



interferie.pl

sport i zdrowie cały rok



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
INTERFERIE S.A.
za okres 01.01.2019 r. do 30.06.2019r.**



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.

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

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

2. 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.

3. SPÓŁKA STOWARZYSZONA

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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.

4. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2019 ROKU:

Lp	Miesiąc	Zdarzenie
1.	styczeń	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
2.	luty	Umowa o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwo uzdrowiskowe
3.	kwiecień	Zwyczajne Walne Zgromadzenia INTERFERIE S.A.
4.	kwiecień	Powołanie w skład Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy IV kadencji i powierzenia funkcji Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki
5.	maj	Zwyczajne Walne Zgromadzenia INTERFERIE S.A. po przerwie/Powołanie Członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.
6.	lipiec	Podpisanie umowy z generalnym wykonawcą na roboty budowlane związane z rozbudową, przebudową i nadbudową zespołu sanatoryjno-uzdrowiskowego "Interferie Argentyt"
7.	lipiec	Rezygnacja Prezesa Zarządu.
8.	lipiec	Zwołanie NWZ na dzień 21.08.2019 r.
9.	lipiec	Rada Nadzorcza Spółki INTERFERIE S.A. ogłosiła wszczęcie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy

5. INTERFERIE S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

W roku 2019 Spółka przekazała następujące raporty bieżące:

18/07/2019

Raport bieżący (20/2019) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 21.08.2019 r.

17/07/2019

Raport bieżący (19/2019) Podpisanie umowy z generalnym wykonawcą na roboty budowlane związane z rozbudową, przebudową i nadbudową zespołu sanatoryjno-uzdrowiskowego "Interferie Argentyt"

16/07/2019

Raport bieżący (18/2019) Powierzenie pełnienia obowiązków i wykonywania funkcji Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A.

Raport bieżący (17/2019) Rezygnacja z funkcji Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A.

11/06/2019
Raport bieżący (16/2019) Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej Emitenta i wybór Komitetu Audytu

28/05/2019
Raport bieżący (15/2019) Informacje dotyczące Członków Rady Nadzorczej powołanych dnia 22.05.2019 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie

22/05/2019
Raport bieżący (14/2019) Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

Raport bieżący (13/2019) Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.
Raport bieżący (12/2019) Powołanie Członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.

30/04/2019
Raport bieżący (11/2019) Informacje dotyczące Członków Zarządu Spółki powołanych dnia 26.04.2019 roku przez Radę Nadzorczą Spółki

29/04/2019
Raport bieżący (10/2019) Przerwa w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A. oraz treść uchwał podjętych w dniu 29 kwietnia 2019 roku

26/04/2019
Raport bieżący (9/2019) Powołania w skład Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy IV kadencji i powierzenia funkcji Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki

23/04/2019
Raport bieżący (8/2019) Aneks do umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwa uzdrowiskowego

19/04/2019
Raport okresowy kwartalny 1/2019 Q

01/04/2019
Raport bieżący (7/2019) Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A., projekty uchwał.

14/03/2019
Raport bieżący (6/2019) Rekomendacja w zakresie podziału zysku Interferie S.A. za 2018 rok
Raport okresowy roczny skonsolidowany za 2018 RS
Raport okresowy roczny za 2018 R

01/03/2019
Raport bieżący (5/2019) Wstępny wynik finansowy INTERFERIE S.A. za 2018 r.

21/02/2019
Raport bieżący (4/2019) Umowa o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwo uzdrowiskowe

24/01/2019
Raport bieżący (3/2019) Daty przekazywania raportów okresowych w 2019 roku

14/01/2019
Raport bieżący (2/2019) Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14.01.2019 roku
Raport bieżący (1/2019) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 14.01.2019 r.

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

6. AKCJONARIUSZE

Skład Akcjonariatu

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 30.06.2019 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. www.tfi.kghm.pl
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. www.urbex.pl

Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych - nie dotyczy.

Ograniczenia wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia prawa własności papierów wartościowych - nie dotyczy.

7. 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 § 13¹ 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 402² i art. 402³ § 1 pkt. 1 i pkt. 3-5 Kodeksu spółek handlowych celem umożliwienia Zarządowi Spółki niezwłocznej realizacji czynności, o których mowa w art. 402¹ § 1 i art. 402³ § 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.

Odwołanie 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.

