie z danymi GUS, w Polsce latem ubiegłego roku działało 10,7 tys. turystycznych obiektów noclegowych. Oprócz hoteli, moteli i pensjonatów, są to m.in. kwatery prywatne, domy wczasowe, uzdrowiska, schroniska czy ośrodki kolonijne. W bazach CEIDG (Centralna Ewidencja Informacji o Działalności Gospodarczej) oraz KRS (Krajowy Rejestr Sądowy) znajduje się obecnie 8 743 firm zarejestrowanych w kategorii „Hotele i podobne obiekty zakwaterowania” (PKD 5510Z), licząc również firmy zawieszane i zamknięte. Wszystkich firm zajmujących się noclegami turystycznymi i zakwaterowaniem jest w obu rejestrach ponad 43,5 tys. Obok hoteli są tu również „Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania” (PKD 5530Z) – 33 144 firmy, „Pola kempingowe i namiotowe” (PKD 5530Z) – 762 firmy oraz „Pozostałe zakwaterowanie” (PKD 5590Z) – 1016 firmy. W raporcie skupiamy się wyłącznie na grupie firm hotelarskich (PKD 5510Z).



W podziale na kategorie, w Polsce najwięcej jest hoteli trzygwiazdkowych (1 422, dane na 30 czerwca 2017 r.). Kolejne są hotele dwugwiazdkowe – 666 oraz czterogwiazdkowe – 384. Hoteli, które mają jedną gwiazdkę było 184, a najbardziej luksusowych, pięciogwiazdkowych – 66. Największy udział mierzony liczbą miejsc noclegowych mają hotele trzygwiazdkowe (45,4 proc.), a najmniejszy jednogwiazdkowe (4,9 proc.).



Średnio jeden hotel w Polsce oferuje 95 miejsc noclegowych w 48 pokojach. Największą średnią liczbą miejsc i pokoi dysponują obiekty najwyższej kategorii, odpowiednio 245 miejsc noclegowych i 125 pokoi, a najniższą dwugwiazdkowe, odpowiednio 64 i 31.

W ciągu ostatnich kilku lat na rynku pojawiły się inwestycje typu condohotel, które stają się coraz poważniejszą konkurencją dla tradycyjnych hoteli. Mieszczące się w takim obiekcie apartamenty należą zazwyczaj do pojedynczych inwestorów, którzy liczą na określoną stopę zwrotu z wynajmu nieruchomości. Każdy z apartamentów

jest wykończony i wyposażony, a zysk z jego wynajmu najczęściej zagwarantowany jest w umowie. Dochód zależy od lokalizacji obiektu, funkcjonalności oraz standardu wykończenia. Drugim modelem, w jakim mogą funkcjonować condohotele, jest udział właściciela w przychodach lub zyskach z wynajmu. Do największych graczy na polskim rynku condohoteli należą: Zdrojowa Invest, Condohotels Group oraz Qualia Development. Ten trend zauważalny jest zwłaszcza w dużych miastach – obecnie w planach lub w budowie jest ponad 2,5 tysiąca jednostek condo. Według raportu portalu InwestycjeWKurortach.pl najwięcej buduje się ich w Warszawie (39,7 proc.), Gdańsku (22,1 proc.) i Krakowie (14,4 proc.). Inwestycje w systemie condo cieszą się zainteresowaniem inwestorów przede wszystkim z uwagi na prostszy sposób finansowania i obiecujące zyski na poziomie 6-8 procent w skali roku.

Malejące bezrobocie i rynek pracownika nie sprzyjają branży hotelarskiej. Ponad połowa personelu hotelu to osoby zajmujące pozycje niższego szczebla (room service, kelnerzy, recepcja). Są to grupy, które najtrudniej pozyskać i utrzymać. Dla wielu z nich praca w hotelu dzięki systemowi zmianowemu jest zajęciem dodatkowym, wykonywanym tylko w trakcie nauki. To powoduje, że większość hoteli poszukuje pracowników w sposób ciągły. Z danych GUS wynika, że w hotelarstwie i gastronomii w trzecim kwartale ub.r. pracowało nieco ponad 140 tys. osób, a przeciętne wynagrodzenie wynosiło ponad 3280 zł brutto. Wzrost wynagrodzeń w branży będzie faktem. Pracownicy, szczególnie młodsze pokolenia, szukają zawodów dających możliwości rozwoju. Dlatego hotelarstwo, jako branża, musi się szybko zmienić, zdefiniować politykę kadrową, zbudować ścieżki kariery, usprawnić swoje procesy, aby praca w hotelu była łatwiejsza i przynosiła satysfakcję.

Z danych GUS wynika, że w I kwartale 2018 r. z turystycznych obiektów noclegowych skorzystało 6,3 mln. osób (w analogicznym okresie r. ub. 5,9 mln. osób).

Z opracowanych danych przez GUS wynika, że obiekty w Polsce są średniej wielkości – przeciętnie dysponują 72 miejscami noclegowymi. W 2017 r. w turystycznych obiektach noclegowych miejsca całoroczne stanowiły aż 68,8% wszystkich miejsc noclegowych. Tradycyjnie najwięcej miejsc noclegowych oferowały hotele – 261,5 tys. miejsc, co stanowiło 33,8% ogólnej liczby dostępnych miejsc noclegowych według stanu w dniu 31 lipca 2017 r.

Najwięcej jednostek – 3 343 – znalazło się w grupie obiektów dysponujących nie więcej niż 25 miejscami noclegowymi i w sumie obejmowały one 57,4 tys. miejsc (7,4% wszystkich miejsc noclegowych). Mniej – 2 984 obiektów posiadało od 26 do 50 miejsc noclegowych i obejmowało 114,1 tys. (14,7%) miejsc noclegowych. Grupa 2 248 obiektów posiadających przeciętnie 51-100 miejsc noclegowych, dysponowała łącznie 163,8 tys. miejsc noclegowych (21,2%). Najwięcej miejsc noclegowych – 438,6 tys. (56,7%) posiadała grupa obiektów z ponad 100 miejscami noclegowymi – 2 106 jednostek.

W 2017 r. najwięcej turystycznych obiektów noclegowych znajdowało się w województwach: pomorskim (1 629), małopolskim (1 532), zachodniopomorskim (1 449) i dolnośląskim (951), natomiast najmniej – w województwach: opolskim (168), świętokrzyskim (248), podlaskim (259) i lubuskim (290).

W porównaniu do wyników badania z 2016 r. można zauważyć, że liczba turystycznych obiektów noclegowych w Polsce zwiększyła się o 172 obiekty, czyli o 1,6%. Największy wzrost odnotowano w województwach: zachodniopomorskim (105), małopolskim (43) oraz pomorskim (27). Jeżeli chodzi o bezpośrednią konkurencję Interferie to również trzeba zaznaczyć, że w każdej miejscowości w której położone są obiekty i hotele spółki Interferie S.A. powstały/powstają nowe obiekty np.:

Szklarska Poręba – Blue Mountain, Norweska Dolina  
Świeradów-Zdrój – Hotel Buczyński \*\*\*\* Medical SPA, Hotel Sudetia  
Świnoujście – Radisson Blue, Hotel Everdin

Najwięcej – 16,8 mln turystów korzystało z bazy noclegowej w miesiącach późnowiosennych i letnich (od maja do września), co stanowiło 52,5% ogółu korzystających z zakwaterowania w obiektach noclegowych.

Na lipiec i sierpień przypadało 23,6% korzystających z zakwaterowania (7,6 mln osób). Największe zróżnicowanie – od 1,4 mln turystów w lipcu do 0,4 mln turystów korzystających z noclegów w marcu – zaobserwowano w grupie pozostałych obiektów noclegowych, która charakteryzuje się znaczną sezonowością.

Turyści zagraniczni w 2017 r. – 6,8 mln, stanowili 21,3% wszystkich turystów korzystających z bazy noclegowej (21,2% w 2016 r.). W porównaniu do 2016 r. odnotowano wzrost liczby turystów zagranicznych o 6,7% (6,4 mln w poprzednim roku).

Biorąc pod uwagę względy bezpieczeństwa oraz konkurencyjność polskiej turystyki nasz kraj klasyfikowany jest na 46 miejscu na 136 analizowanych państw według The Travel & Tourism Competitiveness Report 2017.

Większość turystów – 24,1 mln, czyli 3/4 wszystkich korzystających z bazy noclegowej, nocowało w obiektach hotelowych tj. w hotelach, motelach, pensjonatach i innych tego rodzaju obiektach. Spośród nich największą popularnością cieszyły się hotele – 20,9 mln turystów, czyli 65,4% wszystkich korzystających z bazy noclegowej (wzrost o 6,6% w stosunku do 2016 r.).

W pozostałych obiektach noclegowych tj. domach wycieczkowych, schroniskach, ośrodkach kolonijnych, kempingach itd. z noclegów skorzystało 7,9 mln turystów (wzrost o 4,9%). Również turyści zagraniczni najczęściej wybierali obiekty hotelowe – 6,0 mln (wzrost o 6,2%) wobec 0,8 mln turystów zagranicznych korzystających z noclegów w pozostałych obiektach noclegowych (0,7 mln w poprzednim roku).

W obiektach hotelowych turyści zagraniczni stanowili 25,0% wszystkich korzystających (25,1% w 2016 r.). W pozostałych obiektach noclegowych, mających charakter typowo wakacyjny, turyści zagraniczni zatrzymywali się zdecydowanie rzadziej i stanowili tylko 9,8% osób korzystających z noclegów w tej grupie obiektów (9,3% w 2016 r.). Zdecydowana większość turystów zagranicznych wybrała, podobnie jak w poprzednim roku, zakwaterowanie w obiektach hotelowych – 88,7% (w hotelach – 81,4%). Hotele wybierali przede wszystkim goście z takich państw jak: Izrael – 96,0%, Japonia – 94,1%, Islandia – 93,2%, USA – 92,7% i Grecja 92,1%.