Odwołanie 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

Postanowienia Statutu Spółki nie umożliwiają Akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w rozumieniu art. 406⁵ 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 przerwy 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 o 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

kalendaryzowym, 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, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczony 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. 406³ § 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 § 1¹ 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 Spółkę 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 księgowo i podatkowa oraz płacowa,
 - informacje giełdowe i relacje inwestorskie,
 - zarządzanie ryzykiem,
 - inwestycje kapitałowe,oraz inne zadania wynikające z zakresów działania podległych komórek organizacyjnych.

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki INTERFERIE S.A., mając na uwadze wyniki postępowania kwalifikacyjnego na funkcję Prezesa i Wiceprezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy IV kadencji, wszczętego i przeprowadzonego na podstawie Uchwał Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 marca 2019 r., działając na podstawie postanowienia § 13 ust. 3 w związku z postanowieniem § 20 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki, z dniem następującym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018, powołała:

1) Pana Piotra Sosińskiego w skład Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy IV kadencji i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu,

2) Pana Łukasza Ciołka w skład Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy IV kadencji i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A., na podstawie postanowienia § 13 ust. 2 Statutu Spółki, określiła liczbę członków Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy IV kadencji na 2 (słownie: dwie) osoby.

W dniu 16.07.2019 r. Prezes Zarządu Piotr Sosiński złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. ze skutkiem wygaśnięcia mandatu z dniem 18.07.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 16.07.2019 r. podjęła uchwałę zgodnie, z którą powierzyła z dniem 19.07.2019 r. na okres do powołania Prezesa Zarządu w wyniku rozstrzygnięcia postępowania kwalifikacyjnego, pełnienie obowiązków i wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu - Wiceprezesowi Zarządu p. Łukaszowi Ciołkowi.

Rada Nadzorcza z dniem 19.07.2019 r. na okres do dnia powołania Prezesa Zarządu w wyniku rozstrzygnięcia postępowania kwalifikacyjnego wszczętego i prowadzonego przez Radę Nadzorczą ustaliła jednoosobowy skład Zarządu Spółki.

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 § 16¹ 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.

Posiedzeniom 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 § 33¹ 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 § 13¹ Statutu Spółki, Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne poprzedzające powołanie członków Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. działała w następującym składzie:

od 31 grudnia 2018 r. do 22.05.2019 r.

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

od do 22.05.2019 r.

Damian Pietrzyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Wojdyła	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bernard Cichocki	
Krystian Mieszkała	Sekretarz Rady Nadzorczej
Bartłomiej Garbicz	
Jaromir Falandysz	

Posiedzenia Rady 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.

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 Ustawia 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.

Obecnie następujący Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, spełniają kryteria niezależności: Bartłomiej Garbicz, Krystian Mieszkała, Jaromir Falandysz. Kryteria niezależności o których mowa powyżej są określone w zasadzie II.Z.4. „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”.

W skład Komitetu Audytu na dzień 30.06.2019 r. wchodzi:

(i) Bartłomiej Garbicz –przewodniczący Komitetu Audytu, (ii) Jaromir Falandysz, (iii) Krystian Mieszkała, (iiii) Marcin Wojdyła.

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.

Do dnia 30.06.2019 r. 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 zawartych 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 zarządcy wczesnego ostrzegania o szansach i zagrożeniach;
- Zapewnienie silnego wsparcia dla podejmowania decyzji na wszystkich szczeblach organizacji;
- Budowa organizacji świadomej podejmowanego ryzyka i dążącej do ciągłego doskonalenia.

Ryzyka:

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

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

b) ryzyko kredytowe

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

c) ryzyko utraty płynności

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

d) ryzyko związane z konkurencją

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

e) ryzyko prawne

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

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

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.

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.

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 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.

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 Zarządzenie 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.

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 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.

9. MODEL BIZNESOWY INTERFERIE S.A.

Realizowana w latach poprzednich koncepcja, zakładająca w swojej podstawowej funkcji konieczność przeprowadzenia modernizacji w obiektach INTERFERIE S.A. należy uznać za zasadną. Jediną 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 dziać 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 nadmienia 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.

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.