Turystom zagranicznym udzielono 16,7 mln noclegów, z czego największą ich liczbę odnotowano w miesiącach letnich (po 2,0 mln noclegów w lipcu i sierpniu), a najmniejszą w miesiącach zimowych (0,8 mln w styczniu i 0,9 mln w lutym).

Najwięcej – 15,3 mln turystów korzystało z bazy noclegowej w miesiącach późnowiosennych i letnich (od maja do września), co stanowiło 53,0% ogółu korzystających z zakwaterowania w obiektach noclegowych. Na lipiec i sierpień przypadają 24,1% korzystających z zakwaterowania (7,0 mln osób). Największe różnicowanie – od 1,3 mln turystów w lipcu do 0,3 mln turystów korzystających z noclegów w marcu – zaobserwowano w grupie pozostałych obiektów noclegowych, która charakteryzuje się znaczną sezonowością.

Należy zwrócić uwagę na odnotowany w Polsce w 2017 r. zaledwie 0,14% wzrost obłożenia, oraz wyrównanie popytu i podaży na poziomie 2016 r. spowodowało zatrzymanie wzrostu wskaźnika RevPAR. Wg niektórych ekspertów rynku hotelowego (J. Miklewski Fortech Consulting) jest to sygnał stagnacji wynikającej m.in. z nadpodaży liczby pokoi hotelowych, powrotu Polaków do zwyczaju spędzania wakacji za granicą, oraz zjawiska wychodzenia z biznesu hotelowego.

Również eksperci PRO VALUE (J. Kozioł i D. Malinowska) twierdzą, że popyt na usługi hotelowe stopniowo się stabilizuje. W wielu ośrodkach nastąpiło zatrzymanie wskaźnika RevPAR, jako wyniku rosnącej podaży nowoczesnych markowych hoteli.

Emmerson Evaluation prognozuje, że do 2019 roku liczba pokoi wzrośnie o 30% względem stanu z 2016 roku, największy przyrost wystąpi na wybrzeżu +53%. D. Książak Prezes E.E. zwraca uwagę inwestorów, na konieczność wnikliwej analizy potencjału obecnie powstającej bazy hotelowej, gdyż w popularnych lokalizacjach może to doprowadzić do nadpodaży miejsc.

### 3. OTOCZENIE PRAWNE

#### a) na poziomie Unii Europejskiej

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

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

#### b) na poziomie krajowym

Od 1 lipca 2018 r. obowiązują przepisy ustawy z dnia 24 listopada 2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, mające na celu:

- transpozycję do polskiego porządku prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2015/2302/UE z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie imprez turystycznych i powiązanych usług turystycznych, zmieniającej rozporządzenie (WE) nr 2006/2004 i dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/83/UE oraz uchylającą dyrektywę Rady 90/314/EWG, która aktualizuje i poszerza istniejące uregulowania prawne dotyczące turystyki,
- poprawę rozwiązań w zakresie zabezpieczeń podróży przed skutkami niewypłacalności organizatorów turystyki i przedsiębiorców ułatwiających nabywanie usług turystycznych.

Przepisy przedmiotowej ustawy wprowadziły ponadto zasadnicze zmiany w przepisach ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych (na nowo określono zakres przedmiotowy i podmiotowy tejże regulacji), w tym jej tytuł, który otrzymał brzmienie „o usługach hotelarskich oraz usługach pilotów wycieczek i przewodników turystycznych”.

Ponadto:

- ustawa o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa z dnia 5 lipca 2018 r. (obowiązująca od 28.08.2018 r.), która stanowi transpozycję dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1148 z 6 lipca 2016 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu bezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych na terytorium Unii (tzw. dyrektywa NIS),

- wejście w życie rozporządzenia w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).
- w dniu 25.05.2018 r. wszedł w życie art. 22<sup>2</sup> dodany ustawą z 10.05.2018 r., umożliwiający pracodawcy wprowadzenie szczególnego nadzoru nad zakładem pracy oraz terenem wokół zakładu poprzez zainstalowanie monitoringu. Rejestracja postępowania pracowników ma służyć zapewnieniu bezpieczeństwa oraz służyć ochronie interesów pracodawcy, takich jak ochrona mienia, kontrola produkcji oraz zachowanie w tajemnicy informacji, których ujawnienie mogłoby narazić go na szkodę.
- Od grudnia 2018 roku lekarz ma obowiązek wystawienia elektronicznego L4, a papierowe druki przeszły do historii.
- 1 stycznia 2019 roku weszły w życie nowe przepisy w zakresie przechowywania akt pracowniczych. Obowiązkowy czas przechowywania akt pracowniczych ulegnie skróceniu – akta będziemy można przechowywać jedynie przez 10 lat licząc od końca roku kalendarzowego, w którym stosunek pracy uległ rozwiązaniu lub wygaśnięciu (chyba że odrębne przepisy przewidują dłuższy okres przechowywania dokumentacji pracowniczej). Do tej pory okres ten wynosił aż 50 lat.
- Od 1 stycznia 2019 roku w związku ze skróceniem czasu przechowywania akt pracowniczych (tj. przez okres 10 lat licząc od końca roku kalendarzowego, w którym stosunek pracy uległ rozwiązaniu lub wygaśnięciu), wydanie pracownikowi świadectwa pracy w związku z rozwiązaniem stosunku pracowniczego będzie wiązało się z dodatkowymi obowiązkami informacyjnymi dla pracodawcy.
- Z dniem 30 kwietnia 2018r. ustawę o swobodzie działalności gospodarczej zastąpiła ustawa Prawo przedsiębiorców, która wprowadza między innymi pojęcie działalności nieewidencjonowanej.
- W dniu 15 marca 2018 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, która wprowadziła wymóg składania dokumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości przez zgłoszenie za pośrednictwem systemu teleinformatycznego udostępnionego do tego celu przez Ministra Sprawiedliwości.
- 9 lipca 2018 r., na mocy ustawy z dnia 13.04.2018 r. o zmianie ustawy Kodeks cywilny oraz niektórych innych ustaw, weszła w życie zmiana w zakresie przedawnienia roszczeń. Zgodnie z nowym brzmieniem art. 118 KC ogólny termin przedawnienia roszczeń uległ skróceniu z 10 do 6 lat.

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

##### Najważniejsze elementy strategii i modelu biznesowego

Podstawowym celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie wzrostu wartości firmy poprzez wykreowanie popytu przez cały rok (w tym w sezonach niskich) oraz stworzenie w kurortach Polski sieci hoteli o standardzie 3 i 4 gwiazdki o profilu Medical Spa, uzupełnionych o ofertę dla klienta biznesowego, rodzinnego, sportowców i grupy konferencyjne oraz indywidualnego klienta niskobudżetowego.

Wizja:

Stworzenie sieci hoteli i wypromowanie wyspecjalizowanych grup obiektów INTERFERIE świadczących usługi m.in. w zakresie turystyki medycznej i uzdrowiskowej oraz w obszarze aktywnego wypoczynku, rehabilitacji i SPA. Poszerzenie wizji produktowej o ofertę skierowaną do klienta biznesowego oraz ekonomicznego – działania te mają na celu spłaszczenie sezonowości.

Misja: Sport i Zdrowie cały rok.

Realizowana w latach poprzednich koncepcja, zakładająca w swojej podstawowej funkcji konieczność przeprowadzenia modernizacji w obiektach INTERFERIE S.A. należy uznać za zasadną. Jedyną ale zasadniczą zmianą w realizowanej strategii jest rozszerzenie horyzontu wizji produktowej poza przyjętą funkcję wiodącą Medical SPA (rodziny z dziećmi, grupy sportowe i konferencyjne). Obserwowany w ostatnich latach trend rosnący w sprzedaży indywidualnej w segmencie produktu ekonomicznego pozwala zakładać wystąpienie pozytywnego wpływu rządowego programu 500+ oraz silne oddziaływanie czynników geopolitycznych. Można zakładać na podstawie zaobserwowanych wzrostów i deklaracji odbiorców programu, że trend ten będzie się utrzymywał również w latach następnych. Według badań (Rzeczpospolita; „*Turystyka: wielkie wakacje dzieci dzięki 500+*”; XII 2016r.) 22% beneficjentów programu zadeklarowało, że przeznaczy środki na sfinansowanie pobytu wakacyjnego dla dzieci. 70% badanych stwierdziło, że najchętniej spędzają wakacje w kraju i decydują się na pobyt w obiektach od 0 do 3 gwiazdek. Dane te są wyznacznikiem tego co może się dzieć na rynku usług turystycznych w najbliższych latach. W kontekście finansowania INTERFERIE S.A. jest to sygnał do tego aby przygotować się pod względem jakości świadczonych usług (modernizacja) oraz standardu (kategoryzacja). W przyjętych założeniach ma to przełożenie w zmienionych planach modernizacji dwóch obiektów w Świeradowie Zdrój oraz w Ustroniu Morskim. Pozostałe założenia w obszarach produktów Medical SPA zostają podtrzymane. Wartą nadmienienia jest konieczność zdefiniowania tożsamości INTERFERIE S.A. jako grupy hotelowej. Docelowo należy skategoryzować wszystkie jednostki (bądź nie przeprowadzając procedury kategoryzacyjnej utrzymać ustawowy standard obiektu).

Powyższa strategia pozwoliła na wypromowanie grup obiektów INTERFERIE, wyspecjalizowanych w ofercie aktywnego wypoczynku, rehabilitacji i SPA uzupełnionych względem sezonowości o usługi dla biznesu (konferencje) oraz ofertę dla klienta indywidualnego -niskobudżetowego.