Wzrost wartości przedsiębiorstwa liczonego, jako ΔEV 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
Model biznesowy	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.	Stabilny
Sezonowość	Duża sezonowości działalności EBITDA zazwyczaj najwyższa w Q3	Duża sezonowość działalności EBITDA zazwyczaj najwyższa w Q1	Średnia (zbilansowana)
Kluczowe czynniki	Polityka NFZ refinansowania sanatoriów, liczba turystów niemieckich i polskich	Liczba osób aktywnie wypoczywających, rynek szkoleniowy firm, warunki atmosferyczne	Zdywersyfikowane
Koncentracja geograficzna	Koncentracja w atrakcyjnych nadmorskich miejscowościach uzdrowiskowych	Koncentracja w atrakcyjnych miejscowościach górskich	Zachodnia część Polski
Zapotrzebowanie na kapitał	Wysokie	Wysokie	Wysokie

Kluczowe wskaźniki: wynik netto, ADR, RevPar.

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 hotelu, 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.



interferie.pl

sport i zdrowie cały rok

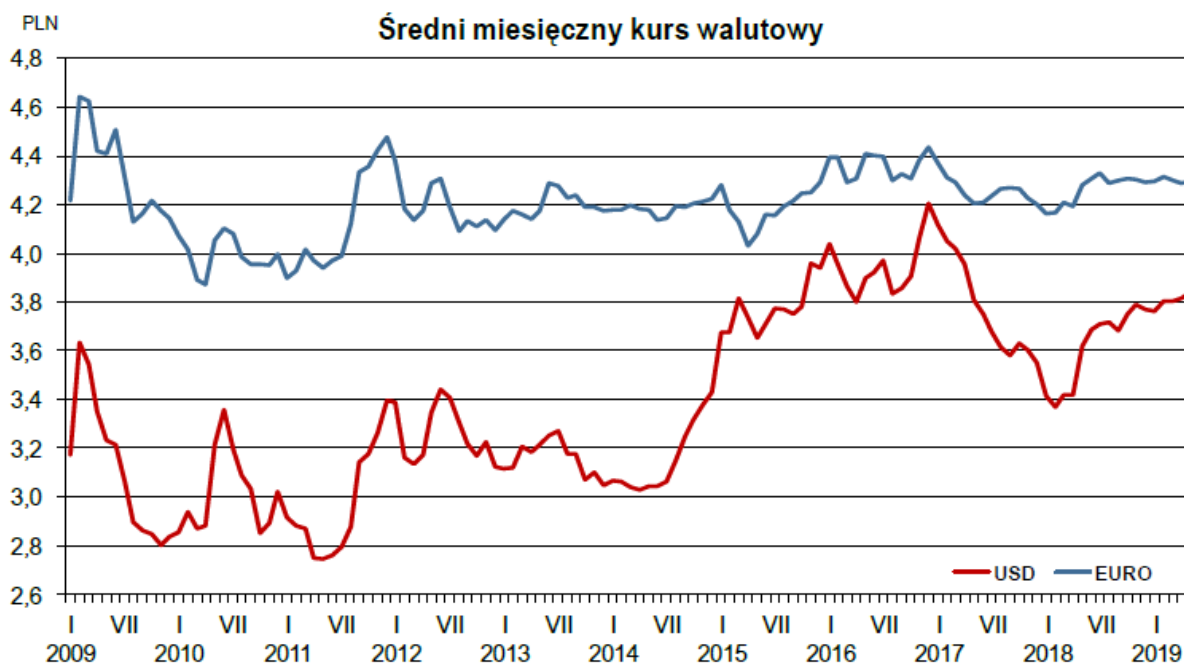


CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ INTERFERIE S.A.

1. Otoczenie ekonomiczne Spółki w I półroczu 2019 roku:

- Wzrost produkcji sprzedanej przemysłu wyniósł 7,0%. W przetwórstwie przemysłowym produkcja wzrosła o 7,3%.
- Odnotowano wzrost produkcji budowlano-montażowej o 9,3%.
- Poziom cen mierzony wskaźnikiem CPI był o 1,7% wyższy niż przed rokiem.
- Liczba zarejestrowanych bezrobotnych wyniosła 906,0 tys. osób (spadek o 9,6%).
- Stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 5,4%.
- Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 5 073 zł (wzrost o 7,1% w ujęciu nominalnym).
- Przeciętna emerytura i renta z pozarolniczego systemu ubezpieczeń wzrosła o 4,6%, a przeciętna emerytura i renta rolników indywidualnych o 4,5% (w ujęciu nominalnym).
- Realizacja dochodów wyniosła 41,9%, a wydatków 39,6% zaplanowanych w Ustawie, natomiast deficyt budżetowy wyniósł 2,2 mld zł.
- Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła poziomu stóp procentowych.
- Na rynku walutowym złoty osłabił się zarówno w stosunku do dolara, jak i wobec euro.
- Na koniec maja 2019 roku na rachunku bieżącym bilansu płatniczego odnotowano nadwyżkę w wysokości 3 562 mln EUR wobec nadwyżki na poziomie 748 mln EUR na koniec maja 2018 roku.