Obiekty będą podzielone na **dwie grupy**:

**Hotele przyjazne osobom czynnie uprawiającym sport i rekreację ruchową** – obecnie są to hotele górskie położone w Szklarskiej Porębie oraz Świeradowie-Zdroju, które poprzez samą nazwę sugerują ukierunkowanie na klienta, poszukującego aktywnego wypoczynku. Hotele te uaktywnią także funkcję obiektów atrakcyjnych dla klienta biznesowego (konferencje) oraz wzmocnią zakres oferty dla klienta niskobudżetowego. Do tych hoteli należą:

- **INTERFERIE Sport Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie** - hotel o kategorii czterech gwiazdek, który wśród sportowców oraz amatorów rekreacji ruchowej, doceniany jest ze względu na specjalistyczne programy treningowe. Położenie oraz infrastruktura hotelowa sprawiają, że obiekt jest wybierany przede wszystkim przez osoby zawodowo trenujące, min. kolarstwo (szosowe, górskie, przełajowe), triathlon, bieganie, dla których ważna jest wytrzymałość tlenowa oraz siłowa. Hotel podkreśla również zimowe walory Szklarskiej Poręby – ośrodka narciarstwa biegowego i zjazdowego. W okresie niskiego sezonu (III-V oraz X-XII) działalność hotelu skupia się na pozyskaniu klienta konferencyjnego MICE oraz niskobudżetowym.
- **INTERFERIE Aquapark Sport Hotel w Świeradowie-Zdroju** - to hotel z grupy hoteli sportowych INTERFERIE, położony w uzdrowisku Świeradów-Zdrój, które znane już z dobroczynnych właściwości wód leczniczych i oferty zawierającej w sobie zarówno akcenty sportowe, jak i regeneracyjno-lecznicze. INTERFERIE Aquapark Sport Hotel może pochwalić się takimi udogodnieniami jak:
  - nowoczesny Aquapark,
  - profesjonalna siłownia oraz sala fitness,
  - profesjonalny sprzęt do badania wydolności organizmu,
  - zaplecze odnowy biologicznej,
  - sala gimnastyczna, która dostosowana jest do uprawiania takich sportów jak: siatkówka, piłka ręczna, koszykówka, piłka nożna halowa, szermierka sportowa. Dodatkowym atutem dla INTERFERIE Aquapark Sport Hotel jest bliska odległość specjalnych tras dla rowerzystów, tzw. ścieżek Single Track łączących Polskę oraz Czechy, jak i biegaczy, którzy mogą skorzystać ze ścieżek Run Truck, które wiją się pomiędzy drzewami oraz wśród leśnych polan, a ich odcinki połączone są z istniejącymi drogami leśnymi. Ścieżki te tworzą pętlę, gwarantującą powrót w miejsce startu.W okresie niskiego sezonu (III-V oraz X-XII) działalność hotelu skupia się na pozyskaniu klienta konferencyjnego MICE.

**Obiekty, które specjalizują się w rehabilitacji, lecznictwie uzdrowiskowym oraz usługach SPA**, położone nad morzem w miejscowościach tj. Kołobrzeg, Ustronie Morskie, Dąbki,. Należą do nich:

- **INTERFERIE Chalkozyn w Kołobrzegu** - obiekt położony niedaleko promenady, parku zdrojowego i piaszczystej plaży. Dysponuje profesjonalną bazą zabiegową z bogatą ofertą kuracji leczniczych, w której wykonywane są m.in. zabiegi hydroterapii, fizykoterapii, okłady i kąpiele borowinowe, inhalacje oraz masaże. Atutami tego miejsca jest zdrowy, kołobrzeski klimat, pełen aerozolu morskiego oraz duża baza noclegowa z 301 miejscami w pokojach jedno- i dwuosobowymi, studiach rodzinnych i apartamentach. W ośrodku można także skorzystać z wypożyczalni sprzętu nordic walking oraz rowerów tradycyjnych i elektrycznych. Na gości czeka kameralna, klimatyzowana kawiarnia, w której cyklicznie organizowane są wieczory z muzyką na żywo i pokazy tańca, a także restauracja z doskonałą, zdrową polską kuchnią. INTERFERIE Chalkozyn to także: zajęcia dla dzieci, gimnastyka ogólnousprawniająca, udogodnienia dla osób niepełnosprawnych.
- **INTERFERIE Cechsztyń w Ustroniu Morskim** - obiekt wypoczynkowy z ofertą profilaktyki wielu chorób. Położony jest ok. 200 metrów od plaży i dysponuje bazą noclegową, rehabilitacyjną, gastronomiczną, oferującą całoroczne pakiety wypoczynkowo-kuracyjne. Na miejscu dostępne są siłownia, sala fitness, sauna, ogród wypoczynkowy, wypożyczalnia rowerów tradycyjnych i elektrycznych, plac zabaw dla dzieci. Obiekt przyjazny jest osobom niepełnosprawnym.
- **INTERFERIE Argentyt w Dąbkach** - obiekt położony w uzdrowisku Dąbki, w odległości 100 m od plaży i 50 m od Jeziora Bukowo. Na miejscu dostępna jest: baza z zabiegami uzdrowiskowymi, indywidualne diety dla kuracjuszy, sala fitness, sauna, animacje dla dzieci i dorosłych, wycieczki fakultatywne, plac zabaw. Obiekt przyjazny jest osobom niepełnosprawnym. Dąbki to największe uzdrowisko dziecięce w Polsce a sam obiekt Argentyt w przyszłości ma być najbardziej znanym i cenionym sanatorium dziecięcym nastawionym na leczenie komercyjne dzieci w wieku 3-6 lat.
- **OW WODNIK w Dąbkach** – obiekt położony w bezpośrednim sąsiedztwie Interferie Argentyt w Dąbkach, obiekt jest dzierżawiony od Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu na okres 5 lat do 2021 roku. Obiekt posiada około 200 miejsc noclegowych i jest w standardzie kolonijnym. Obiekt pozwala Spółce na poszerzenie oferty i jeszcze lepsze wykorzystanie istniejącej infrastruktury w Dąbkach.

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

- a. Rosnące zainteresowanie usługami wypoczynkowymi połączonymi z pakietami medycznymi. *Trudny dostęp do oferty uzdrowisk w ramach refundacji (środki na leczenie uzdrowiskowe stanowią niespełna 1% środków wydawanych w Polsce na opiekę zdrowotną).*
- b. Potencjał wzrostu polskiego i niemieckiego rynku zdrowotnego.



- c. Rosnący udział osób w wieku emerytalnym w populacji społeczeństwa polskiego oraz w krajach sąsiadujących
- d. Wysoki poziom usług przy jednoczesnej przewadze cenowej polskiego rynku medycznego. *Co trzeci niemiecki pacjent, który leczył się w 2011 r. w innym kraju UE, świadomie nie skorzystał z usług niemieckiej służby zdrowia.*

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

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

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

#### Nakłady inwestycyjne

W 2018 roku kontynuowano intensywny proces modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku. W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. poniesiono nakłady inwestycyjne (inwestycje rozwojowe, modernizacyjne i odtworzeniowe) w wysokości: 4.172 tys. zł.

Lp.	Jednostka eksploatacyjna INTERFERIE	Nakłady inwestycyjne (inwestycje rozwojowe, modernizacyjne i odtworzeniowe) (w tys. zł)
1	INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN	1.233
2	INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT	1.399
3	INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN	240
4	INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie ARGENTYT	493

5	INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel Bornit	335
6	Hotel Głogów	2
7	Biuro Turystyczne	2
8	Centrala Spółki	11
9	Inwestycje odtworzeniowe (zakupy środków trwałych) dla wszystkich jednostek INTERFERIE	457

#### Rozbudowa i modernizacja obecnie posiadanej bazy.


**1. Rozbudowa obiektu – INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowiskowe ARGENTYT – planowane rozpoczęcie inwestycji: marzec 2019 r., zakończenie i oddanie obiektu do użytkowania: maj 2020 r. Główne założenia – na bazie zmienionej dokumentacji projektowej:**

- 1) **Maksymalne wykorzystanie powierzchni uzyskanej w miejscu obecnej bazy zabiegowej** i przeznaczenie jej na nowe pokoje dla gości (budynek Argentyt I oraz „Sylwia”).
- 2) **Podwyższenie standardu budynku Adrian** (zbliżenie się do 4\*) i przeznaczenie go świadczenia usług komercyjnych (48-proc. wzrost stawki za osobodzień względem poziomu z 2017 r.)
- 3) **Budowa nowej bazy zabiegowej** - nowy, parterowy, budynek w miejscu projektowanego wcześniej budynku Pawła (przyjęte założenia projektowe zakładając takie przygotowanie fundamentów i kondygnacji parteru aby możliwa była do przeprowadzenia późniejsza wielokondygnacyjna nadbudowa).
- 4) **Pozostawienie bazy żywieniowej w dotychczasowej lokalizacji** z jej istotną rozbudową i niezbędną modernizacją.
- 5) **Rozbudowa budynków Adrian i Sylwia** polegająca na wydłużeniu ich w kierunku północnym, w celu uzyskania jak największej liczby nowych pokoi.
- 6) **Rezygnacja z budowy Aquaparku i budynku Paweł** (budowa basenu rehabilitacyjnego w kompleksie bazy zabiegowej).
- 7) **Przygotowanie bazy zabiegowej do specjalistycznego leczenia i rehabilitacji górników** – projekt „Zdrowie” KGHM. Rozszerzenie tej oferty dla innych firm i korporacji.
- 8) **Prowadzenie inwestycji na tzw. „ruchu”**. Zakłada się przeprowadzenie całkowitego wyłączenie obiektu z użytkowania jedynie na około 4 miesiące.