Styczeń-Maj 2019 r.: złoty osłabił się zarówno wobec dolara jak i euro. Kurs USD/PLN był wyższy o 10,3%, natomiast kurs EUR/PLN wzrósł o 2,2% (r/r).



Szacunek produktu krajowego brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w pierwszym kwartale 2019 roku, wg ostatnich danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) z 15 maja 2019 roku, wyniósł 4,6 proc. rdr, wobec 5,2 proc. w analogicznym okresie 2018 roku. To najniższa roczna dynamika polskiego PKB od drugiego kwartału 2017 roku. Szacowane tempo wzrostu gospodarczego w drugiej połowie roku może ponownie wrócić powyżej 4,5 proc. rdr. Przyspieszenie możliwe będzie dzięki konsumpcji gospodarstw domowych, która ma szansę ponownie rosnać w tempie przekraczającym 4,0 proc. rdr, ze względu na kolejną pulę transferów socjalnych. Umiarkowanie powinna się także zwiększać dynamika inwestycji.

W dniu 9 lipca br. Komisja Europejska (KE) podniosła prognozy wzrostu gospodarczego dla Polski na 2019 rok – z 4,2 proc. do 4,4 proc. Utrzymała też prognozę wzrostu gospodarczego na 2020 rok na 3,6 proc. wobec 1,4 proc. w strefie euro. Wzrost PKB w pierwszym kwartale 2019 roku, w ocenie KE, był napędzany głównie przez inwestycje oraz konsumpcję

2. Nakłady inwestycyjne

Inwestycje rzeczowe

Nakłady inwestycyjne za I półrocze 2019 r. w tys. zł. w porównaniu do I półrocza 2018 r. przedstawiają się Nakłady inwestycyjne za I półrocze 2019 r. w tys. zł. w porównaniu do I półrocza 2018 r. przedstawiają się następująco:

Rodzaj oraz przedmiot inwestycji	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	30.06.2018 r.
Inwestycje odtworzeniowe	206	457	191
Inwestycje modernizacyjne	370	1.984	730
Inwestycje rozwojowe (nowe projekty)	1.165	1.731	192
R A Z E M	1.741	4.172	1.113

Równolegle Spółka w I półroczu 2019 r. prowadziła prace przygotowawcze/projektowe dla inwestycji w:

1. INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn:

W ramach projektu inwestycyjnego rozbudowy i modernizacji OSW Chalkozyn:

- 1) Wybrano Pracownię Projektową, która opracowuje kompletną dokumentację projektową.
- 2) Uzyskano warunki zasilania dla rozbudowanego obiektu (wszystkie media).
- 3) Złożono wniosek o wydanie pozwolenia na wycinkę kolidujących drzew z ZPT .
- 4) Wykonano kompletne badania geotechniczne podłoża gruntowego.
- 5) Podpisano umowę na dokumentację projektową i wykonanie docelowego przyłącza elektro-energetycznego dla rozbudowanego obiektu.

Rozpoczęcie inwestycji planuje się w IV kwartale 2020 roku.

Założenia inwestycji są następujące:

- 1) Budowa dwóch nowych obiektów hotelowych, w wyniku czego Spółka uzyska 256 nowych miejsc noclegowych.
- 2) Budowa nowej bazy zabiegowej wraz z basenem rekreacyjnym z poszerzeniem programu zabiegowego i rekreacyjnego.
- 3) Budowa nowych stref rekreacyjnych z kawiarnią i tarasem.
- 4) Przebudowa całego układu komunikacyjnego.
- 5) Modernizacja istniejących obiektów (w tym bazy żywieniowej i pokoi) oraz infrastruktury.
- 6) Budowa parkingu naziemnego.

2. INTERFERIE w Dąbkach SU Argentyt:

W dniu 17.07.2019 r. podpisana została umowa na roboty budowlane związane z rozbudową, przebudową i nadbudową zespołu sanatoryjno-uzdrowskiego "Interferie Argentyt" wraz z elementami zagospodarowania terenu i niezbędną infrastrukturą, działki nr: 89, 70/13, 88/3, 88/6, 90/1, 90/2, 90/3, 88/47 obręb ewidencyjny Dąbki, gmina Darłowo wraz z wyposażeniem, realizowane w oparciu decyzję o pozwoleniu na budowę nr 428/2017 z dnia 24.08.2017 roku oraz decyzję zamienną nr 188/2019 z dnia 05.04.2019 roku. Wykonawcą jest ADAMIETZ Sp. z o. o. z siedzibą w Strzelcach Opolskich, ul. Braci Prankel 1, 47-100 Strzelce Opolskie ("Generalny Wykonawca").

W trakcie realizacji jest budowa utwardzonego parkingu na działkach nr 70/16 i 70/17 dla gości obiektu i na sprzedaż komercyjną części miejsc parkingowych.

Parking ten w pełni zaspokoi potrzeby obiektu. Budowa parkingu zostanie zakończona w miesiącu sierpniu 2019 r.

W ramach projektu inwestycyjnego rozbudowy i modernizacji SU Argentyt:

- 1) Opracowano nowy model koncepcji rozbudowy i jego biznesplan.
- 2) Wykonano w całości zamienną dokumentację projektową i uzyskano pozwolenie na budowę.
- 3) Przeprowadzono postępowanie wyboru Generalnego Wykonawcy - Inwestor Zastępczy prowadzący przetarg przedstawił Spółce ostateczną rekomendację wyboru GW.
- 4) Skierowano wnioski do organów właścicielskich i nadzorczych o wyrażenie zgody na rozpoczęcie inwestycji.

Planowane zakończenie do końca 2020 roku.

W zakresie inwestycji jest:

- 1) Budowa nowej bazy zabiegowej wraz z basenem rehabilitacyjnym – rozszerzenie oferty zabiegowej.
- 2) Adaptacja „starej” bazy zabiegowej na pokoje oraz rozbudowa istniejących obiektów w kierunku północnym, w wyniku czego Spółka uzyska 156 nowych miejsc noclegowych.
- 3) Przebudowa całej bazy żywieniowej wraz z jej powiększeniem i nowym układem komunikacyjnym.
- 4) Zmodernizowanie istniejących obiektów i całej infrastruktury - poprawa układu komunikacyjnego - istniejące i nowo wybudowane obiekty zostaną połączone łącznikami.

Główne kierunki działalności inwestycyjnej w latach 2019 - 2023

W latach 2019 – 2023 Spółka zamierza inwestować w rozbudowę istniejącej bazy celem zwiększenia poziomu obłożenia w ciągu całego roku, uzyskania lepszych wyników finansowych, poszerzenia bazy oraz satysfakcji gości/pacjentów wraz z podnoszeniem standardów usług:

- rehabilitacyjno – leczniczych
- związanych z uprawianiem sportu
- pobytowo – żywieniowych.

Założono, iż nakłady inwestycyjne ponoszone będą w miejscowościach najatrakcyjniejszych turystycznie, skupiających największą liczbę turystów.

Priorytety inwestycyjne na najbliższe lata są następujące :

- 1) Rozbudowa i modernizacja INTERFERIE w Dąbkach SU Argentyt.
- 2) Rozbudowa i modernizacja INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn.
- 3) Rewitalizacja INERFERIE w Ustroniu Morskim OSW Cechsztyń wraz z rozbudową bazy żywieniowej.

Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

Najważniejsze informacje o hotelu Interferie Medical SPA:

Obiekt pięciokondygnacyjny o łącznej powierzchni około 28 tys. m². Obiekt posiada 308 pokoi (1 i 2 osobowych oraz apartamentów), z których część przystosowano do potrzeb osób niepełnosprawnych. Hotel posiada zmodernizowaną restaurację główną z nowym układem funkcjonalnym i wystrojem.

W 2019 roku rozpoczęto prace modernizacyjne wszystkich pokoi hotelowych.

Nakłady inwestycyjne za I półrocze 2019 r. w tys. zł. w porównaniu do I półrocza 2018 r. przedstawiają się następująco:

Rodzaj oraz przedmiot inwestycji	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	30.06.2018 r.
Inwestycje odtworzeniowe	359	386	263
Inwestycje modernizacyjne	520	895	67
Inwestycje rozwojowe (nowe projekty)	0	61	48
R A Z E M	879	1.342	378

Ochrona środowiska

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

Plan sytuacyjny i wizualizacje budowanego obiektu **INTERFERIE w Dąbkach SU Argentyt:**



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



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów

3. 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.