Plan sytuacyjny i wizualizacje budowanego obiektu:



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  2



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  2



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  
Wieloletnie doświadczenie



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  
Wieloletnie doświadczenie





ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  2



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  2



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  2

**2. Rozbudowa obiektu - INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN - planowane rozpoczęcie inwestycji: październik 2019 r., zakończenie i oddanie obiektu do użytkowania: maj 2021 r.**

**Główne założenia:**

- 1) Pierwotne założenia realizacji inwestycji w Kołobrzegu wymagały zmian w miejscowym planie zagospodarowania. Zmiany te nie zostały uwzględnione przez Radę Miasta Kołobrzeg, dlatego postanowiono o realizacji inwestycji zgodnie z możliwościami jakie daje obecnie obowiązujący plan zagospodarowania.
- 2) Wielkość rozbudowy jest wymuszona przez kształt i wielkość działki oraz określone w obecnym planie wartości procentowe terenów zielonych na działce.
- 3) Założono uzyskanie 250 nowych miejsc noclegowych w standardzie pełnych 4\* (nowy część budynku „B” oraz nowy budynek po stronie wschodniej) oraz podwyższenie standardu w już istniejących obiektach (Budynek A i B).
- 4) Założono pozostawienie istniejącego zaplecza kuchennego oraz powiększenie sali jadalnej.
- 5) Planuje się dobudowanie hali parterowej mieszczącej basen i zespół SPA od południowo-wschodniej części istniejących obiektów.
- 6) Zakładane jest etapowanie inwestycji.
- 7) Prowadzenie inwestycji na tzw. ruchu jest możliwe ze względu na charakter rozbudowy, który dotyczy budowy nowych nieruchomości z minimalną inwazją w obecną infrastrukturę. Takie rozwiązanie daje możliwość zarządzania ryzykiem utraty klientów.
- 8) Modernizacja bazy zabiegowej umożliwi poszerzenie oferty o specjalistyczne leczenie, a co za tym idzie pozyskanie nowych grup klienta.

Wizualizację budowanego obiektu:





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

Spółka w 2018 roku wykonała I część II etapu kompleksowej modernizacji obiektu. Inwestycja będzie realizowana etapowo do 2020 r.

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

Spółka w 2018 roku wykonała II etap kompleksowej modernizacji obiektu. Inwestycja będzie realizowana etapowo do 2020 r.

## **Zdobycie pozycji lidera w zakresie usług pobytowych połączonych z leczeniem i rehabilitacją.**

W latach 2019 – 2023 Spółka zamierza znacząco zwiększyć swoje dochody z działalności polegającej na świadczeniu usług pobytowych połączonych z uprawianiem sportu (hotele górskie), leczeniem (hotele nadmorskie). Spółka zamierza rozszerzyć dotychczasową infrastrukturę poprzez rozbudowę istniejących ośrodków.

Równolegle Spółka będzie pracować nad modernizacją infrastruktury umożliwiającą rozbudowę oferty wypoczynku leczniczego dla dzieci 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 jednym z elementów strategii INTERFERIE S.A. – „Sport i zdrowie cały rok”. Działania takie mają na celu eliminację sezonowości świadczonych usług turystycznych i osiągnięcie stabilności przychodu przez cały rok.

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

#### **Nakłady inwestycyjne:**

W 2018 roku poniesiono nakłady na zakup dodatkowego wyposażenia gastronomicznego, bielizny hotelowej, sprzętu IT, wyposażenia hotelowego, wykonano również:

- modernizację restauracji,
- system napowietrzania w restauracji Miedziowe 44,
- wymianę okien w pomieszczeniach biurowych,
- modernizację oświetlenia – na LED w restauracji.

Dodatkowo w trakcie realizacji jest:

- modernizacja balustrad balkonowych,
- klimatyzacja gabinetów zabiegowych.

Rozpoczęto modernizację pokoi hotelowych, inwestycja ta będzie kontynuowana w kolejnych latach 2019-2020-2021.

**W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 1.342 tys. zł**

## **5. STRATEGIA MARKETINGOWA**

INTERFERIE to działająca od ponad 25 lat największa na Dolnym Śląsku sieć obiektów wypoczynkowych i hoteli. W zasobach Spółki INTERFERIE znajduje się blisko 1.800 miejsc noclegowych w najatrakcyjniejszych polskich kurortach. Obiekty INTERFERIE promują aktywny wypoczynek, połączony z profilaktyką zdrowia i do tej pory gościły już ponad 10 mln gości. Grupa INTERFERIE obejmuje obiekty należące do INTERFERIE S.A., położone w Kołobrzegu, Ustroniu Morskim, Dąbkach, Świeradowie-Zdroju i Szklarskiej Porębie, a także czterogwiazdkowy, komfortowy hotel w Świnoujściu, należący do INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. Górskie hotele INTERFERIE specjalizują się w ofercie dedykowanej entuzjastom sportu i turystyki rodzinnej, natomiast obiekty nadmorskie to z kolei szeroki wachlarz usług Wellness&SPA, profilaktyki zdrowotnej oraz bogata oferta pobytów leczniczo-rehabilitacyjnych.

INTERFERIE realizuje usługi turystyczne na rzecz klientów krajowych i zagranicznych w oparciu o obiekty i hotele należące do Spółki, a w szczególności:

- usługi turystyczno-wypoczynkowe,
- usługi sanatoryjno-lecznicze,
- usługi hotelowe,
- usługi związane z organizacją szkoleń, narad, konferencji, spotkań biznesowych,
- usługi związane z organizacją imprez integracyjnych oraz przyjęć okolicznościowych,
- usługi związane z organizacją zgrupowań dla grup sportowych,
- pośredniczeniu w sprzedaży usług turystycznych za pośrednictwem Biura Turystycznego INTERFERIE (m.in. rezerwacja hoteli, sprzedaż biletów autokarowych i lotniczych, sprzedaż ubezpieczeń turystycznych).

Założenia i koncepcja strategii marketingowej

#### **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, uzdrowskiej, sanatoryjnej), sportowej i biznesowej (konferencje, spotkania korporacyjne, motywacyjne). INTERFERIE S.A. mają w swoim portfelu również produkty specjalne, do których zalicza się długie weekendy i imprezy lokalne, produkty dla singli, rodzin 2-osobowych, rodzin z dziećmi, osób aktywnie wypoczywających, produkty dla profesjonalnych sportowców oraz całych drużyn sportowych, produkty turystyki indywidualnej i zorganizowanej, produkty na rynek krajowy i zagraniczny.



INTERFERIE przyjazne jest również rodzinie. Oferuje dedykowane rodzinom atrakcyjne pakiety wypoczynku pełne zabawy, aktywności sportowych i niezwykłych emocji. Aquapark, sale i boiska do gier zespołowych, wypożyczalnia sprzętu sportowego, sale zabaw dla najmłodszych, animacje, wycieczki oraz profesjonalna opieka pedagogiczna są gwarancją udanego wypoczynku całej rodziny. W obiektach Spółki prowadzona jest nauka pływania i jazdy na nartach oraz organizowane są niezwykle zajęcia pełne wesołej zabawy i edukacji dla najmłodszych. INTERFERIE oferuje również menu dostosowane do apetytu i smaku dzieci. Najmłodszy, do nieukończonych lat sześciu wypoczywają w obiektach Spółki zawsze nieodpłatnie.

Zdrowy wypocznik. W obiektach INTERFERIE leczone są schorzenia m.in. narządów ruchu, górnych dróg oddechowych oraz układu krążenia. Zabiegi borowinowe, kąpiele solankowe, leczenie światłem i magnetoterapia są gwarancją szybkiego odzyskania zdrowia i ogromnej dawki pozytywnej energii. Od ponad 25 lat Goście INTERFERIE korzystają z lecznictwa uzdrowiskowego, centrów rehabilitacji i profilaktyki odzyskując zdrowie siły vitalne.

Niezwykła przyjemność w Interferie Wellness&SPA. Po aktywnym dniu pełnym atrakcji Goście INTERFERIE mogą odprężyć się i zrelaksować w wodnej strefie Wellness&SPA. Jacuzzi, aromatyczne grotty, suche i parowe sauny ukoją i rozgrzeją zmysły.

Opisując produkt Spółki należy również wspomnieć o flagowym produkcie INTERFERIE jakim jest Interferie Run organizowany w 2018 roku już po raz trzeci. Trasa półmaratonu INTERFERIE Run łączy dwa górskie hotele – INTERFERIE Sport Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie i INTERFERIE Aquapark Sport Hotel w Świeradowie – Zdroju. Podczas biegu wszyscy uczestnicy mają okazję pobiegać po najciekawszych terenach łączących Karkonosze i Góry Izerskie. Po raz pierwszy impreza została zorganizowana w 2016 roku i zyskała wielu entuzjastów wśród pracowników i nie tylko, dlatego też podjęta została decyzja o jej kontynuacji w latach następnych.

#### DYSTRYBUCJA

W 2018 roku Spółka kontynuowała strategię zwiększania sprzedaży przez Internet, wykorzystując własne narzędzie, a mianowicie funkcjonalny serwis www z dedykowanym systemem zamówień i zakupów pokoi oraz pakietów pobytowych online. Dodatkową sprzedażą dla Spółki było wykorzystanie portali sprzedażowych takich jak: booking.com, travellist.pl.

Kolejnym etapem rozwoju w 2018 roku była synchronizacja systemu rezerwacyjnego Rehot2 w korelacji w systemem rezerwacji on-line czyli HotelSystems. Dzięki takiemu połączeniu nie jest już potrzebna praca nad zarządzaniem dostępnością w systemie rezerwacyjnym strony internetowej interferie.pl tylko w samym systemie hotelowym Rehot2. Po przeanalizowaniu wprowadzonego w 2017 roku stworzenia Live Chat na głównej stronie www, podjęto decyzję do wprowadzenia w 2018 roku Live Chat na podstronie każdego obiektu, który pozwala na konwersację w czasie rzeczywistym z odwiedzającym naszą stronę. Jest to nowoczesny i efektywny kanał komunikacji z klientem, który jest znacznie szybszy niż e-mail i bardziej skuteczny niż telefon. Wpłynęło to również wyraźnie na wzrost ilości rezerwacji.