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.

- Stopniowe spowolnienie wzrostu gospodarczego Polski przy rosnącej inflacji.
- Wzrost realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych w wyniku dalszego wzrostu zatrudnienia i wynagrodzeń.
- Wzrost transferów socjalnych do gospodarstw domowych, który dodatkowo zwiększy dochód rozporządzany i zapewne (przejściowo) podbije w górę dynamikę konsumpcji.

- Dalszy wzrost napięć na rynku pracy wobec pogłębiającego się niedoboru wykwalifikowanej siły roboczej.
- Uwolnienie cen energii elektrycznej dla średnich i dużych firm.
- Zmiany regulacyjne, w tym uruchomienie Pracowniczych Programów Kapitałowych.

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. Na wyniki Spółki w III kw. 2019 r. będą miały wpływ m.in. czynniki charakterystyczne dla branży turystycznej, jednakże ich ewentualny, negatywny wpływ na Spółkę będzie ograniczony z uwagi na postępującą specjalizację INTERFERIE S.A. w kierunku pobytów sanatoryjno-leczniczych i realizację pakietów z zakresu „Sport i Zdrowie”.

W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Spółkę. W ocenie Zarządu nie mają miejsca zdarzenia kadrowe, majątkowe, finansowe, które mają istotny charakter przy ocenie kondycji Emitenta, a nie zostałyby przez Zarząd ujawnione.

INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znajduje się w Śródrocznym skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności.

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 Śródrocznym skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. sporządzone zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności.

PUBLIKACJA PROGNOZ

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

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.

Nie zaszły zdarzenia określone w § 66 ust. 8 pkt 10 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).

4. WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU

Lp	Miesiąc	Zdarzenie
1	lipiec	Podpisanie umowy z generalnym wykonawcą na roboty budowlane związane z rozbudową, przebudową i nadbudową zespołu sanatoryjno-uzdrowiskowego "Interferie Argentyt"
2	lipiec	Rezygnacja Prezesa Zarządu i powołanie pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu.
3	lipiec	Zwołanie NWZ na dzień 21.08.2019
4	lipiec	Rada Nadzorcza Spółki INTERFERIE S.A. ogłosiła wszczęcie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy



interferie.pl

sport i zdrowie cały rok



DANE EKONOMICZNE

WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI INTERFERIE S.A.

Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. w Legnicy z uwzględnieniem wyceny udziałów jednostce stowarzyszonej metodą praw własności

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2019 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2018 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2019 (niebadane)	I półrocze narastająco kończące się 30 czerwca 2018 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	22 106	21 874	5 155	5 160
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 030	865	240	204
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 085	740	253	175
IV. Zysk/Strata netto	777	652	181	154
V. Łączne dochody całkowite	777	652	181	154
VI. Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200
VII. Zysk/Strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	0,04	0,01	0,01
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 181	3 146	509	742
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 751	11 272	-408	2 659
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 363	-1 074	-318	-253
XI. Przepływy pieniężne netto razem	-933	13 344	-218	3 148
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	(niebadane)		(niebadane)	
XII. Aktywa trwałe	124 674	118 523	29 321	27 563
XIII. Aktywa obrotowe	26 990	26 425	6 348	6 145

XIV.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV.	Aktywa razem	151 664	144 948	35 669	33 709
XVI.	Zobowiązania długoterminowe	10 730	6 304	2 524	1 466
XVII.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 245	8 732	2 409	2 031
XVIII.	Kapitał własny	130 689	129 912	30 736	30 212

Wynik netto w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrósł o 125 tys. zł i wyniósł: 777 tys. zł (w roku ubiegłym: 652 tys. zł). Głównym powodem wzrostu była wyższa sprzedaż w obiektach Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej INTERFERIE S.A. wykazuje sumę bilansową wyższą o 4,6% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Struktura aktywów zaprezentowana na dzień 30 czerwca 2019 r. nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do wartości zaprezentowanych na koniec 2018 r. W dalszym ciągu znaczący udział stanowią aktywa trwale – ok. 82% sumy bilansowej. W stosunku do stanu na 31.12.2018 roku, wartość aktywów trwałych uległa zwiększeniu o ok. 5 %, a obrotowych uległa o ok 2%.

W strukturze pasywów na dzień 30 czerwca 2019 r. zobowiązania ogółem stanowią ok. 14% sumy pasywów.

Suma wszystkich strumieni pieniężnych przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w I półroczu 2019 roku wyniosła -933 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2019 r. wyniosły -1.751 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego, w pozycji tej występowała wartość: 11 272 tys. zł, przy czym wpływ 14 687 tys. zł związany był ze zbyciem niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

Zrealizowana wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym była niższa o ok. 31% od strumieni pieniężnych analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wszystkie podstawowe parametry finansowe utrzymują się na bezpiecznym poziomie pozwalając na kontynuację rozwoju poszczególnych biznesów prowadzonych w ramach Spółki. Zarząd pozytywnie ocenia efektywność gospodarowania zasobami Spółki w pierwszej połowie 2019 roku.

Aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale to główny element aktywów trwałych (82% sumy bilansowej). Wśród nich najważniejszymi pozycjami są budynki hoteli i ośrodków wypoczynkowych oraz grunty. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2019 roku wzrosła w stosunku do końca roku 2018 o 7 446 tys. zł. W pozycji tej ujęto także zmiany związane z wdrożeniem MSSF16 Leasing od 1.01.2019 r. Szczegóły opisano w notcie 2.2 Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019r.

Zarząd realizuje przyjętą strategię rozwoju Spółki w segmencie turystyki zdrowotnej i związanych z nią inwestycji w Dąbkach oraz w Kołobrzegu.

W pozycji aktywa trwałe istotne są inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – zawiera się tu wycena udziałów metodą praw własności w Spółce Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

Aktywa obrotowe

W aktywach obrotowych dominują dwie pozycje: należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Pierwszą co do wielkości pozycją są należności handlowe, na które wpływ ma poziom obrotów z działalności hotelarskiej i obsługi turystycznej.

Zobowiązania długoterminowe

Dominującym źródłem finansowania w INTERFERIE są kredyty i pożyczki i stanowią one największą część pozycji zobowiązania długoterminowe.

Struktura finansowania oparta jest o potencjał Spółek INTERFERIE S.A. oraz Interferie Medical SPA, które są stronami umowy kredytowej.

W I półroczu 2019 roku pozycja: „Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowa” wzrosła łącznie o 4 470 tys. zł, co związane jest ze zmianą jaką wprowadził MSSF16 Leasing. Szczegóły opisano w notcie 2.2 Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR 34 z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019r.

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	2 046	3 778
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 321	0
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	1 637	1 679
Kredyty z tytułu Cash pooling (wobec KGHM)	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	490	0
Razem	9 494	5 457

Zobowiązania krótkoterminowe

W zobowiązaniach krótkoterminowych dominują zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług. W ciągu 6 miesięcy 2019 r. pozycja ta wykazała wzrost o 879 tys. zł.

Wzrosła również wartość zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego 116 tys. zł.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy	
	za 6 miesięcy	za 6 miesięcy
	kończące się	kończące się
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
<u>Rachunek zysków i strat</u>	(niebadane)	(niebadane)
1. Przychody ze sprzedaży	22 106	21 874
a) Przychody ze sprzedaży produktów	21 969	21 756
b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	137	118
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 639	17 670
a) Koszty sprzedanych produktów	17 595	17 629
b) Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45	41
3. Zysk brutto ze sprzedaży	4 466	4 204
4. Koszty sprzedaży	930	899
5. Koszty ogólnego zarządu	2 626	2 628
6. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	309	321
7. Pozostałe koszty i straty operacyjne	189	133
8. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 030	865
9. Przychody finansowe	46	0
10. Koszty finansowe	434	509
11. Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	444	385
12. Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1 085	740
13. Podatek dochodowy	308	88
a) część bieżąca	308	163
a) część odroczone	0	-75
14. Zysk/(Strata) netto	777	652
15. Inne całkowite dochody		
16. CAŁKOWITE DOCHODY	777	652

Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200
Zysk / Strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,04
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję (w zł)	0,05	0,04

Poziom przychodów ze sprzedaży wzrósł o ok 1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na koniec czerwca 2019 r. przychody ze sprzedaży wynosiły: 22 106 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego kiedy wyniosły 21 874 tys. zł.

Poziom kosztów w I półroczu roku 2019 jest o 31 tys. zł niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty sprzedaży są wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ok. 31 tys. zł (są to głównie koszty reklamy oraz prowizja za sprzedaż miejsc na portalach internetowych).