Dystrybucja prowadzona była także w oparciu o umowy z touroperatorami na rynku krajowym i zagranicznym, poprzez sprzedaż bezpośrednią. Oferty przygotowywane były również pod grupy trenerskie i sportowe, organizacje, firmy szkoleniowe i szkoły wyższe. Wszystkie działania wzmacniane były sprzedażą bezpośrednią prowadzoną przez recepcje pozyskujące klientów przez telefon oraz typu walk-in.

Spółka stale kontynuuje strategię „Sport i zdrowie cały rok”. Sukcesywnie hotele górskie są wzbogacane o nowy sprzęt i nowe pomieszczenia do ćwiczeń. W 2018 roku Spółka pozyskała wiele nowych nabywców tej usługi, m.in.: grupy triathlonowe, grupy biegaczy górskich, grupy karate i taekwondo, zawodnicy żużla, kajakarze oraz grupy taneczne. Głównym oferentem usług o profilu sportowym są hotele górskie, które posiadają atrakcyjną infrastrukturę konieczną do przeprowadzenia efektywnego pobytu treningowego. Spółka nawiązuje również współpracę z osobami znanymi w świecie sportu pod kątem zachęcania grup do korzystania z naszych hoteli. Ze znanych osób współpracujemy z Mają Włoszczowską, Henrykiem Szostem, Agnieszką Jeżyk, kadrą olimpijczyków w triathlonie i kajakarzy górskich. Jak również Tomaszem Kałużnym – wielokrotnym mistrzem Polski w narciarstwie klasycznym, Zbigniewem Gucwa – zawodowym kolarzem, trenerem kadry narodowej polskiego triathlonu, właścicielem I grupy zawodowej triathlonowej GVT BMC oraz legendą polskiego triathlonu Jerzym Górskim. Dodatkowo, tak jak we wcześniejszych latach INTERFERIE uczestniczy w organizacji rowerowych imprez Bike Maraton, narciarskich i rowerowych imprez Biegu Piastów, jak również biegowych imprez Super Bieg, których jednym z edycji jest organizacja flagowego produktu Spółki Interferie jakim jest bieg Interferie Run łączący dwie miejscowości Szklarską Porębę oraz Świeradów-Zdrój. W 2018 roku odbyła się już III edycja w/w biegu.

#### PROMOCJA

INTERFERIE promuje aktywny wypocznik połączony z regeneracją zdrowia, dlatego Goście, którzy przyjeżdżają w góry i nad Morze, chętnie korzystają z bazy sportowej hoteli, fitness, profesjonalnego zaplecza odnowy biologicznej, wypożyczalni rowerów, Aquaparku oraz basenu sportowego. Wyjątkowy alpejski mikroklimat Karkonoszy, czy też nadmorski klimat sprawia, że już w ciągu kilkudniowego aktywnego pobytu każdy zregeneruje tutaj swoje siły. INTERFERIE pozyskuje nowych Gości poprzez promocję usług na dużych zewnętrznych platformach sprzedażowych, portalach turystycznych, branżowych, konferencyjnych, a także wykorzystując narzędzia Google do pozycjonowania i optymalizacji własnego portalu sprzedażowego jakim jest strona www Spółki. Dodatkowo Spółka wykorzystywała mailingi, kampanie CPC, stale uaktualniała wizytówki obiektów na portalach branżowych. Wydarzenia, promocja pakietów, zabiegów zdrowotnych, Wellness&SPA opisywane i publikowane są na portalach społecznościowych Spółki typu Facebook, Google+. Dodatkowo Spółka postanowiła uruchomić i wzmocnić kolejne narzędzie jakim jest coraz bardziej popularny Instagram – dający możliwość pokazania i wypromowania obiektów, ofert, usług itp. Spółka umożliwiła ponadto swoim klientom rezerwację usług turystycznych poprzez urządzenia

mobilne oraz całodobową infolinię pod numerem 801 806 809, która jest bezpośrednio połączona z recepcjami w hotelach i obiektach. W minionym roku znacząco wzmocniono działania związane z wykorzystaniem potencjału Biura Turystycznego Interferie, zwiększono obecność i sprzedaż oferty INTERFERIE S.A. wśród pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A..

INTERFERIE po raz trzeci zaangażowało się w organizację imprezy masowej INTERFERIE Run. Pracownicy Spółki są autorem pomysłu wytyczenia trasy, pracowali także nad całą realizacją biegu (oferta hotelowa, promocja, obsługa gastronomiczna). Zaangażowanie Spółki w organizację imprezy umożliwiło rozszerzenie kanałów promocji ofert i samą promocję obiektów INTERFERIE, jako miejsc z bazą hotelową i infrastrukturą sportowo-rehabilitacyjną idealną dla sportowców i osób czynnie uprawiających sport i rekreację.

Stale przygotowywane były artykuły sponsorowane oraz materiały redakcyjne dla prasy codziennej lokalnej i ogólnopolskiej oraz branżowych czasopism. Na bazie trendów panujących w roku 2018 Spółka podjęła liczne działania w zakresie e-marketing. Do głównych działań zaliczamy: zamieszczanie wpisów obiektów należących do Spółki na różnorodnych branżowych portalach internetowych tj. zumi.pl, mojekonferencje.pl, osrodki-konferencyjne.pl, rehabilitacjawposlce.pl, które znacznie poprawiają pozycjonowanie strony, jak również szeroko prowadzone działania związane z optymalizacją strony oraz jej pozycjonowaniem, kampanie CPC na internetowych portalach, remarketingi tzw. śledzenie użytkownika zainteresowanego ofertą INTERFERIE, mailingi indywidualne z zakresu klient kuracyjny, rehabilitacyjny, rodzinny, indywidualny z zakresu dedykowanych ofert, co przełożyło się na zwiększenie zainteresowania ofertą INTERFERIE i sprzedaż pobytów.

Nasze obiekty zyskują także uznanie w branży. Interferie Aquapark Sport Hotel Malachit w Świeradowie-Zdroju zdobył I miejsce w I etapie powiatowym w plebiscycie Wielkie Odkrywanie Dolnego Śląska 2018 w kategorii Hotel/Pensjonat, gdzie nagradzane były wyjątkowe miejsca, dzięki którym województwo dolnośląskie jest jednym z chętniej odwiedzanych przez turystów w Polsce.

W 2018 roku kontynuowana była również przynależność Spółki do Dolnośląskiej Organizacji Turystycznej, Polskiej Izby Turystycznej jak również kontynuowano członkostwo w Izbie Gospodarczej Hotelarstwa Polskiego, co w jeszcze lepszym stopniu pomaga tworzyć hotelarstwo w Polsce.

INTERFERIE stale obserwuje zmieniające się potrzeby i preferencje gości, a także analizuje tendencje zmieniającego się rynku. Wszystkie działania modernizacyjne obiektów Spółki skierowane są na ujednoczenie standardu w każdym z nich. W 2018 roku przeprowadzona została modernizacja dwóch obiektów celem podniesienia standardu oraz jakości świadczonych usług. W Interferie Cechsztyń w Ustroniu Morskim rewitalizację przeszły w dużej części pokoje oraz korytarze, w dalszych planach modernizowane będą pokoje, kawiarnia oraz restauracja. Drugim wspomnianym obiektem jest Interferie Aquapark Sport Hotel Malachit w Świeradowie-Zdroju, gdzie rewitalizacji zostały poddane części wspólne obiektu a mianowicie recepcja, restauracja oraz sale konferencyjne, korytarze, natomiast w dalszych planach modernizacji zostaną poddane pokoje hotelowe. Dodatkowo aby wzmocnić działania promocyjne zostały przeprowadzone profesjonalne sesje zdjęciowe w w/w obiektach.

Pod koniec roku 2018 została wyciszona działalność Hotelu w Głogowie, typowego hotelu miejskiego, którego działalność nie była zgodna ze strategią Spółki, a mianowicie sport i zdrowie. Sprzedaż obiektów niespełniających kryteriów rozwoju pozwoli na wykorzystanie potencjału obiektów, które te kryteria spełniają.

W związku z rozwojem turystyki rodzinnej planowane jest także poszerzenie oferty typu Fun&Family we wszystkich obiektach grupy INTERFERIE. Planowana jest w dalszym ciągu gruntowna modernizacja INTERFERIE Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt w Dąbkach, które już wkrótce stanie się największym i najnowocześniejszym obiektem sanatoryjnego wypoczynku dla rodzin z dziećmi w Polsce. Grupą docelową tego obiektu, podobnie jak innych, będą zarówno pacjenci ze skierowaniem z NFZ, jaki i klienci pełnopłatni. Zespół obiektów w Dąbkach ma umożliwić łączenie kuracji leczniczych z zabawą i rozwojem dzieci, a jednocześnie zapewniać możliwość poprawy zdrowia i wypoczynku dla dorosłych opiekunów. Z kolei w INTERFERIE Chalkozyn w Kołobrzegu w najbliższym czasie Spółka planuje zmianę profilu ośrodka na zbliżony do obecnego modelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu. Zamiarem Spółki jest także stopniowe rozszerzenie oferty medical o zabiegi specjalistyczne. W długoterminowej strategii spółki zapisany został dalszy rozwój dedykowanych ofert wzbogaconych o usługi rehabilitacyjne, spa, a przede wszystkim aktywnego wypoczynku - tak w górach, jak i nad morzem.

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

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

Strategia marketingowa, która została przyjęta w 2012 roku pozwoliła na wypromowanie i podzielenie ośrodków Interferie S.A. na dwa cele strategiczne:

1. Hotele przyjazne osobom czynnie uprawiającym sport i rekreację ruchową. Na dzień dzisiejszy są to hotele górskie położone w Szklarskiej Porębie oraz Świeradowie-Zdroju, które poprzez samą nazwę przedstawiają do jakiego Klienta są skierowane.

2. Hotele położone nad morzem w takich miejscowościach jak: Świnoujście, Kołobrzeg, Ustronie Morskie, Dąbki specjalizujące się w rehabilitacji, lecznictwie uzdrowskim oraz usługach spa.

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

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

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

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

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

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

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

**Wszystkie pozostałe segmenty.** Źródła przychodów w tej kategorii obejmują: pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych, usługi reklamowe, przychody z usług administracyjnych oraz opłaty licencyjnej za znak towarowy. W segmencie tym zawarte są także wyniki Hotelu w Głogowie. Działalność tej jednostki została wygaszona z dniem 31.10.2018 r.

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

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 r.

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	41 913	3 915		45 829
Koszt własny sprzedaży	34 366	2 474		36 840
w tym amortyzacja	3 471	80		3 551
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>		<b>8 989</b>
Koszty sprzedaży i zarządu			6 970	6 970
w tym amortyzacja			73	73
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			1 933	1 933
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>	<b>(5 037)</b>	<b>3 952</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(703)	(703)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>	<b>(5 740)</b>	<b>3 249</b>
Podatek dochodowy			335	335
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>	<b>(6 075)</b>	<b>2 914</b>
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			(166)	(166)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>	<b>(6 241)</b>	<b>2 748</b>

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

	Działalność hotelarska	Wszystkie pozostałe segmenty	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	44 911	4 267		49 178
Koszt własny sprzedaży	36 572	2 087		38 659
w tym amortyzacja	3 862	84		3 946
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>		<b>10 519</b>
Koszty sprzedaży i zarządu			7 519	7 519
w tym amortyzacja			141	141
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			6 922	6 922
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>	<b>(597)</b>	<b>9 922</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(86)	(86)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>	<b>(683)</b>	<b>9 836</b>
Podatek dochodowy			(1 881)	(1 881)
<b>Zysk roku obrotowego z działalności</b>	<b>8 339</b>	<b>2 180</b>	<b>(2 564)</b>	<b>7 955</b>

**kontynuowanej**

Inne całkowite dochody za okres  
sprawozdawczy, netto

(7) (7)

**Całkowite dochody**

**8 339**

**2 180**

**(2 571)**

**7 948**

**Podstawowe produkty i usługi – za okres 3 lat**

	Działalność hotelarska			Wszystkie pozostałe segmenty			Pozycje nieprzypisane			Łącznie dane Spółki		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>41 913</b>	<b>44 911</b>	<b>43 020</b>	<b>3 950</b>	<b>4 267</b>	<b>4 606</b>	-	-	-	<b>45 829</b>	<b>49 178</b>	<b>47 626</b>
- przychody osiągnięte z transakcji z innymi segmentami		-	-		-	-	-	-	-		-	-
-przychody zewnętrzne	41 913	44 911	43 020	3 950	4 267	4 606	-	-	-	45 829	49 178	47 626

## 7. SZANSE I ZAGROŻENIA

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

Zagrożenia:

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

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w Polsce i w Europie ma znaczący wpływ na działalność Spółki, w szczególności na popyt na usługi świadczone. Pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę przychody. Zarząd zdaje sobie sprawę z wpływu bieżącej koniunktury na działalność Spółki i dostosowuje strategię do występujących zmian.

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 pobytów zdrowotnych.
6. Częste zmiany w prawodawstwie polskim, skutkujące wzrostem zapotrzebowania na usługi w zakresie organizacji szkoleń i konferencji.

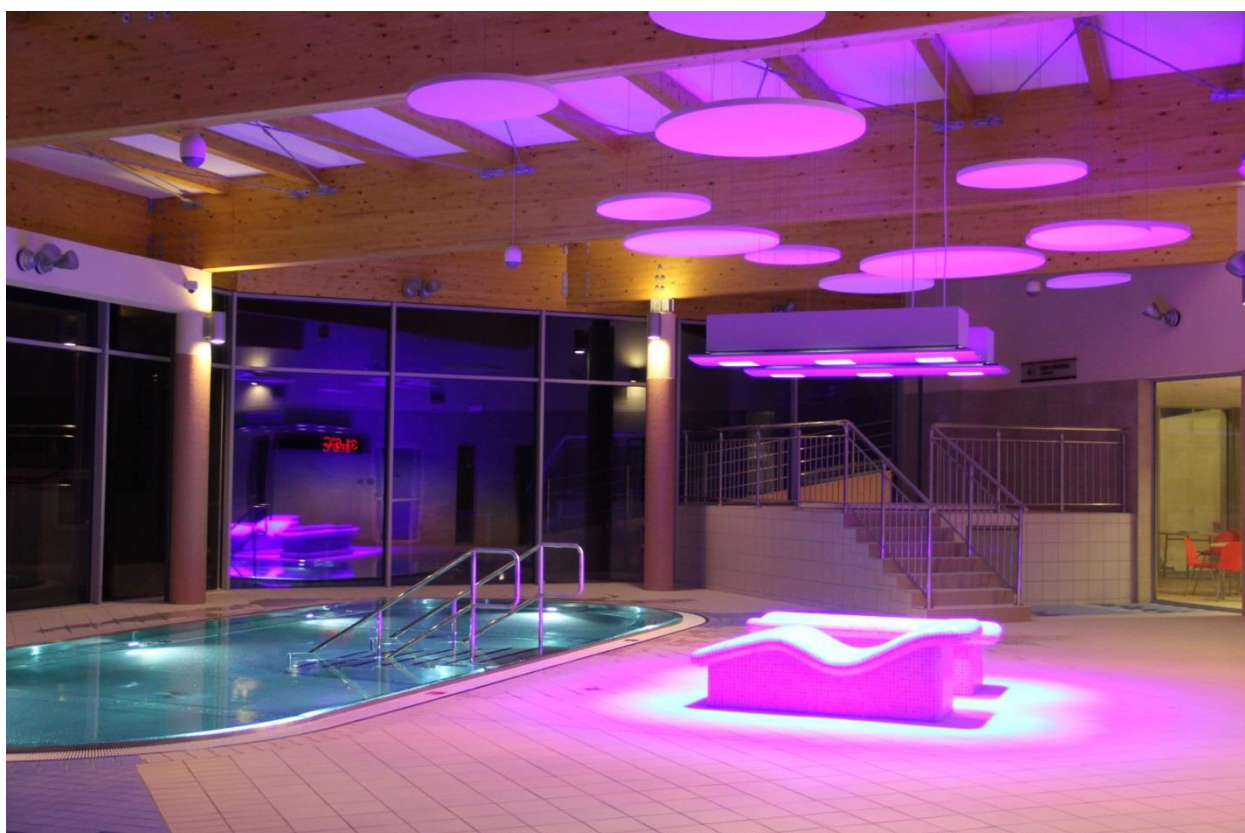
Wzrost poziomu jakości życia oraz wielkości zarobków konsumentów w Polsce. Według ostatnich wyników globalnego badania jakości życia SEDA, przeprowadzonego przez Boston Consulting Group, Polska awansowała z 36 na 26 miejsce w rankingu. Jednymi z czynników, które miały wpływ na poprawę pozycji były determinanty ekonomiczne: dochód na obywatela, stabilność gospodarcza i poziom zatrudnienia. Według danych GUS, przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Polsce w III kwartale 2018 r. wyniosło 4 580 PLN, o 325 PLN więcej niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego. Rosną możliwości zakupowe Polaków, co w sposób bezpośredni przekłada się na wzrost wydatków konsumpcyjnych. Beneficjentem takiej koniunktury są firmy z branży turystycznej.

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



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **INFORMACJE DODATKOWE**

## 1. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znajduje się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za 2018 rok.

## 2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi INTERFERIE S.A. zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi w oparciu o warunki rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za 2018 rok.

## 3. PUBLIKACJA PROGNOZ

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

## 4. UMOWY UBEZPIECZENIA

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

## 5. WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU

Raporty opublikowane po dniu 31.12.2018 r.:

Numer raportu	W sprawie
1	Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 14.01.2019 r.
2	Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14.01.2019 roku
3	Daty przekazywania raportów okresowych w 2019 r.
4	Umowa o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwo uzdrowiskowe
5	Wstępny wynik finansowy INTERFERIE S.A. za 2018 r.

### Umowa o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwo uzdrowiskowe 2019-2023

Stronami umowy są:

1) INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy

oraz

2) Narodowy Fundusz Zdrowia - Zachodniopomorski Oddział Wojewódzki w Szczecinie, ulica Arkońska 45, 71-470 Szczecin.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez INTERFERIE S.A. świadczeń gwarantowanych opieki zdrowotnej w zakresie lecznictwa uzdrowiskowego. Umowa będzie realizowana w ośrodku Spółki w Dąbkach tj. Sanatorium Uzdrowiskowe "Argentyt" w Dąbkach. Umowa dotyczy uzdrowiskowego leczenia sanatoryjnego dzieci i dorosłych, obiekt w którym realizowana będzie umowa specjalizuje się w leczeniu osób z chorobami górnych i dolnych dróg oddechowych. Umowa obowiązuje od dnia 01.03.2019 r.

Kwota zobowiązań Oddziału Funduszu wobec INTERFERIE S.A. z tytułu realizacji umowy w okresie do dnia 31.12.2019 roku wynosi maksymalnie 3 805 431, 00 złotych. Szczegółowe warunki Umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku zapisów dla tego rodzaju umów.

## 6. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie § 20 ust. 2 pkt 9 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 2 lit. h Regulaminu Rady Nadzorczej, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, dokonała w dniu 27.06. 2016 roku wyboru firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00- 133 Warszawa ( od 19.03.2018r. Spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa działa pod nową nazwą: Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.), do dokonania badania i przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. w zakresie:



1) przeglądu pakietów konsolidacyjnych Spółki INTERFERIE S.A. za okresy 12 miesięcy kończące się 31.12.2018r. oraz 31.12.2017r. sporządzanych zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dla potrzeb konsolidacji tej Grupy,

2) przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A., jednostkowego oraz uwzględniającego wycenę metodą praw własności udziałów w jednostce stowarzyszonej Interferie Medical SPA Spółka z o.o. z siedzibą w Legnicy, sporządzonych przez Zarząd Spółki w formie raportu półrocznego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przepisów zawartych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j.t. Dz.U.2014.133). Przegląd ten dotyczyć będzie okresu od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz okresu od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz okresu od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. i powinien zostać przeprowadzony stosownie do przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz.U.2018.395 ze zmianami) oraz wytycznych Krajowych Standardów Rewizji Finansowej i innych uregulowań w tym zakresie wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

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

Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. ( od 19.03.2018r. Spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa działa pod nową nazwą: Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Emitent nie korzystał z usług Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. ( od 19.03.2018r. Spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa działa pod nową nazwą: Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.)w zakresie przeprowadzania przeglądu i badania sprawozdań finansowych. Spółka współpracowała z podmiotami należącymi do sieci Deloitte w zakresie innych usług, które nie powodowały ograniczenia poziomu bezstronności i niezależności audytora.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
<b>Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego</b>	<b>69</b>	<b>69</b>
w tym:		
-badanie rocznych sprawozdań finansowych	38	38
- przegląd sprawozdań finansowych	22	22
- łączna maksymalna kwota wydatków podlegających zwrotowi (dojazdy, noclegi, wyżywienie)	4	4
- badanie pakietu konsolidacyjnego	5	5
Pozostałe	-	-

Spółka nie korzystała z innych usług firmy audytorskiej niż:

- Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych,
- Badanie sprawozdań finansowych,
- Badania rocznych pakietów konsolidacyjnych.

Raportowanie finansowe Spółki odbywa się przy zachowaniu norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Osoby odpowiedzialne za sporządzanie sprawozdań finansowych na bieżąco monitorują zmiany prawne mające wpływ na kształt stosowanych norm raportowania.



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **DANE EKONOMICZNE**

Wybrane dane finansowe w latach 2014-2018 (31 grudnia 2017 r. sprzedano ZCP BARBARKA w Świnoujściu).

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł					w tys. EUR				
	2018	2017	2016	2015	2014	2018	2017	2016	2015	2014
I. Przychody ze sprzedaży	45 829	49 178	47 626	45 035	40 800	10 741	11 586	10 884	10 762	9 739
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	3 952	9922	6 185	6 036	2 602	926	2 338	1 413	1 442	621
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 249	9 836	5 273	5 758	1 754	761	2 317	1 205	1 376	419
IV. Zysk/Strata netto	2 914	7 955	4 641	4 932	1 283	683	1 874	1 061	1 179	306
V. Łączne dochody całkowite	2 748	7 948	4 339	4 914	1 382	644	1 872	992	1 174	330
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)	0,20	0,55	0,32	0,34	0,09	0,05	0,13	0,07	0,08	0,02
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 649	3 502	7 414	8 707	4 272	1 558	825	1 694	2 081	1 020
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 130	-802	-1797	-1860	-1659	2 374	-189	-411	-444	-396
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 173	-2155	-2264	-3218	-2654	-509	-507	-517	-769	-634
XI. Przepływy pieniężne netto razem	14 606	546	3 353	3 629	-41	3 423	129	766	867	-10
XII. Aktywa trwałe	116 518	116 202	125 286	125 274	126 458	27 097	27 860	28 320	29 397	29 669
XIII. Aktywa obrotowe	26 425	27 507	11 267	7 866	4 810	6 145	6 595	2 547	1 846	1 129
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	142 943	143709	136 553	133 140	131 268	33 243	34 455	30 866	31 242	30 797

XVI. Zobowiązania długoterminowe	6 304	7 630	9 314	11 268	13 304	1 466	1 828	2 105	2 644	3 121
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 732	10 975	10 083	9 055	10 061	2 031	2 634	2 279	2 125	2 360
XVIII. Kapitał własny	127 907	125 104	117 156	112 817	107 903	29 746	29 993	26 482	26 474	25 316

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu *4,2669 PLN/EUR*,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2018 r. według kursu *4,3000 PLN/EUR*,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu *4,2447 PLN/EUR*,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2017 r. według kursu *4,1709 PLN/EUR*.

## Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na 31 grudnia 2018	Stan na 31 grudnia 2017
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>116 518</b>	<b>116 202</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5	94 214	93 722
Wartości niematerialne	6	1 751	1 809
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	7	20 012	20 012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży *)	8	-	50
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie *)		-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem instrumentów pochodnych *)		312	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *)	9	-	609
Pozostałe aktywa *)		229	
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>26 425</b>	<b>27 507</b>
Zapasy	10	346	373
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*)		2 064	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *)	9		18 822
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		370	-
Pozostałe aktywa *)		657	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	22 988	8 312
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>142 943</b>	<b>143 709</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>127 907</b>	<b>125 104</b>
Kapitał akcyjny	12	72 821	72 821
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością księgową		3 873	3 873
Pozostałe elementy kapitału własnego		-206	-
Zyski zatrzymane	13	51 419	48 410
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>15 036</b>	<b>18 605</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>6 304</b>	<b>7 630</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	70	55
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	2 897	4 416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	2 418	2 484
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	919	675
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>8 732</b>	<b>10 975</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	6 880	8 275
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	15	1 656	1 606
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			873
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	196	221
<b>RAZEM PASywa</b>		<b>142 943</b>	<b>143 709</b>

\*) Zmiana kategorii klasyfikacji instrumentów finansowych wynika z wdrożenia MSSF 9.

## Zmiany wartości bilansowych

	Stan na 31 grudnia 2018	Stan na 31 grudnia 2017	Zmiana 2018/2017
<b>Aktywa</b>			
Aktywa trwałe	116 518	116 202	316
Aktywa obrotowe	26 425	27 507	-1 082
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>142 943</b>	<b>143 709</b>	<b>-766</b>
<b>Pasywa</b>			
KAPITAŁ WŁASNY	127 907	125 104	2 803
ZOBOWIĄZANIA	15 036	18 605	-3 569
Zobowiązania długoterminowe	6 304	7 630	-1 326
Zobowiązania krótkoterminowe	8 732	10 975	-2 243
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>142 943</b>	<b>143 709</b>	<b>-766</b>

W trakcie 12 m-cy 2018 roku suma bilansowa w porównaniu z bilansem otwarcia spadła o wartość 766 tys. zł i wyniosła 142 943 tys. zł. Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

## Wyliczenie wyniku finansowego

<u>Rachunek zysków i strat</u>	Okres obrotowy		Dynamika 2018/2017
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017	
1. Przychody ze sprzedaży	45 829	49 178	93%
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 840	38 659	95%
<b>3. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 989</b>	<b>10 519</b>	<b>85%</b>
4. Koszty sprzedaży	1 814	2 045	89%
5. Koszty ogólnego zarządu	5 156	5 474	94%
<b>6. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 952</b>	<b>9 922</b>	<b>40%</b>
7. Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3 249	9 836	33%
8. Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	2 914	7 955	37%
9. Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto	(166)	(7)	2371%
<b>10. CAŁKOWITE DOCHODY ŁĄCZNIE</b>	<b>2 748</b>	<b>7 948</b>	<b>35%</b>

## Struktura kosztów i przychodów

	Okres obrotowy		Dynamika 2018/2017
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017	
1. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 840	38 659	95%
2. Koszty sprzedaży	1 814	2 045	89%
3. Koszty ogólnego zarządu	5 156	5 474	94%
4. Pozostałe koszty i straty operacyjne	322	684	47%
5. Koszty finansowe	703	500	141%

**Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów** INTERFERIE S.A w bieżącym okresie spadł o 5 pkt.% w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.

**Koszty sprzedaży** INTERFERIE S.A zmniejszyły się o 11% w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.

**Koszty ogólnego Zarządu** INTERFERIE S.A spadły o ok. 6% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2017

**Pozostałe koszty operacyjne** INTERFERIE S.A spadły o 53 pkt.% w porównaniu do 12 m-cy 2017 r.

**Koszty finansowe** INTERFERIE S.A wzrosły o 41 pkt.% w porównaniu do 12 m-cy 2017 r.

	za 12 miesięcy	za 12 miesięcy	Dynamika 2018/2017
	kończący się 31 grudnia 2018	kończący się 31 grudnia 2017	
1. Przychody ze sprzedaży	45 829	49 178	93%
2. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2 255	7 606	30%
3. Przychody finansowe	-	414	%

**Przychody ze sprzedaży** INTERFERIE S.A w trakcie 12 m-cy 2018 spadły o 7 pkt.%. Związane jest to ze sprzedażą ZCP BARBARKA w Świnoujściu.

**Pozostałe przychody operacyjne** INTERFERIE S.A w porównaniu do roku 2017 spadły o 5 351 tys. zł. Po uwzględnieniu przychodów z tyt. zbycia niefinansowych aktywów trwałych 3 229 tys. zł, oraz wartości niematerialnych 1 914 tys. zł (ZCP Barbarka) w roku 2017 przychody operacyjne 2018 spadły o 208 tys. zł do analogicznego okresu roku ubiegłego.

**Przychody finansowe** – w 2018 roku nie osiągnięto przychodów finansowych.

## Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności Spółki w latach 2018-2016

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników		
			2018	2017	2016
1	Rentowność kapitału całkowitego	$\frac{\text{zysk z roku obrotowego z dział. kontynuowanej} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	2,17	5,99	3,67
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk z roku obrotowego z dział. kontynuowanej} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	2,28	6,40	3,96
3	Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	4,41	6,10	9,07
4	Rentowność sprzedaży usług	$\frac{\text{zysk ze sprz. usług} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	4,08	5,88	8,81
5	Rentowność sprzedaży towarów	$\frac{\text{zysk ze sprz. towarów} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	66,80	56,47	61,09

Dokonując analizy wskaźników rentowności kapitału należy zauważyć ich znaczne obniżenie w stosunku do roku ubiegłego. Wartość wskaźnika rentowności kapitału całkowitego spadła do poziomu 2,17%, rentowność kapitału własnego spadła do poziomu 2,28%. Sytuację tę spowodował fakt, że wskaźniki uzyskane w 2017 r. były zawyżone z tytułu sprzedaży ZCP.

Analiza wskaźników rentowności sprzedaży wykazuje ich spadek w stosunku do roku ubiegłego. Wartość wskaźnika rentowności obrotu (sprzedaży) na koniec grudnia 2018 w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. spadła o 1,69 pkt. %, rentowność sprzedaży usług spadła o 1,80 pkt. %. Wskaźnik rentowności sprzedaży towarów wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 10,33 pkt. %.

### Wskaźniki płynności finansowej Spółki w latach 2018-2016

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników		
			2018	2017	2016
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	3,03	2,51	1,12
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obr.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,99	2,47	1,08
3	Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,63	0,76	0,78
4	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązań	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{majątek ogółem}}$	0,12	0,13	0,14

Wskaźnik bieżącej płynności z poziomu 2,51 w 2017 roku wzrósł do poziomu 3,03 w 2018 r.

Wskaźnik szybki płynności finansowej na koniec grudnia 2018 roku wzrósł do poziomu 2,99.

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej wzrósł z poziomu 0,76 w 2017 do 2,63 w roku 2018. (środki pieniężne z tytułu sprzedaży ZCP).

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 0,12 z czego można wnioskować, iż Spółka posiada rezerwę co do możliwości zaciągania dalszych zobowiązań kredytowych.

### Struktura rachunku przepływów pieniężnych

1. Działalność operacyjna	6 649 tys. zł
2. Działalność inwestycyjna	10 130 tys. zł
3. Działalność finansowa	-2 173 tys. zł
Razem zmiana środków pieniężnych	14 606 tys. zł

### Sprawy sporne

Przeciwko Spółce w 2018 roku nie toczyły się postępowania sądowe.



## Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty	2 897	4 416
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-
<b>Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem</b>	<b>2 897</b>	<b>4 416</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty	1 656	1 606
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem</b>	<b>1 656</b>	<b>1 606</b>
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>4 553</b>	<b>6 022</b>

### Opis zawartych umów kredytowych:

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

Umowa Kredytowa przewiduje udostępnienie Kredytobiorcom następujących kredytów:

- a) Kredyt A, w rachunku bieżącym udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 3.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 30 czerwca 2019 roku.
- b) Kredyt B, refinansowany, udzielony:
  - ⇒ Interferie Medical SPA do maksymalnej wysokości 11.089.373,41 EUR z terminem spłaty do 30 września 2026 roku. (zmiana terminu ostatecznej spłaty kredytu wynika z aneksu nr 3 z dnia 29 czerwca 2018 roku);
  - ⇒ INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 40.920,00 EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2016 roku. (kredyt spłacony zgodnie z umową);
  - ⇒ INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 2.117.557,47 EUR z terminem spłaty do 30 września 2021 roku.
- c) Kredyt C, inwestycyjny przeznaczony na rozbudowę OSW Argentyt, udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 28.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 31 grudnia 2027 roku.
- d) Kredyt D, inwestycyjny przeznaczony na rozbudowę OSW Chalkozyn, udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 7.683.000,00 EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2028 roku (zmiana terminu ostatecznej spłaty kredytu wynika z aneksu nr 3 z dnia 29 czerwca 2018 roku) Kredyt A i Kredyt B zostały uruchomione 19 maja 2016 roku. Kredyt C i Kredyt D zostanie uruchomiony po rozpoczęciu inwestycji. Aktualny stan kredytów jest 0,00 zł.

Zabezpieczeniem Umowy Kredytowej jest:

- 1) Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na Nieruchomościach położonych w Świnoujściu, Dąbkach oraz Kołobrzegu, do maksymalnej kwoty zabezpieczenia w wysokości 43.468.766,92 EUR.
- 2) Zastaw na Udziałach:  
Umowa zastawu rejestrowego i finansowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenia), zostały ustanowione na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Spółka z o.o. posiadanych przez INTERFERIE SA.  
  
Umowa zastawu rejestrowego i finansowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenia), zostały ustanowione na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Spółka z o.o. posiadanych przez Fundusz.
- 3) Zastaw na Przedsiębiorstwie:  
Umowa zastawu rejestrowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia zostały ustanowione na zbiorach rzeczy w Świnoujściu, Dąbkach oraz Kołobrzegu.
- 4) Zastaw na Rachunkach:  
Umowa zastawu rejestrowego, na podstawie której zastawy rejestrowe z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (oraz zastawy finansowe jako dodatkowe zabezpieczenie) zostaną ustanowione na wszystkich rachunkach bankowych Kredytobiorców.
- 5) Pełnomocnictwo do Rachunków Bankowych:  
Pełnomocnictwo każdego z Kredytobiorców do każdego z rachunków bankowych Kredytobiorców wraz instrukcją ustanowienia blokady na Rachunku Rezerwowym i innych rachunkach w razie Naruszenia.
- 6) Umowa Cesji:  
Umowa cesji, na mocy której Kredytobiorca dokonuje na rzecz Kredytodawcy, tytułem zabezpieczenia, cesji swoich praw i korzyści, w ramach przyszłych i istniejących Polis Ubezpieczeniowych, Gwarancji Wykonania i Umów Projektu.
- 7) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji:  
Oświadczenie każdego Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego.
- 8) Umowa Podporządkowania:  
Umowa Podporządkowania należycie podpisana przez jej strony ( Kredytobiorców oraz wszystkie osoby będące stroną Pożyczek Podporządkowanych i Kredytodawcę).

W wyniku zawartej Umowy Kredytowej, INTERFERIE S.A. zobowiązuje się do utrzymania w całym okresie kredytowania prawidłową pozycję wskaźników, to jest wskaźnik LTV na poziomie nie wyższym niż 60 % oraz wskaźnik DSCR na poziomie nie niższym niż 120 %.

Zgodnie z umową, weryfikacja wskaźnika LTV następuje w okresach kwartalnych i na dzień 31 grudnia.2018 roku był on spełniony. Wskaźnik DSCR na dzień 31 grudnia.2018 roku nie podlega weryfikacji.

Na dzień publikacji Raportu, Spółka nie widzi zagrożeń w postaci wypowiedzenia Umowy Kredytowej z dnia 08 marca.2016 roku

W 2018 r. efektywna stopa procentowa posiadanych przez Spółkę kredytów wynosi 2,06 %

Spółka zapłaciła odsetki z tytułu finansowania zewnętrznego w wysokości 98 tys. zł oraz prowizję z tytułu udostępnienia kredytów C i D w wysokości 386 tys. zł.

Stan kredytów na 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Stan kredytów na 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny -. umowa kredytowa z dnia 08 marca 2016 roku	8 990	2117	EUR	2897	673	EUR	30.09.2021	Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 43.468.766,92 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw na udziałach, zastaw na przedsiębiorstwie, zastaw na rachunkach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, umowa cesji, umowa podporządkowania
<b>I. Ogółem</b>	<b>8 990</b>	<b>2 117</b>	<b>x</b>	<b>2897</b>	<b>673</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>x</b>

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny -. umowa kredytowa z dnia 08 marca 2016 roku	rata krótkoterminowa kredytu			1 655	385	EUR	31.12.2019	Patrz tabela powyżej
Kredyt w rachunku bieżącym-. umowa kredytowa z dnia 08 marca 2016 roku	3 000	-	PLN	0	-	PLN	30.06.2019	Patrz tabela powyżej
<b>II. Ogółem</b>	<b>3 000</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 655</b>	<b>385</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Stan kredytów na 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny -. umowa kredytowa z dnia 08 marca .2016 roku	8 990	2117	EUR	4416	1 058	EUR	30.09.2021	Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 43.468.766,92 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji , zastaw na udziałach, zastaw na przedsiębiorstwie, zastaw na rachunkach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, umowa cesji, umowa podporządkowania
<b>I. Ogółem</b>	<b>8 990</b>	<b>2 117</b>	<b>x</b>	<b>4416</b>	<b>1 058</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>x</b>

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny -. umowa kredytowa z dnia 08 marca .2016 roku	rata krótkoterminowa kredytu			1 605	385	EUR	31.12.2018	Patrz tabela powyżej
Kredyt w rachunku bieżącym-. umowa kredytowa z dnia 08 marca .2016 roku	3 000	-	PLN	0	-	PLN	30.03.2018	Patrz tabela powyżej
<b>II. Ogółem</b>	<b>3 000</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 605</b>	<b>385</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. 2018 poz. 757) Zarząd INTERFERIE S.A. niniejszym oświadcza, że:

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

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. 2018 poz. 757) Zarząd INTERFERIE S.A. działając na podstawie sporządzonego przez Radę Nadzorczą INTERFERIE S.A. oświadczenia o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, informuje, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Informacja o polityce w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską – znajduje się w treści niniejszego Sprawozdania.

#### ZASTRZEŻENIA

Raport roczny został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. 2018 poz. 757).

#### Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

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

#### Dane branżowe i rynkowe

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

Pozostałe czynniki i zdarzenia wymagające opisu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. 2018 poz. 757), nie wystąpiły.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTERFERIE SPÓŁKA AKCYJNA w LEGNICY

na dzień 31.12.2018 r.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
13.03.2019	Piotr Sosiński	Prezes Zarządu	
13.03.2019	Łukasz Ciołek	Wiceprezes Zarządu	