Koszty ogólnego zarządu utrzymały się na podobnym poziomie do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pozostałe przychody operacyjne wynoszą 309 tys. zł i są niższe o 12 tys. zł. od przychodów operacyjnych w I półroczu roku 2018.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 57 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody finansowe I półroczu 2019 r. wyniosły 46 tys. zł. i dotyczą dodatnich różnic kursowych.

Koszty finansowe spadły w stosunku do roku ubiegłego o 75 tys. zł. Ich główna część to odsetki od kredytów, opłaty z tytułu finansowania zewnętrznego oraz koszty związane ze zmianą MSSF 16 Leasing.

Wynik netto INTERFERIE za I półrocze 2019 roku jest wyższy w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku o kwotę 125 tys. zł, co związane jest z wyższą sprzedażą, wyższym niż w roku ubiegłym udziałem w wyniku jednostki stowarzyszonej oraz dodatnimi różnicami kursowymi.

ANALIZA WSKAŹNIKOWA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Na podstawie sprawozdań finansowych za 6 m-cy 2019 oraz 6 m-cy 2018 przeprowadzono analizę obejmującą wskaźniki rentowności, aktywności i finansowania.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU (ROE)

Wskaźnik ten pokazuje stopę zysku generowaną przez inwestowany w przedsiębiorstwo kapitał.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Rentowność	<u>zysk netto x 100</u>		
kapitału własnego	kapitał własny	0,59	0,50

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Rentowność	<u>zysk netto x 100</u>		
kapitału całkowitego	wartość kapitału całkowitego	0,55	0,40

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)

Wskaźnik ten pokazuje stopę zysku generowaną przez aktywa przedsiębiorstwa.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Rentowność aktywów	<u>zysk netto x 100</u>		
	aktywa	0,51	0,40

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY NETTO (ROS)

Wskaźnik ten pokazuje, jaki zysk netto generuje jedna jednostka sprzedaży.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Rentowność	<u>zysk netto x 100</u>		
sprzedaży netto	sprzedaż netto	3,52	2,90

WSKAŹNIK DŹWIGNI FINANSOWEJ

Im wyższa wartość tego wskaźnika tym większy jest stopień posiłkowania się kapitałem obcym i tym większym ryzykiem obciążona jest działalność.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Wskaźnik dźwigni finansowej	rentowność kapitału własnego - rentowność kapitału całkowitego	0,04	0,10

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej informuje o zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań w oparciu o aktywa obrotowe.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania bieżące	2,63	2,80

WSKAŹNIK SZYBKIEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Wskaźnik pokazuje możliwości przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań posiadanymi środkami obrotowymi.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	<u>aktywa obr. - zapasy -RMK</u> <u>czynne</u> zobowiązania bieżące	2,60	2,76

WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚCI GOTÓWKOWEJ

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej służy do określania wypłacalności firmy w bardzo krótkim okresie.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	<u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania bieżących	2,15	2,32

WSKAŹNIK OBCIĄŻENIA MAJĄTKU ZOBOWIĄZANAMI

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje o stopniu finansowania majątku przedsiębiorstwa kapitałami obcymi. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym większy udział wykorzystania kapitałów obcych w działalności firmy.

Nazwa wskaźnika	Reguła	2019	2018
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	<u>zobowiązania ogółem</u> aktywa ogółem	0,14	0,11

dane w tys. zł	Działalność hotelarska			Wszystkie pozostałe segmenty			Łącznie dane Spółki		
	6 m-cy 2019 r.	6 m-cy 2018 r.	6 m-cy 2017 r.	6 m-cy 2019 r.	6 m-cy 2018 r.	6 m-cy 2017 r.	6 m-cy 2019 r.	6 m-cy 2018 r.	6 m-cy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	20 959	19 733	20 539	1 147	2 141	1 585	22 106	21 874	22 124
- przychody osiągnięte z transakcji z innymi segmentami						-			-
- przychody zewnętrzne	20 959	19 733	20 539	1 147	2 141	1 585	22 106	21 874	22 124



interferie.pl

sport i zdrowie cały rok



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenia Zarządu

Zarząd INTERFERIE S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd INTERFERIE S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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 półroczny 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 30.06.2019 r.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
12.08.2019	Łukasz Ciołek	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu	