



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTERFERIE S.A. w 2019 roku**

**z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej  
metodą praw własności**

## Spis treści

PODSTAWOWE INFORMACJE .....	4
1. WSTĘP .....	5
2. INFORMACJE OGÓLNE .....	5
3. ORGANIZACJA SPÓŁKI .....	6
4. SPÓŁKA STOWARZYSZONA .....	7
5. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2019 ROKU: .....	8
6. INTERFERIE S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ....	9
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO w 2019 r .....	13
1. WSTĘP .....	14
2. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD STOSOWANIA KTÓRYCH SPÓŁKA ODSTĄPIŁA .....	14
3. KONTROLA WEWNĘTRZNA, ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	15
4. AKCJONARIUSZE .....	15
5. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	16
6. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI .....	30
7. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI .....	34
8. ZAGADNIENIA KORPORACYJNE .....	35
9. KODEKS ETYKI I KODEKS POSTĘPOWANIA .....	38
10. PROCEDURA UJAWNIANIA NIEPRAWIDŁOWOŚCI I OCHRONY SYGNALISTÓW .....	39
11. POLITYKA ANTYKORUPCYJNA .....	39
12. POLITYKA OCHRONY DANYCH OSOBOWYCH .....	40
13. POLITYKA DYWIDENDY .....	40
14. POLITYKA I PROCEDURA WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO PRZEPROWADZANIA BADAŃ USTAWOWYCH .....	41
RAPORT NIEFINANSOWY .....	43
1. WSTĘP .....	44
2. MODEL BIZNESOWY JEDNOSTKI I KLUCZOWE WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE .....	44

3.ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	46
4.DZIAŁANIA W SFERZE PRACOWNICZEJ I POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA .....	47
5.POLITYKI DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA, ZAGADNIEŃ SPOŁECZNYCH I ICH WYNIKI .....	52
6.ZGODNOŚĆ USŁUG I PRODUKTÓW Z OBOWIĄZUJĄCYMI NORMAMI.....	53
7.BEZPIECZEŃSTWO KLIENTÓW W PROCESIE KORZYSTANIA Z USŁUG I PRODUKTÓW .....	53
8.POLITYKI DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKOWYCH I ICH WYNIKI.....	53
9.INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE.....	56
CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ INTERFERIE S.A.....	57
1. OTOCZENIE EKONOMICZNE.....	58
2. TURYSTYKA W POLSCE.....	59
3. OTOCZENIE PRAWNE.....	64
4. STRATEGIA, MODEL BIZNESOWY I KLUCZOWE CZYNNIKI SUKCESU.....	65
5.NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	67
6.STRATEGIA MARKETINGOWA.....	74
7. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU.....	77
8. SZANSE I ZAGROŻENIA.....	80
INFORMACJE DODATKOWE .....	81
1.INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH .....	82
2.TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	82
3.PUBLIKACJA PROGNOZ .....	82
4. UMOWY UBEZPIECZENIA.....	82
5.WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU.....	82
6. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO... 82	
DANE EKONOMICZNE .....	84
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	94



## PODSTAWOWE INFORMACJE

## 1. WSTĘP

INTERFERIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy działa na rynku turystycznym, oferując wypoczynek w swoich ośrodkach położonych w atrakcyjnych miejscach Polski oraz pośrednicząc w organizacji kolonii, wczasów oraz pobytów profilaktyczno-leczniczych i sanatoryjno-rehabilitacyjnych.

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

## 2. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

### 3. ORGANIZACJA SPÓŁKI

Spółka nie posiada oddziałów/jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe w myśl ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U.2019 poz. 351 ze zmianami).

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

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

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

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

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

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

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

#### Hotele w Sudetach

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

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

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

#### Hotele na wybrzeżu

##### Hotel INTERFERIE MEDICAL SPA

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

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

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



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

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



#### 4. SPÓŁKA STOWARZYSZONA

	<b>akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	
Wartość według ceny nabycia	20 012
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>20 012</b>
Zmiany w roku 2019	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	
Wartość według ceny nabycia	20 012
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>20 012</b>

W 2019 roku nie było zmian w pozycji inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Posiadane udziały	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Wynik netto
INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.	Legnica	działalność hotelarska	32,63 %	104 497	36 202	33 431	4 958

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.

## 5. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2019 ROKU:

Lp	Miesiąc	Zdarzenie
1.	styczeń	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie / zmiana zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu INTERFERIE S.A.
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
10	sierpień	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie / wyrażenie zgody na nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej wartość 5% sumy aktywów ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, w związku z realizacją zadania inwestycyjnego pn. rozbudowa z przebudową i nadbudową zespołu sanatoryjno-uzdrowiskowego INTERFERIE-ARGENTYT w Dąbkach wraz z elementami zagospodarowania terenu i niezbędną infrastrukturą
11	grudzień	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie / zmiana Statutu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy
12	grudzień	Zawiadomienia na podstawie art 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych



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

Spółka wypełnia obowiązki informacyjne poprzez publikację raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez oficjalny system raportowania (ESPI). Zakładka „Relacje inwestorskie” jest na bieżąco uzupełniana o informacje i dokumenty. W zakładce tej są m.in. raporty bieżące i okresowe, informacje o strukturze akcjonariatu, dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, ładem korporacyjnym. Działania INTERFERIE S.A. mają na celu zapewnienie stałej komunikacji i przejrzystego dialogu z inwestorami, analitykami jak również zapewnienie wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z obowiązujących aktów prawnych.

<b>NIP:</b>	6920000869
<b>KRS:</b>	0000225570
<b>Ticker GPW:</b>	INF
<b>ISIN:</b>	PLINTFR00023

Źródło: Opracowanie własne

W roku 2019 Spółka przekazała następujące raporty bieżące:

30/12/2020

Raport bieżący (32/2019) Powiadomienie o transakcji o której mowa w art.19 ust.1 MAR

Raport bieżący (31/2019) Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.

Raport bieżący (30/2019) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

03/12/2019

Raport bieżący (29/2019) Aneks do umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - lecznictwa uzdrowiskowego

02/12/2019

Raport bieżący (28/2019) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 30.12.2019 r.

25/10/2019

Raport okresowy kwartalny 3/2019 Q

23/09/2019

Raport bieżący (27/2019) Informacje dotyczące Wiceprezesa Zarządu Spółki powołanego przez Radę Nadzorczą Spółki

18/09/2019

Raport bieżący (26/2019) Powołanie Wiceprezesa Zarządu INTERFERIE S.A.

22/08/2019

Raport bieżący (25/2019) Zawarcie aneksu do umowy na pełnienie funkcji inwestora zastępczego

21/08/2019

Raport bieżący (24/2019) Powołanie Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A.

Raport bieżący (23/2019) Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.

21/08/2019

Raport bieżący (22/2019) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

13/08/2019

Raport okresowy półroczny za 2019

26/07/2019

Raport bieżący (21/2019) Wniosek Akcjonariusza o rozszerzenie porządku obrad NWZ Spółki zwołanego na dzień 21.08.2019 r.

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 uruchomiła stronę dedykowaną „relacjom inwestorskim” – zgodną z wypracowanym przez GPW „modelowym serwisem relacji inwestorskich” ([www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl)). 9 lutego 2017 roku INTERFERIE S.A. przystąpiły do Programu Wspierania Płynności. W celu wspierania płynności obrotu akcjami notowanymi na giełdzie, w 2008 r. GPW wprowadziła Program Wspierania Płynności. Program ten powstał z myślą o spółkach, którymi obrót cechuje się, według przyjętych przez GPW kryteriów, niską płynnością. W celu przystąpienia do Programu Wspierania Płynności emitent zobowiązany jest do:

- zapewnienia istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji tego emitenta zadań animatora rynku zgodnie z wymogami i dodatkowymi warunkami animowania określonymi w Załączniku Nr 12 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP;
- utworzenia i prowadzenia sekcji relacji inwestorskich na własnej stronie internetowej, zgodnie z zakresem oraz strukturą określonymi w Modelowym Serwisie Relacji Inwestorskich; prezentowanym na stronie internetowej <http://naszmodel.gpw.pl>.

Według kryteriów przyjętych przez GPW, za niski poziom płynności uważa się sytuację, gdy na więcej niż połowie sesji giełdowych w okresie ostatnich 3 miesięcy kalendarzowych przed dniem okresowej weryfikacji (z uwzględnieniem miesiąca, w którym dokonywana jest okresowa weryfikacja, z wyłączeniem ostatnich trzech dni sesyjnych tego miesiąca) liczba transakcji sesyjnych akcjami danej spółki jest niższa niż 5 transakcji na sesję.

Wykres notowań Spółki w 2019 roku:



Kurs odniesienia:	3,7000 zł (18-12-21)
Data początkowa:	2019-01-09
Data końcowa:	2019-12-30
Zmiana:	3,24%
Zmiana:	0,1200 zł
Minimum:	3,5400 zł (19-01-16)
Maksimum:	4,1200 zł (19-03-18)
Średni:	3,9113 zł
Wolumen obrotu:	97 358 szt.
Średni wolumen:	1 453 szt.
Obroty:	0,369 mln
Średnie obroty:	0,006 mln

Źródło: Opracowanie własne na podstawie biuletynów statystycznych GPW

Rok 2019 był nieudany dla warszawskiej giełdy, choć na zagranicznych parkietach panowała dobra koniunktura. Indeks WIG zaliczył symboliczny wzrost, a WIG20 zanotował stratę o 5,6%, podczas gdy główne indeksy światowe przyniosły dwucyfrowe zyski, często lokujące się w przedziale 20-30%. Wzrosty na globalnych rynkach akcji przede wszystkim wynikały z głębokiej zmiany polityki głównych banków centralnych. Obawy o spowolnienie gospodarcze skłoniły amerykańską Rezerwę Federalną i Europejski Bank Centralny nie tylko do wycofania się z zapowiadanych podwyżek stóp procentowych, a wręcz do dokonania ich obniżek w połączeniu z innymi działaniami stymulacyjnymi o charakterze monetarnym, jak np. wznowienie skupu aktywów. Zwiększyło to względną atrakcyjność akcji jako klasy aktywów inwestycyjnych oraz ogólnie zostało odebrane jako działanie sprzyjające aktywności gospodarczej, która ostatecznie okazała się lepsza od pesymistycznych prognoz. Nastrojów inwestorom nie popsęły nawet permanentne perturbacje związane z brexitem i konflikt handlowy pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i Chinami. W kraju, pomimo wzrostu PKB w tempie 4%, co było bardzo dobrym wynikiem na tle innych krajów, giełda zachowywała się słabo. Wynikało to w znacznym stopniu z dominacji w głównych indeksach sektorów bankowego i energetycznego, które postrzegane były przez inwestorów jako zbyt ryzykowne w kontekście problemów związanych z walutowymi kredytami mieszkaniowymi i niepewności odnośnie do urzędowych cen energii elektrycznej na tle rosnących kosztów jej wytwarzania.



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU  
KORPORACYJNEGO w 2019 r**

## 1. WSTĘP

Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), INTERFERIE S.A. oświadcza, że obowiązujący w INTERFERIE S.A. ład korporacyjny wynika z przepisów prawa (w szczególności Kodeksu spółek handlowych, przepisów regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego) oraz zaleceń zawartych w dokumentach: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” oraz „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”.

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

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

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

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

Omówienie dotyczące stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW według stanu na dzień 31.12.2019r.

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



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

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

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

Proces sporządzania sprawozdań finansowych Zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych oraz sprawozdań finansowych z uwzględnieniem Spółki stowarzyszonej realizowane jest w pierwszym etapie poprzez ich identyfikację i ocenę, a następnie podejmowanie odpowiednich działań skutkujących wyeliminowaniem lub przynajmniej zmniejszeniem zidentyfikowanych ryzyk. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Prezes 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.

Komórka Audytu Wewnętrznego realizuje swoje zadania w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd „Plan Audytu” na dany rok kalendarzowy. Celem audytu jest dostarczenie Zarządowi i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej niezależnych i obiektywnych informacji o systemie kontroli wewnętrznej i systemach zarządzania ryzykiem oraz analizy procesów biznesowych. Niezależnie od audytu wewnętrznego i kontroli instytucjonalnej, w INTERFERIE S.A. utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno-nadzorczych.

### 4. AKCJONARIUSZE

#### Skład Akcjonariatu

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 31.12.2019 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 zależne - Fundusz Hotele 01 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Podmiot Zależny 1) oraz spółka zależna Fundusz Hotele 01 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Podmiot Zależny 2): 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 Uzdrawisko Cieplice, Uzdrawisko Połczyn, Uzdrawiska Kłodzkie, Uzdrawisko Świeradów – Czerniawa, Medical SPA i Interferie.  <a href="http://www.tfi.kghm.pl">www.tfi.kghm.pl</a>
URBEX Sp. z o.o.	Firma URBEX Sp. z o.o. działa od 1990 roku, obecnie zatrudnia 700 osób. Urbex posiada Grupę Kapitałową w skład której wchodzi 10 podmiotów.  <a href="http://www.urbex.pl">www.urbex.pl</a>

W dniu 30.12.2019 r. otrzymała powiadomienie o transakcjach, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Treść zawiadomienia dostępna jest w Raporcie bieżącym Nr 32/2019 z dnia 30.12.2019 r.

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

Posiadaczom papierów wartościowych wyemitowanych przez INTERFERIE S.A. nie przysługiwały żadne specjalne uprawnienia kontrolne związane z tymi papierami wartościowymi.

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

W INTERFERIE S.A. nie zostały wprowadzone ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy, jak również nie występują ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych Spółki.

### **5. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.**

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

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

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

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

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

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

Ogłoszenie o postępowaniu kwalifikacyjnym jest publikowane na stronie internetowej Spółki.

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 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 sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez:

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

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

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

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

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

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

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

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

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](mailto:wza@interferie.pl)

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

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

- 1) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane zostanie przez Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce – Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wyznaczany jest przez tych Akcjonariuszy,

- 2) Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, a Sąd Rejestrowy upoważni do zwołania Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem – Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wyznaczony jest przez Sąd.

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

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

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

Walne Zgromadzenie może zarządzać 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 związłego uzasadnienia zgłaszanego sprzeciwu. Zgłaszając sprzeciw Akcjonariusz powinien oświadczyć, że głosował przeciwko uchwale.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 10<sup>1</sup>) wyrażanie zgody na zbycie i nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 11) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 12) zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 13) ustalanie wysokości wynagrodzenia i zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- 14) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru,
- 15) ustalanie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu,
- 16) 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 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:
  - a) umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:
    - jeden rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umowy zawartej na

- czas nieoznaczony,
- cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawartych na czas oznaczony,
- b)** umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
  - jeden rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawartej na czas nieoznaczony,
  - cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawartych na czas oznaczony,
- 18)** nabycie lub leasing składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
  - a)** 100.000.000 złotych lub
  - b)** 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. 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)** 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
- 20)** zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej:
  - a)** 100.000.000 złotych lub
  - b)** 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

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

- prawo do rozporządzania akcjami,
- prawo do dywidendy, tj. udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu spółek handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut INTERFERIE S.A. nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są Akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału Akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych,
- na zasadach określonych przepisem art. 433 Kodeksu spółek handlowych – prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia,
- prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu spółek handlowych. Stosownie do przepisu art. 422 Kodeksu spółek handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub Akcjonariusza, który:
  - o głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),
  - o został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
  - o nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była objęta porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu spółek handlowych). W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami



Kodeksu spółek handlowych, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 Kodeksu spółek handlowych, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce. W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały,

- prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z przepisem art. 428 Kodeksu spółek handlowych. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych). W myśl Regulaminu Walnych Zgromadzeń INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy, przedmiotowy wniosek powinien być zgłoszony Zarządowi w takim terminie, aby ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierało informację o planowanym wyborze Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Wniosek zgłoszony po tym terminie może być rozpatrywany dopiero na kolejnym Walnym Zgromadzeniu,
  - uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) oraz uprawnienie do otrzymania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 2 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych), jak również prawo do żądania przesłania listy Akcjonariuszy nieodpłatnie drogą elektroniczną (407 § 1<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych),
  - zgodnie z przepisem art. 410 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na wniosek Akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
  - prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu spółek handlowych),
  - prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki),
  - prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
  - prawo do żądania zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych), zgodnie z art. 84-86 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Przed podjęciem uchwały Zarząd Spółki przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.
- Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
- o oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie,
  - o przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę,
  - o rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu,
  - o termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

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

## **Zarząd**

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

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza 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,
  - bezpieczeństwo i warunki pracy,
  - polityka ekonomiczna, finansowa, kontroling i budżetowanie,
  - rachunkowość i sprawozdawczość, polityka księgową i podatkową oraz płacową,
  - zarządzanie ryzykiem,
  - inwestycje kapitałowe,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
  - gospodarka nieruchomościami i inwestycje,
  - zarządzanie marką i działaniami wsparcia marketingowego,
  - informatyka,
  - informacje giełdowe i relacje inwestorskie,oraz inne zadania wynikające z zakresów działania podległych komórek organizacyjnych.

### **Zmiany w składzie osób zarządzających w roku 2019:**

<b>Data</b>	<b>Opis zdarzenia</b>
22-05-2019	W tym dniu po ogłoszonej przerwie kontynuowane było Zwyczajne Walne Zgromadzenia INTERFERIE S.A. (zwołane na dzień 29 kwietnia 2019 r.), które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018 r.



od 21-08-2019 do 30-09-2019      Łukasz Ciołek Prezes Zarządu

od 01-10-2019 do 31-12-2019      Łukasz Ciołek Prezes Zarządu  
 Urszula Bąkowska-Morawska Wiceprezes Zarządu

**Imię i nazwisko  
/stanowisko**

**Przebieg kariery zawodowej/wykszałcenie**

**Łukasz Ciołek  
Prezes Zarządu**

**Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:**

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

**Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:**

2003-2006 - Apteka Wołowska, księgowy, główny księgowy  
 2004-2006 - Powiatowy Ośrodek Wsparcia ŚDS w Wołowie, księgowy, główny księgowy  
 2006 -2011 ORBIS S.A., Regionalne Biuro Księgowości, Biuro Zarządu, Wrocław  
 2011 - 2014 Wings Consulting, samodzielny księgowy  
 2014- 2016 Wings Hotels, samodzielny księgowy  
 2010 - Wyższa Szkoła Bankowa we Wrocławiu, wykładowca  
 2012 -2013 - Biuro Projektów Europejskich, prowadzenie szkoleń  
 2017 - do chwili obecnej Interferie Medical SPA Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu  
 2016- 2019- INTERFERIE S.A. - Wiceprezes Zarządu.

Powołany Członek Zarządu nie wykonuje działalności konkurencyjnej wobec działalności przedsiębiorstwa INTERFERIE S.A., nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej wobec INTERFERIE S.A. jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organów, jak również nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Urszula  
Bąkowska-  
Morawska  
Wiceprezes Zarządu**

**Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:**

Akademia Controllingu finansowego w grupach kapitałowych, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, dwusemestralne studia podyplomowe (2019);

Uniwersytet w Maladze, Wydział Ekonomii Biznesowej i Administracji, staż dydaktyczny w ramach programu Erasmus, doskonalenie kwalifikacji komunikacyjnych i dydaktycznych (rok 2016); Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Zarządzania Informatyki, studia doktoranckie, doktor nauk ekonomicznych w zakresie nauk o zarządzaniu (2006);

Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Inżynieryjno-Ekonomiczny, magister inżynier (2000).

**Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:**

2016 - 2019 - Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Wiceprezes Zarządu;  
 2009 - obecnie - Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Katedra Zarządzania Strategicznego i Logistyki, adiunkt;  
 2007 - 2010 - Wyższa Szkoła Handlowa we Wrocławiu, adiunkt, Dyrektor Kolegium Studiów Podyplomowych;  
 2006 - 2008 - Państwowa Wyższa Szkoła Zarządzania w Wałbrzychu, wykładowca;  
 2006 - Przedsiębiorstwo "Zamek Książ" Wałbrzych, kierownik działu administracyjno-technicznego.

Ponadto:

Autorka licznych, 43 publikacji naukowych w polskich i zagranicznych czasopiśmie i monografiach naukowych. Uczestnik i referent 20 konferencji naukowych, w tym 3 konferencji zagranicznych (Czechy, Portugalia, USA).

Inicjator, organizator i współtwórca merytoryczny wielu edycji menedżerskich studiów podyplomowych w zakresie: menedżer turystyki i hotelarstwa, menedżer SPA.

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

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

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

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

### **Rada Nadzorcza**

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

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

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Kandydat na członka Rady Nadzorczej musi spełniać wymagania określone postanowieniami § 16<sup>1</sup> ust. 1 i 2 Statutu Spółki. W przypadku, gdy członek Rady Nadzorczej nie spełnia wymagań określonych przedmiotowymi postanowieniami Statutu, Walne Zgromadzenie niezwłocznie podejmuje działania mające na celu jego odwołanie z pełnionej funkcji.

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

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

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 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, a także sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
15. zatwierdzenie zasad oraz planów prowadzenia działalności sponsoringowej przyjętych przez Zarząd wraz z opiniowaniem zasad działalności sponsoringowej oraz oceną efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej,
16. opiniowanie zmiany zasad zbywania aktywów trwałych, określonych w § 33<sup>1</sup> Statutu Spółki,
17. na wniosek Zarządu wyrażanie zgody na:
  - a) zawarcie przez Spółkę umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500.000 złotych 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.
  - f) Ponadto, z uwzględnieniem postanowień § 13 ust. 3 i § 13<sup>1</sup> Statutu Spółki, Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne poprzedzające powołanie członków Zarządu Spółki.

W roku obrotowym 2019 Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. działała w następującym składzie:

**Rada Nadzorcza Spółki V kadencji:**

od 01-01-2019 do 22-05-2019	Zbigniew Hajłasz Marcin Wojdyła Brygida Bielawska Bernard Cichocki Bartłomiej Garbicz Krystian Mieszkała	Przewodniczący Rady Nadzorczej Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Sekretarz Rady Nadzorczej
-----------------------------	---	---

**Rada Nadzorcza Spółki VI kadencji**

od 22-05-2019 do 31-12-2019	Damian Pietrzyk Marcin Wojdyła	Przewodniczący Rady Nadzorczej Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
-----------------------------	-----------------------------------	--



Krystian Mieszkała      Sekretarz Rady Nadzorczej  
Bernard Cichocki  
Jaromir Falandysz  
Bartłomiej Garbicz

Posiedzenia Rady w 2019 roku odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich Członkowie Zarządu i zapraszani na posiedzenia pracownicy/współpracownicy Spółki. Zarząd udzielał Radzie wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki. Na posiedzeniach Rady zapadały uchwały w sprawach, które były wymienione w porządku obrad przesłanym Członkom Rady w zawiadomieniu o posiedzeniu. Dla zapewnienia sprawnego systemu realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, bez odbywania posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej złożyli oświadczenia dotyczące się do spełniania przez nich kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4. Dobrych Praktyk Notowanych na GPW.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Przebieg kariery zawodowej/wykształcenie</b>
<b>Damian Pietrzyk</b>	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje: Uniwersytet Warszawski, Wydział Prawa i Administracji (2011), University of Florida Levin College of Law oraz Uniwersytet Warszawski, Szkoła Prawa Amerykańskiego (2011), Krajowa Izba Doradców Podatkowych, doradca podatkowy (2013), Izba Adwokacka w Warszawie, aplikacja adwokacka (2014), Izba Adwokacka w Warszawie, adwokat (2015), Polska Akademia Nauk, Instytut Nauk Ekonomicznych, Executive MBA (2019).</p> <p>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: 2020 – obecnie Centrozłom S.A. Prezes Zarządu 2019 – 2020 KGHM TFI S.A. Wiceprezes Zarządu, 2018 – 2019 AMW Hotele Sp. z o.o. Prezes Zarządu, 2016 – 2018 AMW REWITA Sp. z o.o.; Prezes Zarządu, 2016 – Damian Pietrzyk Kancelaria Adwokata i Doradcy Podatkowego, 2013 – 2015 Ernst &amp; Young, zespół Business Tax Advisory, 2010 – 2013 GALT, zespół doradztwa podatkowego.</p> <p>Ponadto m.in.: Członek Rady Nadzorczej Port Gdański Eksploatacja S.A.</p>
<b>Marcin Wojdyła</b>	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:</p> <p>Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu Wydziału Inżynieryjno-Ekonomicznego, posiada tytuł magistra inżyniera. Ukończył studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie z zakresu Audytu Wewnętrznego oraz Praktycznego Zastosowania MSR i MSSF, a także studia podyplomowe z Zarządzania Wartością na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.</p> <p>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:</p> <p>Od 2000 roku związany z Grupą Kapitałową KGHM gdzie pracował w obszarach kontrolingu, rachunkowości finansowej i inwestycji kapitałowych, aktualnie zajmuje stanowisko Głównego Specjalisty w Wydziale Nadzoru Korporacyjnego Spółek Krajowych w Centrali KGHM Polska Miedź S.A.</p> <p>Posiada wiedzę z zakresu analizy finansowej, wyceny przedsiębiorstw, zarządzania projektami. Uczestniczył w przygotowaniu i realizacji projektów restrukturyzacyjnych, inwestycyjnych i organizacyjnych. Posiada doświadczenie w organach nadzorczych spółek kapitałowych: członek Rady Nadzorczej POL-MIEDŹ-TRANS Sp. z o.o. (2011-2014), CENTROZŁOM WROCŁAWS.A. (2014-2017), Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A. (2013-), INTERFERIE S.A. (2016-), Future 4 Sp. z o.o. (2019).</p>

**Krystian Mieszkała**

## Wykształcenie i kwalifikacje:

2007 – 2013 - Uniwersytet Wrocławski - Wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Studia Doktoranckie Nauk Prawnych – Katedra Prawa Finansowego (2016 - nadanie stopnia naukowego – doktor nauk prawnych),  
2006 – 2008 - Uniwersytet Wrocławski-wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Stacjonarne Studia Ekonomii – studia magisterskie specjalność ekonomia menadżerska,  
2003 – 2006 - Uniwersytet Wrocławski-wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Stacjonarne Studia Ekonomii – studia licencjackie,  
2001 – 2006 - Uniwersytet Wrocławski - wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Stacjonarne Studia Administracji.

## Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2017 – obecnie - Członek Zarządu Wojskowych zakładów Łączności nr 2 w Czernicy,  
2016 – obecnie - Członek Rady nadzorczej CUPRUM KGHM,  
2009 – obecnie - Nauczyciel akademicki DWSSP „ASESSOR”, Uniwersytet Ekonomiczny Dolnośląska Szkoła Wyższa (finanse publiczne / prawo podatkowe / ekonomia/ prawo administracyjne / prawo papierów wartościowych).

**Bernard Cichocki**

## Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:

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

## Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

KGHM ZANAM S.A. - Prezes Zarządu (od 01.10.2018),  
HUTA STAŁOWA WOLA S.A. Prezes Zarządu (2016-2018),  
Konsultant, własna działalność gospodarcza (2013-2016),  
BARTER S.A. w Białymstoku, p. o. Prezesa Zarządu, Wiceprezes Zarządu (2011-2012),  
ORLEN GAZ Sp. z o.o. w Płocku, Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu (2002-2010),  
NIRAS Polska Sp. z o.o. /DONG, Doradca ds. Projektu Baltic Pipe (2001-2002),  
BOC Gazy Sp. z o.o. w Warszawie, Inżynier Projektowy (2001),  
GASPOL S.A. w Warszawie, Główny Inżynier (1992-2001).

## Ponadto m.in.:

Członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwo Gazyfikacji Bezprzewodowej S.A. (2004-2006),  
RN ORLEN Petrogaz Wrocław Sp. z o.o.(2005-2007),  
Członek Zarządu ORLEN Petrogaz Wrocław Sp. z o.o. (2007),  
Członek Prezydium, Wiceprzewodniczący Polskiej Organizacji Gazu Płynnego (2003-2010),  
Sekretarz Rady Nadzorczej Zakład Utylizacji Odpadów Komunalnych Kobiernicach/k. Płocka (2011-2012),  
Członek Rady Nadzorczej Autosan Sp. z o.o. 2016- 2018,  
Członek Rady Nadzorczej Jelcz Sp. z o.o. 2016- 2018,  
Członek Rady Nadzorczej Energetyka Sp. z o.o. od 2019 r.

**Jaromir Falandysz**

## Wykształcenie i kwalifikacje:

Uniwersytet Gdański, Wydział Nauk Społecznych (2009),

Studia MBA organizowane przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów i IAE Aix- Marseille Graduate School of Management (2018).

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: 2019 – do chwili obecnej Wiceprezes Zarządu spółki Lotos Kolej,

2016-2019 – Wiceprezes Zarządu Energa Oświetlenie sp. z o. o.,

2016-2018 – Członek Rady Nadzorczej Ogródowa Inwestycje sp. z o. o.

---

## **Bartłomiej Garbicz**

Posiadane wykształcenie:

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

dr nauk ekonomicznych - Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Zarządzania i Informatyki

Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:

2010 r. – obecnie Konsultant/Doradca, ANALIZO Bartłomiej Garbicz, jednoosobowa działalność gospodarcza

2014 r. – obecnie Starszy Analityk Finansowy - EFL SA

2011 r. – 2014 r. Starszy Analityk Finansowy KRUK SA

2006 r. – 2010 r. Dyrektor Finansowy/Członek Zarządu B&J Sp. z o.o.

1999 r. – 2006 r. Konsultant/Kierownik Projektów SJOS Sp. z o.o.

## **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.

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

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

- Bartłomiej Garbicz Przewodniczący Komitetu Audytu
- Jaromir Falandysz
- Krystian Mieszkała
- Marcin Wojdyła

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

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

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

Jaromir Falandysz ukończył na Uniwersytecie Gdańskim studia podyplomowe Association of Chartered Certified Accountants (ACCA – międzynarodowa organizacja zrzeszająca specjalistów z zakresu finansów, rachunkowości i zarządzania) oraz studia MBA (program zrealizowany we współpracy Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menedżerów i IAE Aix-Marseille Graduate School of Management).

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

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

Zmiany w składzie Komitetu Audytu dokonane w ciągu roku obrotowego 2019 związane są z powołaniem Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji i uzupełnieniem składu Komitetu Audytu funkcjonującego w ramach Rady Nadzorczej Spółki V kadencji o osobę Jaromira Falandysza.

W roku obrotowym 2019 Komitet Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy wykonując obowiązki jemu przypisane odbył 7 posiedzeń oraz powziął jedną uchwałę w trybie § 3 ust. 5 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

## 6. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI

Uchwałą Nr 11/2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 28 grudnia 2017 r. ustaliło zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu, które w roku obrotowym 2019 zmienione zostały Uchwałą Nr 3/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 stycznia 2019 r.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie postanowień Statutu Spółki i upoważnień Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, uszczegóławia przedmiotowe zasady poprzez określenie treści (wzoru) Umowy o świadczenie usług zarządzania zawieranej z poszczególnymi członkami Zarządu Spółki. Umowy te zawierane są na czas pełnienia funkcji w oparciu o mandat trwający w okresie jednej kadencji do czasu jego wygaśnięcia. Oznacza to, że rozwiązanie Umowy następuje z ostatnim dniem pełnienia Funkcji, bez okresu wypowiedzenia i konieczności dokonywania dodatkowych czynności.

Otrzymywane na ich podstawie wynagrodzenie całkowite, składa się z części stałej stanowiącej miesięczne wynagrodzenie podstawowe (Wynagrodzenie Stałe) oraz części zmiennej, stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki (Wynagrodzenie Zmienne).

Zgodnie z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, miesięczne Wynagrodzenie Stałe dla poszczególnych członków Zarządu INTERFERIE S.A. zawiera się w przedziałach:

- dla Prezesa Zarządu Spółki – od 3-krotności do 5-krotności
- dla pozostałych członków Zarządu – od 3-krotności do 4-krotności

przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

Członek Zarządu nie może pobierać wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka organu w podmiotach zależnych od Spółki w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

Wynagrodzenie Zmienne uzależnione jest od poziomu realizacji ustalonych przez Radę Nadzorczą Spółki na dany rok obrotowy Celów Zarządczych i nie może przekroczyć 70% Wynagrodzenia Stałego danego członka Zarządu w poprzednim roku obrotowym. W przypadku pełnienia funkcji przez członka organu zarządzającego przez okres krótszy od pełnego roku obrotowego, prawo do proporcjonalnej części Wynagrodzenia Zmiennego przysługuje jeżeli okres pełnienia funkcji trwał minimum trzy miesiące w danym roku obrotowym.

Rada Nadzorcza Spółki określa dla Zarządu Spółki Cele Zarządcze oraz obiektywne i mierzalne kryteria ich realizacji (KPI) przypisując poszczególnym celom określone wagi.

Zgodnie z postanowieniami uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu, Cele Zarządcze, stanowią w szczególności:

- 1) wzrost zysku netto albo zysku przed pomniejszeniem o odsetki, podatki i amortyzację albo dodatnia zmiana tempa wzrostu jednego z tych wyników,
- 2) osiągnięcie albo zmiana wielkości produkcji albo sprzedaży,
- 3) wartość przychodów, w szczególności ze sprzedaży, z działalności operacyjnej, z pozostałej działalności operacyjnej lub finansowej,
- 4) zmniejszenie strat, obniżenie kosztów zarządu lub kosztów prowadzonej działalności,
- 5) osiągnięcie albo zmiana określonych wskaźników, w szczególności rentowności, płynności finansowej, efektywności zarządzania lub wypłacalności,
- 6) realizacja inwestycji, z uwzględnieniem w szczególności skali, stopy zwrotu, innowacyjności, terminowości realizacji,
- 7) realizacja strategii lub planu restrukturyzacji,
- 8) zmiana pozycji rynkowej spółki, liczonej jako udział w rynku lub według innych kryteriów lub relacji z kontrahentami oznaczonymi jako kluczowi według określonych kryteriów,
- 9) realizacja prowadzonej polityki kadrowej i wzrost zaangażowania pracowników.

Dla celów obiektywnych i mierzalnych, rozliczanych na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego, w szczególności powyżej wymienionych w punktach od 1) do 6), powinno być przypisanych 80% wag.

W przypadku gdy Spółka jest przedsiębiorcą dominującym, (posiadającą spółki zależne) lub gdy jej przedmiot działalności polega na zarządzaniu aktywami podmiotów trzecich, Cele Zarządcze ustala się dla spółki dominującej oraz podmiotów od niej zależnych bądź zarządzanych lub na poziomie skonsolidowanym, o ile sporządzają sprawozdania skonsolidowane. Dodatkowym celem warunkującym możliwość otrzymania części zmiennej wynagrodzenia, jest:

- a) ukształtowanie i stosowanie zasad wynagradzania członków organów zarządzających i nadzorczych podmiotów zależnych, bądź zarządzanych odpowiadających zasadom określonym w Ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami,
- b) realizacja obowiązków o których mowa w art. 17-20, art. 22 i art. 23 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Spełnienie warunków wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego poszczególnych członków Zarządu, dla których na dany rok obrotowy ustalone zostały Cele Zarządcze i którzy pełnili funkcje w ocenianym roku obrotowym, Rada Nadzorcza stwierdza w oparciu o zweryfikowane przez biegłych sprawozdania finansowe oraz inne dokumenty w zależności od wyznaczonych Celów.

Rada Nadzorcza podejmie uchwałę w sprawie wykonania celów zarządczych i ustalenia wysokości należnej wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy i udzieleniu członkowi Zarządu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków członka Zarządu i przedstawieniu przez Zarząd sprawozdania z realizacji Celów Zarządczych.

Umowy o świadczenie usług zarządzania, zawierane z poszczególnymi członkami Zarządu Spółki w roku obrotowym 2019, odnoszą się również do spraw dotyczących udostępnienia członkom Zarządu Spółki do korzystania, w zakresie niezbędnym do wykonywania usług, urządzeń technicznych oraz innych zasobów stanowiących mienie INTERFERIE S.A., w szczególności:

- 1) postawione do jego dyspozycji pomieszczenia biurowe wraz z wyposażeniem,
- 2) samochód,
- 3) telefon komórkowy,
- 4) komputer przenośny wraz z niezbędnym dodatkowym wyposażeniem i odpowiednim oprogramowaniem.

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

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

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

Jeżeli członek Zarządu Spółki, w terminie jednego roku od wygaśnięcia mandatu, podejmie się zajęcia zarobkowego na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego w Spółce lub w innej jednostce działającej w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., zobowiązany jest do zwrotu otrzymanej odprawy w terminie 7 dni od dnia podjęcia zajęć zarobkowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 28 grudnia 2017 r. Uchwałą Nr 12/2017 określiło zasady wynagradzania Rady Nadzorczej Spółki.

Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków organu nadzorczego Spółki uzależniona jest od pełnionej funkcji i ustalana jest w następujący sposób:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – 0,8 krotność
- pozostali członkowie Rady Nadzorczej – 0,7 krotność

przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego (podstawa wymiaru).

W przypadku łącznia funkcji w Radzie Nadzorczej spółek portfelowych FIZANów (w których KGHM Polska Miedź S.A. objęła większościowy pakiet certyfikatów inwestycyjnych) z funkcją członka Zarządu KGHM TFI S.A. lub osoby odpowiedzialnej za zarządzanie FIZANem wynagrodzenie nie przysługuje.

Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych. O usprawiedliwieniu lub nieusprawiedliwieniu nieobecności członka Rady Nadzorczej na jej posiedzeniu decyduje Rada Nadzorcza w formie uchwały.

W przypadku, gdy powołanie do Rady Nadzorczej, odwołanie z Rady, złożenie rezygnacji członka Rady lub wygaśnięcie mandatu członka Rady, nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego wynagrodzenie obliczane jest proporcjonalnie do ilości dni sprawowania funkcji.

Spółka pokrywa lub zwraca koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, a w szczególności koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem oraz koszty zakwaterowania i wyżywienia.

Kluczowa kadra menedżerska wynagradzana jest na podstawie umów o pracę. W czasie jej trwania pracownikowi przysługują:

- podstawowe wynagrodzenie miesięczne,
- premia, wypłacana zgodnie z zasadami premiowania ustalonymi przez Zarząd, opartymi na systemie mierników biznesowych i indywidualnych celów,
- świadczenia dodatkowe, np. Pracowniczy Program Emerytalny.



Szczegółowa informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących, jak i zarządzających znajduje się w sprawozdaniu finansowym.

Członkowie Zarządu w 2019 roku	Okres pełnienia funkcji	Okres zatrudnienia	Wynagrodzenie	Premia roczna, nagrody, odprawa	Dochody osiągnięte w spółce stowarzyszonej	Łączne dochody w 2019 r.
Sosiński Piotr	01.01.-18.07.2019	01.01.-18.07.2019	174	137	0	311
Ciołek Łukasz	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2019	254	112	7	373
Bąkowska-Morawska Urszula	01.10.-31.12.2019	01.10.-31.12.2019	41	0	0	41
<b>Razem</b>			<b>469</b>	<b>249</b>	<b>7</b>	<b>725</b>

Członkowie Rady Nadzorczej w 2019 r.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Zwrot kosztów podróży *)	Łączne dochody w 2018 r.
Bielawska Brygida	01.01. - 22.05.2019	20	0	20
Mieszkała Krystian	01.01. - 31.12.2019	42	3	45
Wojdyła Marcin	01.01. - 31.12.2019	42	2	44
Garbicz Bartłomiej	01.01. - 31.12.2019	42	2	44
Cichocki Bernard	01.01. - 31.12.2019	42	0	42
Falandysz Jaromir	22.05.-31.12.2019	23	0	23
Pietrzyk Damian	22.05.-31.12.2019	Łączenie funkcji członka Zarządu TFI - brak wynagrodzenia		
<b>Razem</b>		<b>211</b>	<b>7</b>	<b>218</b>

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

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

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

## 7.POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. W okresie od 01.10.2019 – w składzie Zarządu Spółki zasiada p. Urszula Bąkowska – Morawska.

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

## 8.ZAGADNIENIA KORPORACYJNE

### Zarządzanie zgodnością

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

### Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

W roku obrotowym 2019 nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem INTERFERIE S.A.

### Zarządzanie ryzykiem

W ramach Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, konsekwentnie realizowany jest proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce. W sposób ciągły identyfikowane, oceniane i analizowane w kontekście możliwości ich ograniczenia są ryzyka w różnych obszarach działalności Spółki. 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. Na bieżąco identyfikowane, oceniane i analizowane, w kontekście możliwości ich ograniczenia, są ryzyka w różnych obszarach działalności Spółki. Ryzyka kluczowe są przedmiotem pogłębionej analizy w celu wypracowania Planu Odpowiedzi na Ryzyko i Działań Dostosowawczych. Narzędziem, wykorzystywanym w procesie identyfikacji ryzyka w Spółce jest Model Ryzyk. Jego budowa oparta jest o źródła ryzyka i dzieli się na następujące 5 kategorii: Technologiczne, Łańcucha wartości, Rynkowe, Zewnętrzne oraz Wewnętrzne. Na poziomie podkategorii wyróżnionych i zdefiniowanych jest kilkadziesiąt podkategorii odpowiadających poszczególnym obszarom działalności lub zarządzania.

### Cele zarządzania ryzykiem:

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

### Ryzyka:

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

Spółka świadczy usługi dla podmiotów z zagranicy i narażona jest na ryzyko zmiany kursów waluty w szczególności EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z posiadanych przez Spółkę należności i zobowiązań. Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie zabezpiecza ryzyka kursowego wynikającego z kredytów walutowych z uwagi na posiadane należności w walucie obcej. INTERFERIE S.A. posiada kredyty o zmiennym oprocentowaniu, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jest ono jednak częściowo niwelowane przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu, jak również fakt, iż wysokość kredytów nie zagraża działalności bieżącej Spółki. Poprzez ryzyko rynkowe rozumie się możliwość wystąpienia negatywnego wpływu na wyniki Spółki wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także ze zmiany wartości dłużnych papierów wartościowych oraz cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

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 przedpłać 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 przedpłać 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. Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych. Ryzyko kredytowe związane z transakcjami depozytowymi jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych instytucji finansowych, z którymi Spółka współpracuje oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach

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.

Brak zgodności regulacji wewnętrznych z obowiązującymi przepisami i wiążące się z tym ryzyko sankcji prawnych lub regulacyjnych, strat rzeczowych lub utraty reputacji, jest jednym z obszarów zagrażających działalności Spółki. Monitorując spełnianie regulacji zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, Spółka za szczególnie istotne uważa:

- zapewnienie zgodności wewnętrznych aktów normatywnych z przepisami powszechnie obowiązującego prawa, a także z rekomendacjami i wytycznymi wydawanymi przez organy nadzorcze,
- przeciwdziałanie i zarządzanie konfliktami interesów,
- przestrzeganie zasad etycznych,
- ochronę informacji poufnych.

Spółka podejmuje odpowiednie działania i stosuje właściwe środki w celu bieżącego i ciągłego śledzenia zmian zachodzących w przepisach powszechnie obowiązującego prawa oraz rekomendacjach i wytycznych wydawanych przez organy nadzorcze, zarówno krajowe jak i Unii Europejskiej.

Główną zasadą Spółki jest podejmowanie wszystkich racjonalnych działań w celu identyfikacji oraz przeciwdziałania konfliktom interesów pomiędzy Spółką a jej Klientami.

f) ryzyko utraty reputacji

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

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

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

Kluczowymi mechanizmami ograniczającymi ryzyko reputacji są następujące działania:

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

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

**Prace projektowe:**

- ryzyko związane z niedotrzymaniem przez projektanta terminów określonych w umowie,
- ryzyko związane z przedłużającym się procesem uzgodnień i wydawania decyzji zatwierdzających projekt,

- ryzyko przeszacowania kosztów projektu,
- ryzyko złego doboru rozwiązań projektowych, w tym złego doboru technologii (rodzaj konstrukcji, materiały),
- ryzyko nieprawidłowego doboru zespołu projektantów,
- bankructwo biura projektowego,
- wykonanie projektu niespełniającego wymagania funkcjonalne,
- nieprecyzyjnie określony przedmiot umowy/zakres usług – różna interpretacja zakresu usług przez strony, roszczenia sporne,
- ryzyko protestów właścicieli sąsiadujących nieruchomości.

**Przetarg na roboty budowlane:**

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

**Prace budowlane:**

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

**Ryzyka administracyjno - prawne:**

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

h)ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i stanem branży hotelarskiej

Sytuacja podmiotów działających w branży hotelarskiej w znacznym stopniu zależy od będącej poza jej kontrolą, ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Do głównych czynników ryzyka wpływających na popyt na usługi hotelarskie należy zaliczyć:

- recesję lub stagnację gospodarczą, wpływającą na popyt na usługi hotelarskie, zarówno ze strony klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Pogorszenie się sytuacji materialnej ludności i wzrost bezrobocia nie tylko ogranicza możliwości finansowe, ale oddziałuje niekorzystnie na nastroje i skłonność do podróżowania. Zła sytuacja finansowa firm wpływa natomiast na ograniczenie budżetów na szkolenia, podróże służbowe i w efekcie skutkuje odwołaniem, przełożeniem lub renegocjacją umów dla grup biznesowych,
- wzrost cen paliw, energii i żywności, który przekłada się na poziom kosztów operacyjnych operatorów hotelowych,
- umocnienie się waluty lokalnej, wpływające na pogorszenie atrakcyjności danego kraju dla turystów zagranicznych,
- zmniejszenie liczby połączeń lotniczych i kolejowych,
- zmieniającą się niekorzystnie sytuację geopolityczną, w tym w wyniku konfliktów i napięć społecznych, skutkującą zmniejszeniem się liczby osób podróżujących.

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.

## 9.KODEKS ETYKI I KODEKS POSTĘPOWANIA

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

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.

Spółka zadeklarowała nastawienie na rozwój w sposób zrównoważony, z poszanowaniem zasad etyki, transparentności oraz uwzględnieniem dobrych praktyk branżowych w zakresie bycia przedsiębiorstwem odpowiedzialnym społecznie i środowiskowo, opierając się w tej kwestii na Kodeksie Etycznym. Oba te dokumenty regulują standardy zachowań, zgodnie, z którymi postępuje Spółka. Kodeksy stanowią integralną całość, wzajemnie się przenikają i uzupełniają oraz są spójne w założeniach i wartościach, którymi kieruje się Spółka. Kodeks Postępowania ma wymiar mocno praktyczny. W swym założeniu stanowi przewodnik i wsparcie dla pracowników firmy wskazując im, gdzie szukać odpowiedzi i do kogo zwrócić się w przypadku wątpliwości, co do słuszności decyzji podejmowanych w obliczu codziennych sytuacji. Kodeks Postępowania przybliży wartości Spółki w sposób zrozumiały dla wszystkich pracowników, bez względu na zajmowane stanowisko.

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.

W Spółce powołano Komisję ds. Etyki. Głównym zadaniem Komisji jest przeprowadzanie postępowań wszczętych w związku z otrzymaniem zgłoszenia o nieprawidłowościach, polegających na łamaniu standardów etycznych określonych w Kodeksie Etyki i rekomendowanie Kierownikowi zakładu pracy działań naprawczych i dyscyplinarnych. Zgłoszenia może dokonać:

- 1) Każdy z Pracowników, który był pokrzywdzony w wyniku działań opisanych w wykazie spraw podlegających zgłoszeniu do Komisji ds. Etyki;
- 2) Każda osoba, która była świadkiem działań opisanych w wykazie spraw podlegających zgłoszeniu do Komisji ds. Etyki.

Postępowanie prowadzone przez Komisję dotyczy spraw wymagających ustalenia stanu faktycznego, a więc spornych lub o niejasnym podłożu. Nie stoi ono w sprzeczności, ani nie zastępuje uprawnień do dochodzenia roszczeń na gruncie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Członkowie Komisji są zobowiązani do obiektywnego i sprawnego rozstrzygnięcia przypadków naruszeń zasad etyki, zapisanych w **Kodeksie Etyki** oraz równorzędnego traktowania stron postępowania. Komisja działa na podstawie Regulaminu, przestrzegając prawa powszechnie obowiązującego oraz regulacji wewnętrznych.

Wykaz spraw podlegających zgłoszeniu do Komisji ds. Etyki jest następujący:

1. Działania noszące znamiona mobbingu, dyskryminacji, molestowania lub innego nierównego traktowania pracownika lub grupy pracowników Spółki;
2. Łamanie obowiązków pracowniczych wynikających z Kodeksu Pracy oraz regulacji wewnętrznych, obowiązujących w Spółce, bez względu na zajmowane stanowisko pracy;



3. Łamanie zasad współzycia społecznego;
4. Nieprawidłowości w zakresie wykonywania obowiązków służbowych;
5. Nieetyczne zachowanie w stosunku do innych pracowników i osób trzecich w miejscu pracy, jak również poza godzinami pracy;
6. Narażenie dobrego imienia Spółki.

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.

## 10.PROCEDURA UJAWNIANIA NIEPRAWIDŁOWOŚCI I OCHRONY SYGNALISTÓW

W celu umożliwienia efektywnego wykrywania nadużyć utworzono poufne kanały do raportowania nieprawidłowości przez tzw. Sygnalistów, zarówno wewnątrz firmy, jak i spoza jej struktur. Osoby powiadamiające o nieprawidłowościach, które czynią to w dobrej wierze oraz imiennie (Sygnaliści), objęte są ochroną zgodnie z Procedurą ujawniania nieprawidłowości i ochrony Sygnalistów. Przyjmowane i obsługiwane są również zgłoszenia anonimowe. U uruchomione kanały umożliwiają dokonanie zgłoszenia bez ujawniania danych.

## 11.POLITYKA ANTYKORUPCYJNA

Obowiązująca w Spółce Polityka Antykorupcyjna szczegółowo określa standardy zachowania w sytuacjach korupcyjnych oraz wskazuje na odpowiedzialność za nadużycia. Spółka podkreśla swoje zaangażowanie w zwalczanie korupcji w biznesie, poprzez przyjęcie i bezwzględne przestrzeganie zasady „zero tolerancji dla korupcji i przekupstwa”. Zabrania się pracownikom oferowania lub przyjmowania korzyści majątkowych w związku z wykonywaniem czynności służbowych. Wyjątek stanowi jedynie wręczanie lub przyjmowanie zwyczajowych upominków biznesowych, zgodne z lokalnymi normami i zwyczajami kulturowymi, z zastrzeżeniem, iż wręczanie lub przyjmowanie upominków nie może powodować sytuacji, w których takie zachowanie mogłoby zostać uznane za próbę wywierania nacisku lub nakłonienia obdarowanego do zachowania sprzecznego z jego obowiązkami. Szczegółowe zasady postępowania w zakresie przyjmowania i wręczania zwyczajowych upominków biznesowych zostały ustalone w Procedurze przeciwdziałania zagrożeniom korupcyjnym w formie instrukcji. Od pracowników wymagane jest unikanie podejmowania jakichkolwiek działań czy decyzji w sytuacjach konfliktu interesu. Szczególnej kontroli wskazanej przez Politykę podlegają transakcje biznesowe w procesie zakupowym, z możliwością dokonywania badania stron trzecich, w celu zapewnienia, że spełniają one najwyższe standardy etycznego i transparentnego prowadzenia biznesu.

Polityka wskazuje także, że Spółka i jej pracownicy obowiązani są do przestrzegania wszystkich regulacji ustawowych, wytycznych organów administracji i innych organów państwa oraz aktów prawnych krajowych i międzynarodowych dotyczących zwalczania korupcji. W Polityce wskazano również, że Spółka oraz podmioty współpracujące, zobowiązane są do przestrzegania międzynarodowych aktów prawnych. Dokument reguluje, że Pracownicy oraz partnerzy zewnętrzni zobowiązani są zgłaszać podejrzenia naruszenia tejże Polityki oraz Procedury Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym bezpośrednio do wyznaczonych osób lub poprzez dedykowane kanały zgłaszania nieprawidłowości. Każde zgłoszenie traktowane jest w sposób poufny i zostaje zbadane z należytą starannością. Spółka stosuje szereg narzędzi urzędystwianających realizację celów Polityki, w skład których wchodzi przede wszystkim procedury, instrukcje, środki zaradcze i mechanizmy kontrolne, w sposób szczegółowy określający standardy zachowania w sytuacjach korupcyjnych oraz wskazujący na odpowiedzialność za nadużycia.

Pracownicy oraz jej reprezentanci zobowiązani są do przestrzegania i stosowania zarówno Polityki Antykorupcyjnej, jak i towarzyszących jej wyżej wspomnianych dokumentów, w szczególności „Procedury Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym”.

Zapisy zawarte w Procedurze Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym stosuje się w celu minimalizacji ryzyka korupcji oraz ograniczenia wszelkich zjawisk korupcyjnych, mogących zachodzić w związku z funkcjonowaniem Spółki. Procedura stanowi rozwinięcie zapisów Polityki Antykorupcyjnej. Zasady określone w Procedurze są skierowane do wszystkich Pracowników, a także wszelkich Reprezentantów i obowiązują w kontaktach z klientami, kontrahentami oraz organami Państwa. Procedura precyzuje właściwe sposoby zachowań, środki zaradcze i mechanizmy kontrolne tworzące wraz z innymi uregulowaniami Polityki System Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym.

Bezwzględnie zabronione jest podejmowanie, uczestniczenie, promowanie, podżeganie do jakichkolwiek działań o charakterze korupcyjnym. Działania o charakterze korupcyjnym w Spółce to:

- Przekupstwo;
- Płatna protekcja;
- Niedopuszczalna czynność preferencyjna – czynność prowadząca do uprzywilejowania kontrahenta, świadczenia lub usługi, wykonywana wbrew interesom Spółki, w zamian za udzielenie lub obietnice udzielenia korzyści majątkowej;
- Nadużycie uprawnień;
- Niedopełnienie obowiązków;
- Przyjęcie korzyści;
- Przyjęcie obietnicy;
- Uzależnienie wykonania czynności służbowej;
- Żądanie korzyści;
- Konflikt interesów;
- Nepotyzm;
- Kumoterstwo;
- Udaremnienie lub utrudnienie przetargu publicznego.

#### **INSTRUKCJA POSTĘPOWANIA Z UPOMINKAMI BIZNESOWYMI**

Załącznikiem do Procedury Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym jest Instrukcja Postępowania z Upominkami Biznesowymi. Oferowanie lub przyjmowanie upominków biznesowych, to częsty sposób wyrażania przez partnerów biznesowych uprzejmości i szacunku wobec siebie. Z tego też powodu wymiana upominków w relacjach czysto biznesowych, co do zasady jest dozwolona, jeżeli upominek:

- jest zgodny z przyjętymi zasadami postępowania w biznesie,
- jest zgodny z regulacjami prawnymi.

Nieprzestrzeganie zasad zawartych w Instrukcji może prowadzić do powstania konfliktu interesów oraz podważyć zaufanie do decyzji biznesowych podejmowanych przez osoby obdarowywane.

## **12.POLITYKA OCHRONY DANYCH OSOBOWYCH**

Polityka określa zasady dotyczące przetwarzania i zabezpieczenia danych osobowych zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (zwanego dalej: „RODO”).

Polityka została przyjęta, aby przetwarzanie odbywało się zgodnie z RODO i innymi przepisami o ochronie danych osobowych i aby możliwe było wykazanie tej zgodności. Polityka podlega przeglądowi i uaktualnianiu na zasadach w niej określonych. Przedmiotem ochrony na podstawie Polityki są dane osobowe, przetwarzane w systemach informatycznych, jak również w inny sposób utrwalone na nośnikach, w tym na nośnikach papierowych i elektronicznych. Miejsca przetwarzania danych osobowych w ten sposób przetwarzanych podlegają zabezpieczeniu określonemu na podstawie niniejszej Polityki. Polityka ma zastosowanie do wszystkich danych osobowych przetwarzanych w ramach realizowanych przez Spółkę procesów. Obowiązek ochrony danych osobowych przetwarzanych stosowania się do Polityki dotyczy wszystkich osób, które mają dostęp do danych osobowych, bez względu na zajmowane stanowisko oraz miejsce wykonywania pracy, jak również charakter stosunku pracy. Każda osoba, która ma mieć dostęp do danych osobowych, może je przetwarzać wyłącznie na podstawie otrzymanego upoważnienia (polecenia). Osoby mające dostęp do danych osobowych są zobowiązane do zapoznania się z Polityką i innymi powiązаныmi z nią dokumentami oraz stosowanie zawartych w nich regulacji.

## **13.POLITYKA DYWIDENDY**

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



## 14.POLITYKA I PROCEDURA WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO PRZEPROWADZANIA BADAŃ USTAWOWYCH

Zasady wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych regulują:

1. Statut Spółki,
2. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego (Dz.U. UE L 158 z 2014 r.)
3. Postanowienia Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017, poz. 1089),
4. Postanowienia Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zmianami),
5. „Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań ustawowych” przyjęte przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A.

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

- eliminacji ryzyka naruszenia niezależności firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta, jak i wykluczenia zagrożeń dla tej niezależności wynikających ze stosunku ze Spółką,
- zwiększenia i poprawy komunikacji między biegłym rewidentem lub firmą audytorską, a Komitetem Audytu,
- wzmocnienia niezależności i obiektywizmu firm audytorskich i biegłych rewidentów,
- zapewnienia odpowiedniej jakości badań ustawowych poprzez podwyższenie standardów raportowania z badania, a przez to zwiększenia wiarygodności publikowanych informacji finansowych i zapewnienia wysokiego poziomu zaufania i ochrony interesariuszy Spółki.

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

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

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

- 1) wskazanie kategorii: (a) usług dozwolonych, których świadczenie nie wymaga akceptacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, (b) usług zabronionych, (c) usług dozwolonych, których świadczenie wymaga uzyskania wcześniejszej akceptacji Komitetu Audytu,

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



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **RAPORT NIEFINANSOWY**

## 1.WSTĘP

Raport niefinansowy sporządzany jest w oparciu o:

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

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

## 2.MODEL BIZNESOWY JEDNOSTKI I KLUCZOWE WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE

Realizowana w latach poprzednich koncepcja, zakładająca w swojej podstawowej funkcji konieczność przeprowadzenia modernizacji w obiektach INTERFERIE S.A. należy uznać za zasadną. 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 nadmienienia jest konieczność zdefiniowania tożsamości INTERFERIE S.A. jako grupy hotelowej. Docelowo należy skategoryzować wszystkie jednostki (bądź nie przeprowadzając procedury kategoryzacyjnej utrzymać ustawy standard obiektu).

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

Obiekty będą podzielone na **dwie grupy**:

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

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

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

**Misja:** Sport i Zdrowie cały rok.

L.p.	Cele	2020-2024	
		działania operacyjne	planowane skwantyfikowane efekty
1	Realizacja inwestycji w Dąbkach i Kołobrzegu	Prace zgodnie z harmonogramem	Terminowa realizacja inwestycji
2	Podniesienie standardu i jakości świadczonych usług	Kontynuacja modernizacji w obiektach: Cechsztyń, Malachit, Bornit	Przeprowadzenie modernizacji w Ustroniu Morskim (restauracja, recepcja, hol, pokoje), w Szklarskiej Porębie (elewacja wschodnia G-U z tarasem), w Świeradowie (Modernizacja plaży basenowej - poziom 0, apartamentów). Wzrost pozytywnych opinii i poziomu satysfakcji mierzonych na portalach rezerwacyjnych, wzrost w obiektach, które będą posiadały zmodernizowane pokoje Malachit ocena na Booking powyżej 8,2 Bornit ocena na Booking powyżej 7,6 Cechsztyń ocena na Booking powyżej 8,1
3	Budowanie tożsamości w oparciu o grupę hotelową	Modernizacje w oparciu o wymagania kategoryzacyjne. Kontynuacja procesu polegającego wyrównaniu standardów we wszystkich obiektach	Podniesienie jakości świadczonych usług i unifikacja świadczonych usług
4	Zwiększenie rozpoznawalności marki i produktu	Przeprowadzenie dodatkowych działań marketingowych poza obszarem obecnej aktywności (np. powiaty okoliczne) Zwiększenie aktywności Spółki na rynku hotelarskim wspólnie z interesariuszami (aktywność opiniotwórcza)	Wzrost przychodów ze sprzedaży noclegów i pakietów zawierających noclegi o 6,5 mln zł w 2021 roku w stosunku do prognozy wykonania 2019
5	Zwiększenie sprzedaży dla poszczególnych segmentów klienta (rynek MICE oraz senior), eliminacja sezonowości	Wprowadzanie nowych atrakcyjnych ofert na niskie sezony w połączeniu z prowadzeniem działań marketingowych służących sprzedaży tych ofert. Działania polegające na wprowadzeniu nowych grup	Wzrost przychodów ze sprzedaży w niższych sezonach
6	Zwiększenie udziału sprzedaży on-line na własnej stronie www	Prowadzenie różnych działań marketingowych: pozycjonowanie organiczne, adwords, remarketing	Wzrost przychodów ze sprzedaży on-line w celu obniżenia kosztów związanych przewidywanymi od kontrahentów
7	Różnicowanie oferty produktowej	Zarządzanie czasem klienta w celu sprzedaży dodatkowych usług: rowery, dyskoteka, kręgielnia, animacje sportowe, animacje kulturalne, dodatkowa sprzedaż na recepcjach towarów	Stałe oferowanie „specjalistycznych produktów”, rozszerzenie asortymentu sklepów znajdujących się przy recepcji
8	Rozbudowa oferty produktowej w biurze turystycznym. Zautomatyzowanie procesów i poszerzenie oferty kompleksowej obsługi podróży służbowych.	Wprowadzenie do oferty BT oferty uzdrowskiej (szerokorozumianego wypoczynku połączonego z rehabilitacją i leczeniem) oraz produktów profesjonalnego biura podróży służbowych	Rozszerzenie oferty w BT w Lubinie, w tym także stworzenie własnej podstrony www dla Biura Turystycznego
9	Wprowadzenie raportowania zgodnego z USALI	Wdrożenie USALI w Spółce, szkolenia kadry managerskiej	wymierne oszczędności poprzez optymalizację kosztów; efektywne i rentowne zarządzanie obiektem z wykorzystaniem właściwej dla branży informacji zarządczej; szybkie podejmowanie decyzji w oparciu o branżowe wskaźniki operacyjne;
10	Zwiększenie efektywności m.in. w obszarze kosztów umów zleceń oraz kosztów energii	Optymalizacja zatrudnienia poprzez zmniejszenie kosztów umów zleceń i zatrudnianie wykwalifikowanych pracowników w formie umowy o pracę (dotyczy głównie pracowników gastronomii). Rozpoznanie możliwości pozyskania nowych źródeł energii	Wzrost efektywności kosztowej dotyczącej umów zleceń oraz niższe koszty szkoleń pracowników związane z dużą rotacją tej grupy

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

- Wzrostu % frekwencji

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

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

Model biznesowy INTERFERIE S.A.

	Hotele nadmorskie	Hotele górskie	Cała spółka
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.	<b>Stabilny</b>
Sezonowość	Duża sezonowości działalności EBITDA zazwyczaj najwyższa w Q3	Duża sezonowość działalności EBITDA zazwyczaj najwyższa w Q1	<b>Srednia (zbilansowana)</b>
Kluczowe czynniki	Polityka NFZ refinansowania sanatoriów, liczba turystów niemieckich i polskich	Liczba osób aktywnie wycieczkujących, rynek szkoleniowy firm, warunki atmosferyczne	<b>Zdywersyfikowane</b>
Koncentracja geograficzna	Koncentracja w atrakcyjnych nadmorskich miejscowościach uzdrowiskowych	Koncentracja w atrakcyjnych miejscowościach górskich	<b>Zachodnia część Polski</b>
Zapotrzebowanie na kapitał	Wysokie	Wysokie	<b>Wysokie</b>

Kluczowe wskaźniki: wynik netto, ADR, RevPar.

### 3.ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

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

Cele zarządzania ryzykiem:

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

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





#### 4.DZIAŁANIA W SFERZE PRACOWNICZEJ I POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA

INTERFERIE S.A. uznaje, szanuje i przestrzega prawa człowieka – w tym prawa pracowników. Spółka zobowiązuje się prowadzić operacje zgodnie z Powszechną Deklaracją Praw Człowieka ONZ. Dobra osobiste pracownika podlegają bezwzględnej ochronie, a wzajemne relacje opierają się na ich poszanowaniu. Spółka stosuje obiektywne i sprawiedliwe kryteria oceny pracowników, przy zachowaniu prymatu wiedzy, kompetencji merytorycznych, umiejętności społecznych i jakości świadczonej pracy. Kultura firmy tworzy środowisko i miejsce pracy wolne od dyskryminacji. Nie są tolerowane żadne formy dyskryminacji zwłaszcza z powodu płci, rasy, wieku, pochodzenia, religii, niepełnosprawności, światopoglądu, orientacji seksualnej, statusu społecznego, stanu cywilnego, inwalidztwa, przynależności do partii politycznych i związków zawodowych oraz sposobu zatrudnienia.

Człowiek jako kluczowy i najważniejszy kapitał podlega szczególnej ochronie i pozostaje w centrum uwagi organów Spółki. INTERFERIE S.A. stawia sobie za cel budowę kultury organizacji, której fundamentem jest kształtowanie relacji opartych na bezwzględnym poszanowaniu godności i dóbr osobistych pracownika, bez względu na miejsce zatrudnienia i relację służbową

W INTERFERIE S.A. człowiek – pracownik – jest najcenniejszym kapitałem

Zasady:

- a. Stosowanie się do prawa pracy.
- b. Przestrzeganie przepisów dotyczących czasu pracy oraz płacy minimalnej.
- c. Szanowanie prawa pracowników do zrzeszania się w organizacjach pracowniczych i związkach zawodowych oraz do prowadzenia negocjacji zbiorowych.
- d. Dbanie o rozwój pracowników, wspieranie ich w podnoszeniu kompetencji poprzez zróżnicowane formy szkoleniowe oraz możliwości udziału w nowych projektach.
- e. Respektowanie praw człowieka i niedopuszczanie żadnych form nielegalnej lub przymusowej pracy, w tym pracy dzieci.

Pracownicy są najcenniejszym kapitałem firmy – to oni tworzą unikalną kulturę i budują jej pozycję na rynku. By zabezpieczyć realizację swoich strategicznych celów, przedsiębiorstwo od lat konsekwentnie inwestuje w rynek pracy i aktywnie wpływa na proces kształcenia młodych ludzi. Dochowuje należytej staranności w odniesieniu do pracowników, gdyż to właśnie kadra odgrywa kluczową rolę w rozwoju wszystkich obszarów modelu biznesowego, firma zatrudnia osoby o największym potencjale, które w realny sposób odpowiadają jej potrzebom. Praca każdej z nich jest jednakowo ważna dla sukcesu całej organizacji.

O wyjątkowości prowadzonej działań świadczy fakt, że Pracownicy Spółki to ludzie nie tylko utalentowani i o wysokich kwalifikacjach, ale także postępujący w zgodzie z wartościami INTERFERIE, otwarci na zmiany, poszukujący innowacyjnych rozwiązań, jak również chętnie dzielący się zdobytą wiedzą i doświadczeniem. Najważniejsze jest jednak to, że Pracownicy, bez względu na zajmowane stanowisko, swój osobisty rozwój postrzegają jako wyzwanie, dzięki któremu korzyści osiąga cała organizacja. Rozwój Spółki stał się motorem zmian również w obszarze samego zarządzania kapitałem ludzkim wewnątrz firmy. Ze względu na dynamiczny rozwój, priorytetem stało się efektywne identyfikowanie najlepszych pracowników, a następnie systemowe przygotowywanie ich do objęcia kluczowych ról i funkcji we wszystkich obszarach działalności przedsiębiorstwa. Spółka dąży do zapewnienia racjonalnej różnorodności w doborze składu osobowego pracowników w ramach prowadzonej działalności (w tym procesów rekrutacji), przy zachowaniu prymatu wiedzy, kompetencji merytorycznych oraz umiejętności społecznych.

Każdy Pracownik ma prawo i obowiązek zgłosić naruszenie Deklaracji Ochrony Praw Człowieka bezpośrednio przełożonemu. Pracownik może zgłosić naruszenie do funkcjonujących w Spółce Związków Zawodowych. W Spółce funkcjonuje instytucja Sygnalisty, ponadto funkcjonuje Komisja Etyki.

#### Polityki dotyczące zagadnień pracowniczych i ich wyniki

Stan zatrudnienia w INTERFERIE S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 244 osoby, co oznacza spadek w odniesieniu do roku ubiegłego o 2,4%.

Łączna liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby) w podziale na płeć:	Liczba pracowników	
	2019	2018
kobiety	191	196
mężczyźni	53	54
Suma	<b>244</b>	<b>250</b>

Spadek zatrudnienia dotyczy stanowisk robotniczych i nastąpił w wyniku naturalnych ruchów kadrowych i jest spowodowany trudnościami z pozyskaniem na rynku pracowników. Pracownicy zatrudniani są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Biorąc pod uwagę sezonowy charakter swojej działalności, oprócz nawiązywania stosunków pracy, w Spółce zatrudnia się również na podstawie umów cywilnoprawnych. Zatrudnieni w ten sposób stanowią dodatkowe wsparcie dla pracowników zatrudnionych w oparciu o umowy o pracę. Na dzień 31 grudnia 2019 roku usługi wykonywane na podstawie tego rodzaju umów wykonywało 37 osób.

Zdecydowana większość ogółu zatrudnionych to osoby zatrudnione na podstawie umów o pracę w pełnym wymiarze czasu pracy, niepełnozatrudnieni stanowią zaledwie 3,69% wszystkich pracowników. Liczba zatrudnionych w ramach umowy o pracę na czas nieokreślony w 2019 roku wyniosła 181 osób, co stanowi 74,18 % ogółu zatrudnionych. Pozostali zatrudnieni są na umowy terminowe (63 osoby). Mając na względzie obserwowane trudności w pozyskaniu wartościowych pracowników, wszelkie braki kadrowe na rynku krajowym wymuszają na Spółce konieczność zatrudniania cudzoziemców (dodatkowe wsparcie stanowią przede wszystkim obywatele Ukrainy).

Zatrudnienie kobiet i mężczyzn na umowę o pracę w podziale na rodzaj umowy i płeć  
(stan na dzień 31.12.2019 r.)

Umowa o pracę na czas nieokreślony	143	38
Umowa o pracę na czas określony	43	13
Pozostałe umowy o pracę (w tym okres próbny, czas określony w celu zastępstwa nieobecnego pracownika)	5	2
Suma	191	53

Na przestrzeni ostatnich lat w strukturze zatrudnienia w INTERFERIE S.A. niezmiennie dominują kobiety stanowiące w 2019 roku 78,28% ogółu zatrudnionych w Spółce pracowników (191).

Łączna liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby) w podziale na płeć:	Liczba pracowników		% udział w łącznej liczbie zatrudnionych
	2019		
kobiety	191		78,28%
mężczyźni	53		21,72%
Suma	244		100%

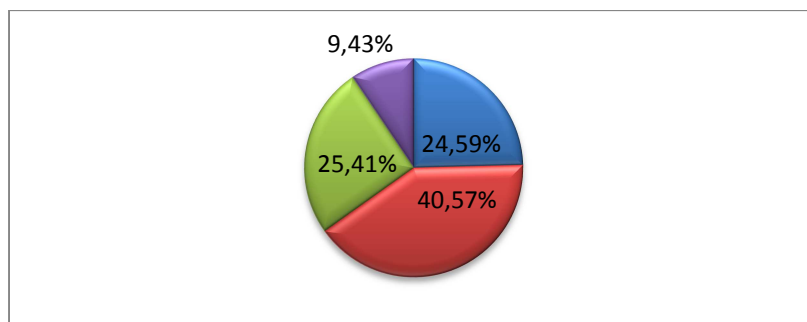
Przeciętny poziom zatrudnienia w 2019 roku kształtuje się na poziomie 238 etatów, w tym 64,3 etatu to stanowiska nierobotnicze, pozostała zdecydowana większość to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych stanowiący w INTERFERIE S.A. 72,98% ogółu załogi (173,7 etatu).

Mając na względzie strukturę zatrudnienia w Spółce wg stażu należy stwierdzić, że zdecydowanie najwięcej bo aż 99 zatrudnionych osób posiada staż w przedziale od 1 roku do 10 lat (40,57%). Osoby te posiadają bardzo dobrą znajomość Spółki i doświadczenie niezbędne do jej prawidłowego funkcjonowania. Kolejna grupa to osoby ze stażem powyżej 10 lat, stanowiące 25,41% wszystkich pracowników, staż do 1 roku posiada 24,59% ogółu zatrudnionych, natomiast ponad 20-letni staż pracy w Spółce posiadają 23 osoby co stanowi 9,43% wszystkich pracowników.

Struktura zatrudnienia wg stażu pracy przedstawia się następująco:

1. do 1 roku	24,59%
2. powyżej 1 roku do 10 lat	40,57%
3. powyżej 10 lat do 20 lat	25,41%
4. powyżej 20 lat	9,43%

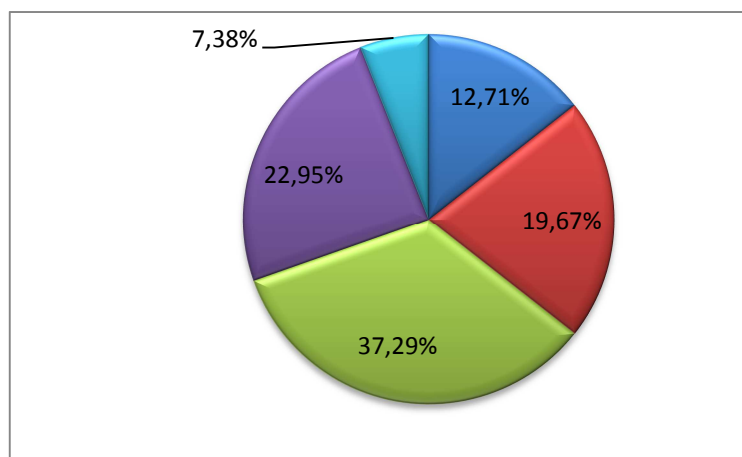




Zatrudnieni w INTERFERIE S.A. to głównie ludzie w wieku 30-50 lat. Tę grupę stanowią pracownicy posiadający w większości staż w Spółce powyżej 10 lat.

Struktura zatrudnienia wg wieku:

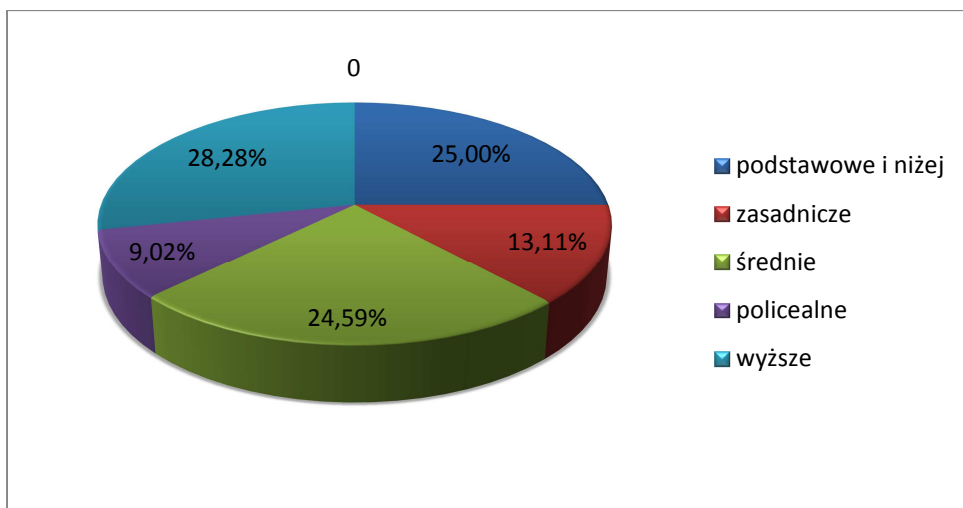
1.	20-30 lat	12,71% (31 osób)
2.	pow.30 do40 lat	19,67% (48 osób)
3.	pow.40 do50 lat	37,29% (91osób)
4.	pow. 50 do60 lat	22,95% (56 osób)
5.	powyżej 60 lat	7,38,00% (18 osób)



Biorąc pod uwagę poziom wykształcenia w INTERFERIE S.A. w 2019 roku najliczniejszą grupę bo 28,28% ogółu zatrudnionych stanowili pracownicy z wykształceniem wyższym (69 osób, w tym 48 kobiet). Wykształceniem policealnym legitymowało się we wskazanym okresie 9,02% (22 osoby, w tym 20 kobiet) ogółu zatrudnionych, wykształcenie średnie posiadało 24,59% pracowników (60 osób, w tym 48 kobiet). Pozostała grupa zatrudnionych to osoby posiadające wykształcenie zasadnicze oraz podstawowe i niżej stanowiący łącznie 38,11% (93 osoby) całkowitej liczby pracowników.

Struktura zatrudnienia wg wykształcenia:

1.	Podstawowe i niżej	25,00% (61 osób)
2.	Zasadnicze	13,11% (32 osoby)
3.	Średnie	24,59% (60 osób)
4.	Policealne	9,02% (22 osoby)
5.	Wyższe	28,28% (69 osób)



Priorytetem INTERFERIE S.A. w obszarze pracowniczym w 2019 roku była realizacja celów w zakresie uzyskania opinii dobrego pracodawcy poprzez budowanie pozytywnego wizerunku pracodawcy zarówno wewnątrz i na zewnątrz organizacji a także zwiększenie stopnia zaangażowania Pracowników w sprzedaż oferowanych usług oraz realizacja zadań związanych z rozwojem Pracowników. Zagadnienia związane z zatrudnieniem pracowników, ich rozwojem oraz tworzeniem właściwego środowiska pracy są w opinii INTERFERIE S.A. najważniejszym elementem dla długoterminowego zrównoważonego rozwoju Spółki. Ludzie są kluczowym kapitałem, decydującym o obecnym i przyszłym sukcesie Spółki, stanowią niezmiennie jeden z głównych filarów naszej strategii. Kulturę organizacyjną budujemy w oparciu o wartości - opartą na lojalności, zaangażowaniu i współpracy. Dążymy do utrzymania wysokiego zaangażowania w pracę, co podkreśla niski wskaźnik rotacji na kluczowych stanowiskach, będący pochodną wysokiej kultury organizacyjnej naszej Spółki.

Odpowiedzialna i zrównoważona polityka personalna realizowana w Spółce poprzez szczegółowe regulacje, regulaminy czy procedury, jest integralnym elementem strategii rozwoju INTERFERIE S.A. Funkcjonujący w INTERFERIE S.A. Regulamin Pracy określa organizację i porządek pracy i związane z tym prawa i obowiązki pracodawcy i pracownika. Formułuje zasady rozliczania czasu pracy, udzielania urlopów, termin i sposób wypłaty wynagrodzeń. Opisuje obowiązujące zasady bezpieczeństwa i higieny pracy a także określa praktyki w zakresie przyznawanych nagród i stosowanych kar za naruszenie porządku i dyscypliny pracy. Wynagrodzenia pracowników kształtuje się wg zasad określonych w Zakładowym Układzie Zbiorowym dla Pracowników INTERFERIE S.A. (dalej ZUZP).

Kadra menedżerska jest zatrudniana w Spółce na podstawie umów o pracę lub świadczy usługi na rzecz Spółki na podstawie umowy z zakresu prawa cywilnego (obecnie 1 osoba). Wybór konkretnej formy zatrudnienia oraz warunki zawieranej w imieniu Spółki umowy każdorazowo określa Zarząd Spółki z uwzględnieniem okoliczności dotyczących Spółki, rynku pracy oraz branży, w której działa Spółka.

Na podstawie zawartych umów o pracę zatrudnionym w Spółce menedżerom przysługują:

- stałe wynagrodzenie miesięczne uzależnione od pełnionej funkcji i zakresu odpowiedzialności –w wysokości od 1 – krotności do 3 krotności przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw
- kwartalna premia w wysokości do 30% wynagrodzenia stałego uzależniona od poziomu realizacji wyznaczonych dla danego Pracownika zadań/celów,
- nagroda roczna w wysokości do 100% wynagrodzenia stałego,
- nagroda z okazji Dnia Turystyki wypłacana na zasadach określonych w ZUZP dla Pracowników INTERFERIE S.A. obowiązującym w Spółce,
- świadczenia dodatkowe: Pracowniczy Program Emerytalny, Opieka Medyczna, karta Multisport,
- samochód służbowy (1 osoba).

Współpraca z partnerami społecznymi (związkami zawodowymi) realizowana jest zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, m.in. prowadzone są konsultacje w przypadku planowanych zmian organizacyjnych, skutkujących istotnymi zmianami w organizacji pracy, wielkości i podstawach zatrudnienia pracowników. Pracodawca nie czyni żadnych przeszkód pracownikom w związku z wstępowaniem i działalnością w związkach zawodowych.

W INTERFERIE S.A. prowadzimy transparentną i wolną od wszelkich form dyskryminacji rekrutację do pracy. Oferujemy: uczciwe, jawne i klarowne warunki zatrudnienia (wynagrodzenia, obowiązki, awanse itd.), sprawiedliwy i motywujący system premii, dobrą atmosferę, realny wpływ na kształtowanie swojej ścieżki kariery. Pracownicy INTERFERIE S.A. mają możliwość podnoszenia oraz doskonalenia swoich kwalifikacji poprzez uczestnictwo w szkoleniach specjalistycznych dopasowanych do poszczególnych stanowisk pracy. Kryteria

wyznaczające kierunek prowadzonej polityki szkoleniowej wynikają z priorytetów strategii biznesowej. Programy szkoleń w których biorą udział Pracownicy Spółki są zgodne z naszymi celami biznesowymi. Posiadaną wiedzę o rynku Pracownicy poszerzają i wymieniają również poprzez udział w konferencjach i wydarzeniach branżowych. Celem działań rozwojowych dotyczących pracowników było utrzymanie i doskonalenie kapitału ludzkiego, zarządzanie kapitałem intelektualnym Spółki, z uwzględnieniem w tym procesie misji i strategii Spółki oraz długofalowych planów rozwojowych poprzez podnoszenie kompetencji pracowników przez organizację szkoleń i innych aktywności rozwojowych, ze szczególnym uwzględnieniem umiejętności językowych, menedżerskich, interpersonalnych oraz szkoleń dotyczących zarządzania procesowego. Pracownicy Spółki mają możliwość doskonalenia kwalifikacji w kontekście przewidywanych zmian organizacyjnych i technologicznych poprzez uczestnictwo w szkoleniach, kursach, konferencjach. Pracodawca zapewnia wysoki poziom szkoleń m.in. poprzez dostosowywanie programów szkoleń do celów biznesowych.

Poza troską o rozwój swoich Pracowników, Spółka stwarza młodym ludziom – uczniom szkół średnich i studentom możliwość zdobycia pierwszych doświadczeń zawodowych w naszych obiektach. W ramach współpracy ze szkołami i uczelniami organizowane są praktyki zawodowe.

Spółka zapewnia swoim Pracownikom możliwość korzystania z dodatkowych benefitów pozapłacowych takich jak opieka medyczna czy karta MultiSport. W Spółce prowadzony jest Pracowniczy Program Emerytalny który gwarantuje pracownikom dodatkowe środki finansowe do wykorzystania podczas przyszłej emerytury.

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

Emitent nie posiada programów akcji pracowniczych.

Wskaźnik urazów, chorób zawodowych, dni straconych oraz nieobecności w pracy oraz liczba wypadków śmiertelnych związanych z pracą, wg regionów i płci.

	2018		2019	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Łączna liczba wypadków (incydentów) przy pracy	7	0	4	1
Liczba wypadków (incydentów) śmiertelnych	0	0	0	0
Liczba wypadków ciężkich (incydentów)	0	0	0	0
Liczba wypadków lekkich (incydentów)	7	0	4	1
Całkowita liczba osób poszkodowanych w wypadkach	7		5	

Spółka posiada umowę o świadczenie usług medycyny pracy z firmą MCZ S.A. . Pracownicy wykonują badania z zakresu badań wstępnych i okresowych w placówkach MCZ S.A.

Szkolenia z zakresu Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w Banku realizuje wewnętrzna służba BHP. Szkolenia wstępne oraz okresowe prowadzone są na bieżąco na terenie całego kraju z wykorzystaniem autorskich materiałów i pomocy dydaktycznych. Dynamika oraz liczebność służby BHP pozwala niezmiennie utrzymać wskaźnik osób z aktualnym przeszkoleniem na poziomie 100%.

Wskaźnik stwierdzonych chorób zawodowych (ODR, liczony jako <liczba przypadków wystąpienia chorób zawodowych/ całkowita liczba godzin przepracowanych przez wszystkich pracowników w danym okresie>\* 200.000)

2018			2019		
Kobiety	Mężczyźni	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni	Ogółem
0	0	0	0	0	0

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności:

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

Wyniki w zakresie bhp są główną miarą należytej troski organizacji. Niski procent obrażeń ciała i nieobecności w pracy jest generalnie powiązany z pozytywnymi tendencjami w zakresie morale i wydajności personelu. Wskaźnik ten pokazuje, czy praktyki kierownictwa w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy prowadzą do ograniczenia incydentów związanych z bhp.

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

## 5.POLITYKI DOTYCZĄCE ZAGADNIENIŃ POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA, ZAGADNIENIŃ SPOŁECZNYCH I ICH WYNIKI

Celem procedury jest zapobieganie zjawisku mobbingu w środowisku pracy poprzez wprowadzenie systemu prewencji oraz określenie sposobu postępowania na wypadek jego wystąpienia. Procedura ma na celu budowanie i wzmacnianie kultury organizacyjnej, opartej na dobrych relacjach interpersonalnych między pracownikami. Przedmiotem procedury jest opisanie katalogu działań prewencyjnych, mających na celu zapobieganie mobbingowi, określenie sposobu postępowania na wypadek wystąpienia mobbingu oraz zdefiniowanie obowiązków spoczywających na pracodawcy i pracownikach w tym zakresie. Procedura ma zastosowanie do wszystkich pracowników, bez względu na rodzaj zawartej umowy oraz zajmowane stanowisko. Każdy z pracowników, który uznał, że został poddany mobbingowi lub był świadkiem działania noszącego znamiona mobbingu, ma prawo dokonać Zgłoszenia mobbingu. Zgłoszenia mobbingu dokonuje się w trybie zdefiniowanym w Procedurze ujawniania nieprawidłowości i ochrony Sygnalistów, korzystając z dedykowanych kanałów, z zastrzeżeniem, iż niezbędne jest w tym wypadku ujawnienie danych osobowych pracownika dokonującego zgłoszenia, pracownika/pracowników, wobec których zachodzi podejrzenie stosowania mobbingu oraz pracownika/pracowników dopuszczających się działań lub zachowań mających znamiona mobbingu. Postępowania wyjaśniające prowadzi Komisja ds. etyki.

Odpowiedzialność w ramach regulacji antymobbingowych w Spółce

Kierownik zakładu pracy:

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

Pełnomocnik ds. Etyki i Antykorupcji:

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

Komisja ds. Etyki:

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

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

Pracodawca zobowiązany jest w szczególności do:

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

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

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

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

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

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

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

## 6.ZGODNOŚĆ USŁUG I PRODUKTÓW Z OBOWIĄZUJĄCYMI NORMAMI

Spółka dokłada wszelkich starań, by wszystkie oferowane produkty spełniały wymogi wynikające z przepisów prawa i standardów rynkowych. Wysiłki te koncentrują się na zapewnieniu, by:

- oferowane usługi i produkty były adekwatne do potrzeb Klientów, do których są kierowane,
- sposób i forma proponowania nabycia usług i produktów była adekwatna do ich charakteru,
- przed zawarciem umowy, w sposób przystępny dla przeciętnego odbiorcy, udzielano Klientom rzetelnej, przejrzystej i kompleksowej informacji o usługach i produktach.

## 7.BEZPIECZEŃSTWO KLIENTÓW W PROCESIE KORZYSTANIA Z USŁUG I PRODUKTÓW

Jednym z priorytetów Spółki jest wyznaczanie najwyższych standardów bezpieczeństwa. Bezpieczeństwo Klientów w procesie korzystania z usług i produktów Spółki obejmuje przede wszystkim bezpieczeństwo środków Klientów, ale także bezpieczeństwo fizyczne Klientów w obiektach hotelarskich należących do Spółki. Kwestię bezpieczeństwa określają przepisy wewnętrzne Spółki oraz – szczególnie - przepisy dotyczące konkretnych obszarów bezpieczeństwa: (i) ochrony osób i mienia, (ii) bezpieczeństwa systemu informatycznego.

## 8.POLITYKI DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKOWYCH I ICH WYNIKI

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

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

Ze względu na charakter działalności gospodarczej bezpośrednio oddziaływanie Spółki na środowisko naturalne jest ograniczone. W 2019 roku Spółka nie prowadziła przedsięwzięcia, które mogło znacząco oddziaływać na środowisko. Nie toczyły się postępowania administracyjne związane z naruszeniem przepisów ochrony środowiska i skutkujące nałożeniem kar finansowych

Informacja na temat sankcji administracyjnych i sądowych nałożonych na organizację z tytułu nieprzestrzegania przepisów z zakresu ochrony środowiska	2018	2019
Całkowita wartość kar pieniężnych za nieprzestrzeganie prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska [PLN]	0	0
Liczba sankcji pozafinansowych, administracyjnych i sądowych nałożonych na organizację z tytułu nieprzestrzegania przepisów z zakresu ochrony środowiska, w tym międzynarodowych deklaracji /konwencji/traktatów oraz przepisów krajowych, regionalnych i lokalnych, a także dobrowolnych porozumień z organami regulacyjnymi, uznawanych za wiążące.	0	0

Całkowita waga odpadów według rodzaju odpadu oraz metody postępowania z odpadem.

Spółka stosuje się do przepisów dot. ochrony środowiska zarówno w zakresie wypełniania obowiązków związanych z właściwym zagospodarowaniem odpadów, kompletowaniem stosownej dokumentacji jak również wypełnianiem obowiązku sprawozdawczości, dot. m.in. prowadzenia ewidencji odpadów na podstawie której Spółka na bieżąco monitoruje rodzaj i ilości wytworzonych odpadów.

Lp.	Całkowita waga odpadów bezpiecznych i niebezpiecznych według metody postępowania	Waga odpadów w 2019 r. [Mg]		Waga odpadów w 2018 r. [Mg]	
		odpady bezpieczne	odpady niebezpieczne	odpady bezpieczne	odpady niebezpieczne
1	Powtórne wykorzystanie odpadu	0	0	0	0
2	Recykling (w tym recykling organiczny, np., kompostowanie)	0	0	0	0
3	Odzyskiwanie (w tym odzysk energii)	0	0	0	0
4	Spalanie (albo wykorzystanie jako paliwo)	0	0	0	0
5	Składowanie na składowiskach odpadów	0	0	10,039	0,312
6	Wprowadzanie do głębokich studni	0	0	0	0
7	Przechowywanie na terenie zakładu	0	0	0	0
8	Inne	0	0	0	0
	SUMA	0	0	10,039	0,312

Zarządzanie emisjami.

	Emisje pośrednie według źródła pochodzenia	Emisja gazów cieplarnianych (tCO <sub>2</sub> e)	
		2018	2019
1	Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii elektrycznej	0	0
2	Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii cieplnej	0	0
3	Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii użytej do chłodzenia lub pary	0	0
<b>Suma emisji pośrednich</b>		0	0

Bezpośrednie i pośrednie zużycie energii przez organizację.

Spółka systematycznie poprawia ewidencję zużycia energii oraz paliw. Dla dostępnych rzeczywistych danych z okresu 2019 roku zaraportowane zostały zużycia zmierzone na fakturach zakupu nośników energii.

Całkowite zużycie energii z surowców nieodnawialnych (własnych bądź zakupionych) w dżulach lub ich wielokrotności, w podziale na rodzaj surowca	Wartości (MWh)	Wartości (MWh)	Wartości (GJ)	Wartości (GJ)
	2018	2019	2018	2019
węgiel				
gaz ziemny	7246	6983		
olej opałowy				
olej napędowy				
Suma zużycia	7246	6983	0	0
Całkowite zużycie energii produkcji własnej lub zakupionej w podziale na: elektryczną, ciepłą w dżulach lub ich wielokrotności	Wartości (MWh)	Wartości (MWh)	Wartości (GJ)	Wartości (GJ)
	2018	2019	2018	2019
energia elektryczna	3091	2852		
energia cieplna (w tym zużycie pary, zużycie energii chłodniczej)			6045	5411
Zużycie energii	3091	2852	6045	5411

Zużycie energii elektrycznej energii cieplnej było monitorowane i raportowane od 2018 roku. Zmiany zużycia poszczególnych paliw oraz zużycia energii elektrycznej pomiędzy rokiem 2019 a 2018 wynikają ze zmiany powierzchni nieruchomości wykorzystywanych w działalności jak i prowadzonych działań mających na celu oszczędności w tym zakresie.



## 9. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Kluczowe zasady kształtowania relacji z Interesariuszami Grupy:

- Przestrzeganie przepisów zawartych w prawie powszechnie obowiązującym oraz wewnętrznych regulacjach
- Dotrzymanie zarówno zobowiązań zapisanych w umowach, jak i obietnic ustnych złożonych klientom, dostawcom, partnerom społecznym.
- Rzetelne wykonywanie obowiązków służbowych.
- Nieoferowanie ani nieprzyjmowanie łapówek ani innych korzyści majątkowych lub osobistych; nienawiązanie kontaktów z firmami o wątpliwej reputacji.

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

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

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

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

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



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



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

## 1. OTOCZENIE EKONOMICZNE

Inflacja w gospodarce światowej pozostaje umiarkowana. Po lekkim wzroście w I połowie roku 2019 wynikającym w znacznej mierze z czynników podażowych podwyższających dynamikę cen żywności, w III kw. inflacja – w ślad za spadkiem cen energii – obniżyła się. Jednocześnie dynamika cen pozostaje wyraźnie zróżnicowana między gospodarkami, przy czym jest wyraźnie wyższa w gospodarkach wschodzących niż w rozwiniętych. W warunkach utrzymującej się relatywnie niskiej dynamiki PKB w wielu gospodarkach i dalszego pogorszenia się perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie w ostatnich miesiącach główne banki centralne luzowały swoją politykę pieniężną. Europejski Bank Centralny (EBC) we wrześniu 2019 r. obniżył stopę depozytową do poziomu -0,50%. Ponadto EBC zmienił *forward guidance*, wskazując, że stopy procentowe zostaną utrzymane na obecnym lub niższym poziomie do czasu, gdy prognozy inflacji nie będą wskazywać na jej wyraźny powrót do poziomu docelowego EBC. Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych na posiedzeniach w lipcu i wrześniu br. obniżyła stopy procentowe, każdorazowo o 25 pb (przedział dla stopy fed funds wynosi obecnie 1,75-2,00%). Wobec pogorszenia nastrojów na rynkach finansowych i luzowania polityki pieniężnej przez główne banki centralne rentowności obligacji gospodarek rozwiniętych obniżyły się w ostatnich miesiącach, a gospodarek wschodzących nieco wzrosły. W Polsce dynamika cen konsumpcyjnych – po wzroście – we wrześniu obniżyła się (do 2,6% r/r). W kierunku wyższej inflacji oddziałuje głównie wcześniejszy istotny wzrost cen żywności nieprzetworzonej związany ze spadkiem podaży niektórych produktów rolnych oraz mięsa. Towarzyszy mu następujący w warunkach rosnącego popytu konsumpcyjnego wzrost dynamiki cen usług, który przekłada się na stopniowy wzrost inflacji bazowej. Natomiast ograniczająco na dynamikę CPI wpływają niższe niż przed rokiem ceny energii<sup>1</sup>.

Według wstępnych szacunków produkt krajowy brutto w 2019 r. wzrósł realnie w mniejszym stopniu niż w roku poprzednim (4,0% wobec 5,1% w 2018 r.). Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego pozostawał popyt krajowy. Pozytywnie oddziaływało spożycie i popyt inwestycyjny. Dodatni był także wpływ eksportu netto.

Spożycie ogółem było o 4,0% wyższe niż w 2018 r. (kiedy notowano wzrost o 4,1%), w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło się o 3,9% (w 2018 r. – o 4,3%). Tempo wzrostu akumulacji brutto spowolniło do 3,0% (z 10,1% w 2018 r.). Nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 7,8% (wobec 8,9% rok wcześniej). Popyt krajowy zwiększył się o 3,8% (w 2018 r. wzrósł o 5,3%).

Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej zwiększyła się o 4,0% (wobec 5,1% w 2018 r.). Nieco słabszy niż w 2018 r. był wzrost wartości dodanej brutto w przemyśle (4,2% wobec 4,6%), a znacznie wolniejszy – w budownictwie (2,8% wobec 12,2%). W tempie zbliżonym do notowanego przed rokiem wzrosła wartość dodana brutto w handlu; naprawie pojazdów samochodowych (o 4,7%).

W 2019 r. utrzymały się korzystne tendencje na rynku pracy. Zarówno liczba pracujących w gospodarce narodowej, jak i przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosły, choć w mniejszym stopniu niż w poprzednim roku. Dalszemu ograniczeniu uległo bezrobocie rejestrowane. Wzrost przeciętnych miesięcznych nominalnych wynagrodzeń brutto w sektorze przedsiębiorstw był słabszy niż przed rokiem. Nasilenie dynamiki cen konsumpcyjnych wpłynęło na spowolnienie tempa wzrostu siły nabywczej płac. Dane o zatrudnieniu w sektorze przedsiębiorstw i liczbie pracujących w gospodarce narodowej wskazują, że – mimo pewnego obniżenia – dynamika zatrudnienia pozostaje relatywnie wysoka (wynosi odpowiednio 2,6% r/r we wrześniu i 2,4% r/r w II kw. br.). Dane ankietowe BAEL<sup>2</sup> sygnalizują natomiast, że liczba pracujących nieznacznie się obniża (spadek o 0,5% r/r w II kw. br.). W kierunku wolniejszego wzrostu zatrudnienia oddziałuje pewne obniżenie – wciąż jeszcze wysokiego – zapotrzebowania firm na pracowników, na co wskazuje spadek liczby nowoutworzonych miejsc pracy (o 12,6% r/r w II kw.) oraz liczby ofert pracy.

Ograniczająco na dynamikę zatrudnienia oddziałuje także obniżająca się liczba osób aktywnych zawodowo według BAEL (o 0,9% r/r w II kw. 2019 r.). Spadek ten wynikał ze zmniejszania się populacji w wieku produkcyjnym (15-64 lata; o 1,5% r/r w II kw.), którego nie równoważył stopniowy wzrost aktywności zawodowej w tej grupie wiekowej. Dane BAEL nie uwzględniają jednak czasowych pracowników z zagranicy, których liczba nadal rośnie i jest obecnie szacowana na około 1,2 mln osób, w tym około 1 mln Ukraińców.

W warunkach wzrostu zatrudnienia i spadku podaży pracy stopa bezrobocia – już wcześniej kształtująca się na bardzo niskim poziomie – ponownie się obniżyła. W tej sytuacji wiele przedsiębiorstw nadal sygnalizuje trudności ze znalezieniem pracowników. W ostatnich kwartałach skala tych trudności nieco się jednak zmniejszyła – odsetek firm wskazujących brak kadr jako barierę rozwoju spadł z około 10% do około 7%.

Stopa bezrobocia rejestrowanego w grudniu 2019 roku spadła do 5,2% z 5,8% na koniec 2018 roku. W ciągu roku stopa bezrobocia pozostała w trendzie spadkowym, notując rekordowo niski poziom 5,0% w październiku. Miało to miejsce pomimo oznak wyhamowania popytu na pracę i przy utrzymujących się ograniczeniach podaży (brak

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

<sup>2</sup> Pracujący w gospodarce (BAEL) to szacowana na podstawie badań ankietowych ludności liczba osób wykonujących lub posiadających pracę, bez względu na rodzaj stosunku pracy. Dane nie uwzględniają imigracji czasowej. Pracujący w gospodarce narodowej (GN) to z kolei raportowana przez przedsiębiorstwa liczba osób wykonujących pracę na koniec okresu sprawozdawczego. Dane te nie obejmują m.in. podmiotów o liczbie pracujących do 9 osób, rolników indywidualnych, osób pomagających nieodpłatnie w rodzinnej działalności gospodarczej oraz pracujących na umowy cywilnoprawne. Dane o przeciętnym zatrudnieniu w sektorze przedsiębiorstw nie obejmują dodatkowo sektora publicznego oraz osób prowadzących działalność gospodarczą

wykwalifikowanych pracowników). Te same czynniki stały za wyhamowaniem wzrostu zatrudnienia. Dynamika wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw w drugiej połowie 2019 roku hamowała i w okresie październik-listopad spadła poniżej 6% r/r, co mogło odzwierciedlać wstrzymywanie podwyżek płac przed zaplanowaną na 2020 rok podwyżką płacy minimalnej o ponad 15%.

#### WZROST INFLACJI

Inflacja CPI od maja 2019 roku utrzymywała się powyżej celu Narodowego Banku Polskiego (2,5% r/r). W grudniu inflacja CPI wyniosła 3,4% r/r, a więc zbliżyła się do górnego graniczenia pasma dopuszczalnych odchyłeń od celu. To był najwyższy poziom inflacji CPI od 2012 roku. Średnioroczna inflacja CPI wyniosła 2,3% wobec 1,6% w 2018 roku. Inflacja bazowa (CPI bez żywności i energii) przyspieszyła z 0,8% r/r w styczniu do ponad 3,0% r/r w grudniu. Jej wyraźny trend wzrostowy stanowił odzwierciedlenie rosnących w ostatnich latach napięć na krajowym rynku pracy oraz zmian cen administrowanych.

#### Kursy walut

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

W 2019 roku amerykański dolar umocnił się względem euro z 1,15 do 1,12. Słabnąca koniunktura w strefie euro oraz eskalujący spór handlowy pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami do końca września osłabiły euro wobec dolara do 1,09, po czym w ostatnim kwartale wspólna waluta odrobiła część strat. Uruchomienie przez Fed skupu krótkoterminowych papierów skarbowych (połowa października) oraz informacja o uzgodnieniu pierwszej fazy porozumienia handlowego Stany Zjednoczone - Chiny (połowa grudnia) umożliwiły powrót kursu euro wobec dolara do 1,12 na koniec roku. Złoty rozpoczął rok na poziomie 4,29 względem euro, a zakończył w okolicach 4,26. Wyraźne spowolnienie w strefie euro nie przełożyło się na dynamikę wzrostu gospodarczego w Polsce, przez co w pierwszych miesiącach roku kurs PLN pozostawał relatywnie stabilny. Dopiero w III kwartale znacząco się osłabił wobec euro do około 4,40 na skutek eskalacji sporu handlowego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami i obaw o wpływ orzeczenia Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) w sprawie walutowych kredytów mieszkaniowych na stabilność finansową niektórych banków. Jednak po krótkotrwałej słabości złoty ponownie zaczął się umacniać, czemu pomogło rosnące prawdopodobieństwo podpisania porozumienia handlowego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i Chinami, spadek ryzyka „twardego” brexitu oraz nieco lepsze nastroje w światowej gospodarce, które wsparły koszyk walut rynków wschodzących. Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

## 2. TURYSTYKA W POLSCE

Według szacunków Ministerstwa Sportu i Turystyki Departamentu Turystyki w I półroczu 2019 r. było:

1. 42,958 mln - liczba przyjazdów cudzoziemców do Polski (wzrost o 2,7% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku)
2. 9,675 mln – liczba przyjazdów turystów zagranicznych (wzrost o 9,0% w stosunku do poprzedniego roku).
3. 16,32 mld zł - wydatki turystów zagranicznych związane z pobytem w Polsce (wzrost w stosunku do I półrocza 2018 r. o 8,6% w PLN).
4. 12,85 mld zł - wydatki odwiedzających jednodniowych w Polsce.
5. 29,17 mld zł - łączne wpływy z przyjazdowej turystyki zagranicznej (wzrost w stosunku do I połowy roku 2018 wyniósł 3,3%).
6. 20,6 mln (wobec 19,6 mln w I półroczu 2018 r., co oznacza wzrost o 5,1%) – tyle podróży krajowych odbyli mieszkańcy Polski.
7. 14,4 mln – krajowych podróży krótkookresowych (weekendowych), w stosunku do 13,8 mln w I połowie 2018 roku (wzrost o 4,3%).
8. 6,2 mln – krajowych podróży długookresowych (urlopowo-wakacyjnych), wobec 5,8 mln w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 6,9%).
9. 11,0 mld zł - wydatki poniesione w związku z wyjazdami krajowymi mieszkańców Polski (były wyższe niż rok wcześniej o 13,4%).
10. 5,7 mln - turystycznych podróży zagranicznych mieszkańców Polski (wzrost o 7,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku).

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

<sup>3</sup> [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)



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

Nie bez znaczenia jest także fakt, że poprawia się infrastruktura drogowa i sieć połączeń lotniczych. Ludzie coraz więcej podróżują, coraz częściej też planują kilkudniowe lub weekendowe wypady, podczas których korzystają z oferty hotelowej. Po Mistrzostwach Europy w piłce nożnej w 2012 r., do Polski przybywa także coraz więcej turystów zagranicznych. W 2017 r. polskie lotniska obsłużyły ponad 40 mln pasażerów, co stanowi wzrost o 17,5 proc. w stosunku do roku poprzedniego.

Z danych GUS wynika, że w pierwszym kwartale 2019 roku w turystycznych obiektach noclegowych zatrzymało się 6,7 mln turystów, którym udzielono 16,8 mln noclegów. W analogicznym okresie roku poprzedniego z turystycznych obiektów noclegowych skorzystało 6,3 mln osób i udzielono 15,8 mln noclegów. W obiektach hotelowych (czyli w hotelach, motelach, pensjonatach i innych obiektach hotelowych) w I kwartale 2019 r. udzielono 10,8 mln noclegów (najwięcej w hotelach – 9,1 mln), zaś w pozostałych obiektach 6,0 mln (najwięcej w zakładach uzdrowiskowych – 2,5 mln i ośrodkach wczasowych – 1,1 mln).

Udział noclegów udzielonych turystom krajowym w ogólnej liczbie udzielonych noclegów wyniósł 80,5%, przy czym w obiektach hotelowych wynosił on 74,7%, a w pozostałych obiektach nie hotelowych 90,8%. Turyści zagraniczni najchętniej zatrzymywali się w obiektach hotelowych, na które przypało 83,1% wszystkich noclegów udzielonych turystom zagranicznym. Na uwagę zasługuje fakt, iż udział noclegów udzielonych w hotelach stanowił aż 72,7% ogółu noclegów udzielonych turystom zagranicznym.

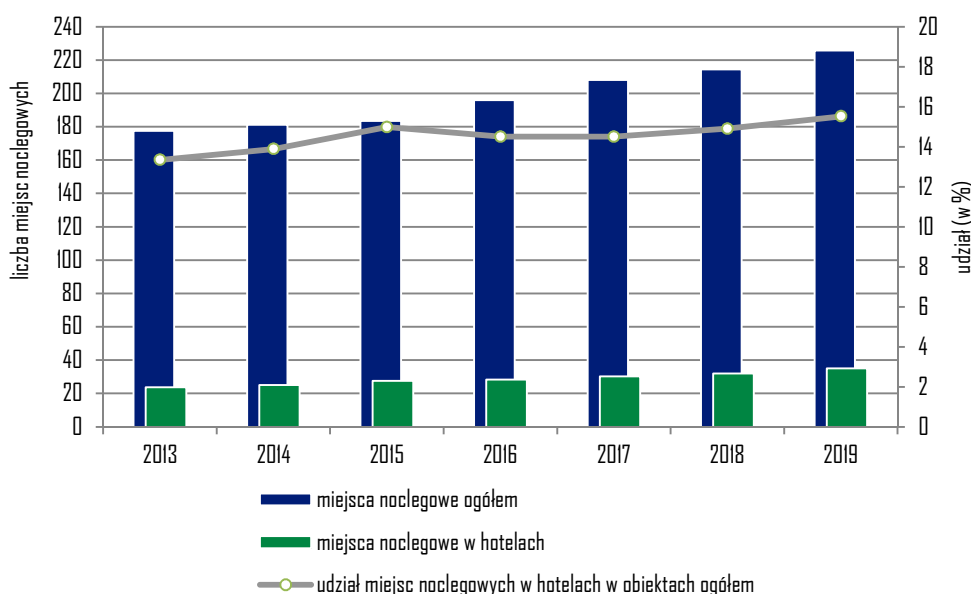
Porównanie liczby noclegów udzielonych w turystycznych obiektach noclegowych w 2017 r. i 2018 r. – według rodzaju obiektów

TURYSTYCZNE NOCLEGOWE Źródło: GUS	OBIEKTY		2018 r. = 100
	2018 r. w tys.	2019 r.	
<b>OGÓŁEM</b>	<b>15 787,8</b>	<b>16820,3</b>	<b>106,5</b>
Obiekty hotelowe	10 031,1	10804,1	107,7
hotele	8 488,8	9120,5	107,4
motele	79,3	73,5	92,6
pensjonaty	309,6	314,5	101,6
inne obiekty hotelowe	1 153,4	1295,6	112,3
Pozostałe obiekty	5 756,7	6016,3	104,5
domy wycieczkowe	62,6	63,0	100,6
schroniska	64,0	59,1	92,3
schroniska młodzieżowe	35,9	38,1	106,2
szkolne schroniska młodzieżowe	160,5	146,8	91,5
ośrodki wczasowe	979,2	1070,7	109,3
ośrodki kolonijne	58,8	59,9	101,7
ośrodki szkoleniowo-wypoczynkowe	505,8	528,1	104,4
domy pracy twórczej	22,5	20,2	90,0
zespoły domków turystycznych	49,0	48,6	99,3
kempingi i pola biwakowe	4,7	6,8	145,1
hostele	341,7	354,8	103,8
zakłady uzdrowiskowe	2 395,8	2452,0	102,3
pokoje gościnne	474,5	567,0	119,5
kwatery agroturystyczne	78,5	83,3	106,1
pozostałe niesklasyfikowane	523,3	517,9	99,0

W okresie wakacyjnym (tzn. w lipcu i sierpniu) 2019 r. z obiektów znajdujących się na obszarach nadmorskich skorzystało 1787,7 tys. turystów (890,2 tys. – w lipcu i 897,4 tys. – w sierpniu), czyli 21,3% nocujących w tym okresie w obiektach turystycznych na terenie całego kraju (21,6% w lipcu i sierpniu 2018 r.). W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego było to o 3,6% więcej turystów korzystających z obiektów noclegowych na obszarach nadmorskich (o 3,2% – w lipcu i 4,0% – w sierpniu).

Korzystającymi z bazy noclegowej na terenach nadmorskich w sezonie letnim byli głównie turyści krajowi – 1439,3 tys. osób (o 31,5 tys. – 2,2% więcej niż w tym samym okresie roku poprzedniego). Było to 80,5% spośród ogółu korzystających z bazy noclegowej na obszarach nadmorskich w lipcu i sierpniu (81,6% w tym samym okresie 2018 r.).

Miejsca noclegowe w turystycznych obiektach noclegowych na obszarach nadmorskich



Źródło: GUS

Według Światowej Organizacji Turystyki – UNWTO, *turystyka zdrowotna obejmuje te rodzaje turystyki, które stanowią główną motywację, przyczyniają się do zdrowia fizycznego, psychicznego i/lub duchowego poprzez działania medyczne i zdrowotne, które zwiększają zdolność jednostek do zaspokajania własnych potrzeb i lepszego funkcjonowania w otoczeniu i w społeczeństwie*. Turystyka zdrowotna w UE będzie rozwijać się średnio 2% rocznie<sup>4</sup>. Krajem dla tego rodzaju turystyki oprócz Francji, Niemiec, Włoch i Szwecji jest Polska<sup>5</sup>. W 2016 r. najwyższe wydatki w Polsce pozostawili zagraniczni turyści deklarujący przyjazdy właśnie w celach zdrowotnych – średnio 2722 zł dziennie na<sup>6</sup>. Wśród nich istotne miejsce zajmują niemieccy turyści, należący do najważniejszych rynków generujących zagraniczny ruch turystyczny w Polsce.

Współcześni turyści ukierunkowani są na konkretne, sprofilowane produkty. Rdzeniem produktu turystyki zdrowotnej jest utrzymanie lub przywrócenie zdrowia, ale dalsze jego elementy struktury powinny zawierać komponenty *wellness*, w tym aktywny wypoczynek (z naciskiem na rekreacyjną aktywność fizyczną), zdrową żywność oraz możliwość nawiązywania/ utrzymywania relacji społecznych i/lub rodzinnych. W odniesieniu do turystyki medycznej można spodziewać się, że zainteresowanie wzrośnie produktem opartym na leczeniu specjalistycznym, m.in. z zakresu stomatologii, chirurgii plastycznej i bezpłodności. Zachowania konsumentów na rynku turystyki zdrowotnej i aktywnej szybko się zmieniają. Zmierzają one do konsolidacji terapii, *wellness* i aktywności turystycznej z możliwością korzystania zarówno z tradycyjnych, jak i naturalnych metod leczenia.

<sup>4</sup> Mainil T., Eijgelaar E., Klijs J., Peeters P., 2017, Research for TRAN Committee – Health Tourism in the EU: a General Investigation. European Parliament, Policy Department for Structural and Cohesion Policies, Brussels.

<sup>5</sup> Popescu A., 2017, Trends in Tourism Demand in the Top Visited European Countries. "Scientific Papers – Series Management Economic Engineering in Agriculture and Rural Development", nr 17(4): 243-254.

<sup>6</sup> A. Lubowiecki-Vikuk, Trendy w turystyce zdrowotnej i aktywnej. BIULETYN KPZK PAN, Komitet Przestrzennego Zagospodarowania Kraju Polskiej Akademii Nauk, Zeszyt 269, rok 2018, s. 9-26

## Perspektywy rynku turystycznego w najbliższych latach.

<p><b>DEMOGRAFICZNE</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wzrost wymagań w zakresie jakości, bezpieczeństwa i komfortu; łatwy i szybki transport.</li> <li>• Indywidualizacja potrzeb osób w dwóch grupach wiekowych, tj. 55-65 oraz 65+, a w konsekwencji konieczność różnicowania ofert i systemu komunikacji marketingowej dla tych segmentów.</li> <li>• Ogólny wzrost popytu, zwłaszcza na podróże do dalekich krajów i krótkie pobyty; zwiększenie popytu na wyjazdy do miast i inne krótkie podróże zagraniczne po sezonie</li> <li>• Wzrost popytu na spokojniejsze obiekty o charakterze rozrywkowo-wypoczynkowym.</li> <li>• Wzrost popytu na produkty dla osób podróżujących pojedynczo („single” i „puste gniazda”).</li> <li>• Zwiększenie popytu na luksus i produkty specjalistyczne.</li> <li>• Integracja kapitałowa w turystycznym szkolnictwie wyższym.</li> </ul>
<p><b>ZDROWOTNE</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aspekty zdrowotne będą brane pod uwagę przy wyborze celu podróży oraz formy spędzania czasu (np. mniejszy popyt na pobyty poświęcone wyłącznie plażowaniu).</li> <li>• Popularniejsze będą wakacje aktywne lub oferujące aktywny wypoczynek.</li> <li>• Wzrośnie popyt na produkty związane z odnową biologiczną.</li> </ul>
<p><b>NOWE TECHNOLOGIE</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nawigacje w celu porównywania ofert i komponowania wyjazdów z dostępnych modułów oraz dokonywania bezpośrednich rezerwacji, w tym o niskich, promocyjnych cenach, typu dzisiejszy Groupon.</li> <li>• Wirtualizacja podróży, prezentacje atrakcji w 3D.</li> <li>• Rozwój aplikacji mobilnych informacyjno-rezerwacyjnych, GPS, SMS, WAP.</li> <li>• W promocji wzrośnie znaczenie technologii Web 2.0 i 3.0 oraz GPS. Możliwy spadek roli globalnych narzędzi typu Facebook na korzyść innych, nowych.</li> <li>• Konieczność tworzenia portali kumulujących produkty, oferujących produkty poszerzone (np. poprzez linie lotnicze i biura podróży.)</li> </ul>
<p><b>CZAS WOLNY</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presja życia codziennego i różnorodnych potrzeb pomniejszy budżet na podróże</li> </ul>
<p><b>TRANSPORT</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tanie linie lotnicze będą zwiększać swój udział w rynku, lecz czeka je proces integracji poziomej.</li> <li>• Brak płynności w ruchu drogowym.</li> <li>• Rozwój szybkich kolei.</li> <li>• Krótkie pobyty w pobliżu miejsca zamieszkania, z łatwym dojazdem.</li> <li>• Spadek znaczenia przewoźników autokarowych.</li> <li>• Rozwój rejsów morskich.</li> <li>• Czas podróży wpłynie na wybór miejsca wyjazdu.</li> <li>• Overbooking.</li> </ul>
<p><b>ROZWÓJ ZRÓWNOWAŻONY</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regionalny charakter miejsc docelowych zyska na znaczeniu, wzrośnie atrakcyjność „dziewiczych” obszarów i regionów oraz popyt na ekoturystykę i produkty oparte na naturze.</li> <li>• Turyści będą preferować miejsca, w których miejscowa ludność chętnie przyjmuje gości; wzrost znaczenia jakości obsługi.</li> <li>• W celu promowania harmonijnego i zrównoważonego rozwoju turystyki niezbędny jest dialog partnerów; partnerstwo powinno stanowić centralny komponent działań na wszystkich szczeblach (europejskim,</li> </ul>



	<p>krajowym, regionalnym, a także publicznym i prywatnym).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Konieczne zwrócenie większej uwagi na wskaźniki gęstości, chłonności i pojemności turystycznej</li> <li>• Zwiększenie się roli jakości środowiska.</li> <li>• Przerzucanie kosztów rozwoju zrównoważonego na turystów (wzrost cen biletów lotniczych jako wynik opłat za emisję CO<sub>2</sub>.)</li> <li>• Odpowiedzialność za środowisko może się stać przewagą konkurencyjną produktów turystycznych szczególnie na rynku europejskim.</li> <li>• Wprowadzanie marek ekologicznych.</li> </ul>
<p><b>STYL ŻYCIA</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bardziej krytyczne nastawienie do jakości oraz stosunku jakości do ceny.</li> <li>• Alternatywne sposoby wydawania pieniędzy i spędzania czasu będą konkurować z wyjazdami wakacyjnymi, a w ramach wyjazdów będą ze sobą konkurować różne kierunki i standardy zakwaterowania.</li> <li>• Bardziej zróżnicowane zachowanie klientów: w tym roku wakacje skromne, w przyszłym – luksusowe, w tym roku dalekie, w następnym – bliskie.</li> <li>• Doświadczenie skłoni do ponownych odwiedzin atrakcyjnych miejsc poznanych w przeszłości („powrót do podstaw”).</li> <li>• Spadek popytu na wycieczki w pełni zorganizowane</li> <li>• O ile zachowanie konsumenta zachodniego idzie w kierunku „przygoda”, o tyle nie ma jednoznacznej opinii o modelu zachowań konsumentów z rynków wschodzących.</li> <li>• Usługodawcy skorzystają więcej, jeżeli będą w stanie stworzyć zupełnie nowe produkty, odróżniające się od innych dzięki wartości dodanej.</li> <li>• Powstawanie nowych segmentów niszowych w popycie turystycznym.</li> </ul>
<p><b>ZARZĄDZANIE MARKETINGOWE</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pewna liczba analityków uważa, że tradycyjne biura podróży będą odgrywać istotną rolę również w przyszłości. Biura podróży powinny skupić się na niszach oraz na swojej roli eksperta do spraw podróży. Oferta będzie skoncentrowana na zapewnieniu wsparcia klientom przed podróżą i w jej trakcie. Agenci mogą się na przykład stać „lifestyle managerami”, dostarczającymi klientom wysoko marżowanych usług przygotowywanych „na miarę”.</li> <li>• Powstanie wiele europejskich programów wsparcia typu Calypso (dla seniorów).</li> <li>• Na znaczeniu zyska marketing miejsca.</li> <li>• Wzrost znaczenia marketingu na poziomie regionalnym i lokalnym oraz ograniczenie roli narodowych organizacji turystycznych do budowy wizerunku.</li> <li>• Regiony oferujące pełny, zróżnicowany i zrównoważony produkt będą częściej wybierane i będą wymagały lepszego zarządzania.</li> <li>• intensyfikacja partnerstwa publiczno-prywatnego.</li> <li>• Dalszy rozwój integracji pionowej i poziomej oraz doskonalenia zarządzania destynacjami, w tym na poziomie regionalnym i lokalnym.</li> <li>• Budowa marek.</li> <li>• Powstawanie nowych instytucji typu „film commission”, DMC.</li> </ul>

Rola turystyki w kontekście jej funkcji zdrowotnej jest szczególnie istotna w niwelowaniu negatywnych skutków współczesnej cywilizacji. Uczestnictwo w ruchu turystycznym to doskonały sposób na zmniejszanie negatywnych skutków stresu i usuwanie zmęczenia. Turystyka pomaga też w profilaktyce, rehabilitacji i leczeniu wielu chorób. Zmiana otoczenia i charakteru wykonywanych czynności, to świetna okazja, aby zwiększyć poczucie wpływu na własne życie, wzmocnić odporność organizmu, osiągnąć równowagę psychiczną lub też zadbać o sprawność fizyczną i intelektualną oraz o wygląd zewnętrzny. Turystyka zdrowotna, ogólnie rzecz ujmując, polega na odwiedzaniu miejsc, terenów i obszarów, które słyną z właściwości uzdrowiskowych. Właściwości te mogą wynikać z klimatu poszczególnych, pojedynczych zjawisk, czy rzeczy, występujących na danym obszarze i wynikają z

całokształtu uwarunkowań środowiskowych, wpływających korzystnie na zdrowie i kondycję człowieka. Wśród form turystyki zdrowotnej wydziela się następujące rodzaje: turystyka uzdrowiskowa, medyczna oraz spa i wellness<sup>7</sup>.”

### 3. OTOCZENIE PRAWNE

#### a) na poziomie Unii Europejskiej

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

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

#### b) na poziomie krajowym

Zmiany w podatkach

Ustawa z 23 października 2018 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2018, poz. 2193), która wprowadziła od 1 stycznia 2019 roku m.in.:

- nowe obowiązki identyfikowania i raportowania do Szefa Krajowej Administracji Skarbowej informacji o schematach podatkowych (mandatory disclosure rules – MDR),
- nowe zasady opodatkowania podatkiem u źródła (withholding tax – WHT) niektórych dochodów wypłacanych na rzecz nierezydentów,
- nowe przepisy dotyczące cen transferowych,
- zmianę zasad opodatkowania tzw. nieruchomości komercyjnych

Ustawa z 9 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2019, poz. 1751) wprowadziła od 1 listopada 2019 roku obowiązek stosowania mechanizmu podzielonej płatności przy dokonywaniu płatności za określonego rodzaju towary i usługi (wyszczególnione w załączniku nr 15 do ustawy o podatku od towarów i usług) udokumentowane fakturą, której kwota należności ogółem jest co najmniej równa kwocie 15 tys. PLN. Niedopełnienie obowiązków wiąże się w szczególności z ryzykiem solidarnej odpowiedzialności nabywcy z podmiotem dokonującym dostawy za wykazany na fakturze podatek oraz ewentualnym ryzykiem odpowiedzialności karno skarbowej, brakiem możliwości zaliczenia zapłaconego wydatku do podatkowych kosztów uzyskania przychodów oraz możliwością ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego

Biała lista podatników – z dniem 1 września 2019 weszła w życie nowelizacja polegająca na wprowadzeniu publicznie dostępnej bazy wszystkich podatników VAT. Tak zwana biała lista łączy w jedną bazę trzy dotychczasowe wykazy podatników zarejestrowanych oraz dodatkowe elementy jak numer rachunku bankowego podatnika

Centralny Rejestr Beneficjentów Rzeczywistych - 13 października 2019 roku weszły w życie przepisy nowej ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, które nakładają na spółki obowiązek elektronicznego zgłaszania swoich beneficjentów rzeczywistych – czyli osób sprawujących rzeczywistą kontrolę. Celem zgłoszeń jest zbudowanie jawnego państwowego rejestru beneficjentów spółek, co z założenia ma przeciwdziałać praniu pieniędzy, finansowaniu terroryzmu oraz zjawiskom korupcyjnym. W przypadku spółek, które przed 13 października 2019 r. już były wpisane do KRS – obowiązek zgłoszenia beneficjentów rzeczywistych należy wykonać do dnia 13 kwietnia 2020 r.

Nowe obowiązki dla spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych dotyczące dematerializacji akcji i konieczności prowadzenia strony internetowej. Obowiązki te wprowadziła ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1798).

<sup>7</sup> Mirosław Boruszcak (red.), Turystyka zdrowotna i uzdrowiskowa, Gdańsk, 2011

Dematerializacja akcji to zmiana formy akcji z dokumentu (akcji papierowej) na zapis w systemie teleinformatycznym. Dotyczyć będzie akcji na okaziciela i akcji imiennych spółek akcyjnych i spółek komandytowo-akcyjnych, które nie podlegają obowiązkowej dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej (...) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ustawa nowelizująca wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. z dwoma wyjątkami. Pierwszy dotyczy powinności spółek, członków ich zarządów związanych z wdrożeniem obowiązkowej dematerializacji akcji. Wymóg dematerializacji dotyczyć będzie bowiem wszystkich akcji, w tym tych już wyemitowanych. Regulacje te zaczną obowiązywać z dniem 1 stycznia 2020 r. Od tej daty każda spółka akcyjna (a nie tak jak jest to obecnie tylko spółka publiczna) i komandytowo-akcyjna będzie musiała posiadać swoją stronę internetową. Podlegać ona będzie obowiązkowemu ujawnieniu i aktualizacji w KRS. Część zmian (tj. te dotyczące prostej spółki akcyjnej oraz egzekucji z praw majątkowych zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy) wejdzie w życie z dniem 1 marca 2020 r.

Od marca 2020 r. zaczną obowiązywać zmiany w funkcjonowaniu rejestru przedsiębiorców KRS. Poza tym wprowadzona zostanie nowa spółka kapitałowa, tj. PSA - na mocy ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1655). PSA będzie spółką kapitałową, niepubliczną. Ma łączyć ograniczoną odpowiedzialność wspólników za zobowiązania spółki z dużą dozą elastyczności w zakresie systemu zarządzania spółką oraz kształtowania wzajemnych relacji między akcjonariuszami. Jednocześnie spółkę tę ma cechować nowoczesny mechanizm ochrony wierzycieli spółki.

Z początkiem marca 2020 r. na mocy nowelizacji, która wprowadzi PSA, zmienione zostaną także przepisy K.s.h. dotyczące transformacji spółek, w szczególności dotyczące ich przekształceń.

Na początek grudnia 2020 r. przesunięto termin utworzenia Krajowego Rejestru Zadłużonych. Stanowiąc on będzie źródło informacji o podmiotach niewypłacalnych, zagrożonych niewypłacalnością lub podmiotach, wobec których umorzono bezskuteczną egzekucję. Rejestr ten od strony technicznej ma przyczynić się do przyspieszenia postępowań upadłościowych i restrukturyzacyjnych. Podstawę prawną jego funkcjonowania stanowić będzie ustawa z dnia 6 grudnia 2018 r. o Krajowym Rejestrze Zadłużonych (Dz. U. z 2019 r. poz. 55 ze zm.).

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

##### Najważniejsze elementy strategii i modelu biznesowego

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

Wizja:

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

Misja: Sport i Zdrowie cały rok.

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

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

Obiekty będą podzielone na **dwie grupy**:

**Hotele przyjazne osobom czynnie uprawiającym sport i rekreację ruchową** – obecnie są to hotele górskie położone w Szklarskiej Porębie oraz Świeradowie-Zdroju, które poprzez samą nazwę sugerują ukierunkowanie na

klienta, poszukującego aktywnego wypoczynku. Hotele te uaktywnią także funkcję obiektów atrakcyjnych dla klienta biznesowego (konferencje) oraz wzmocnią zakres oferty dla klienta niskobudżetowego. Do tych hoteli należą:

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

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

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

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

- a. Rosnące zainteresowanie usługami wypoczynkowymi połączonymi z pakietami medycznymi. *Trudny dostęp do oferty uzdrowisk w ramach refundacji (środki na leczenie uzdrowiskowe stanowią niespełna 1% środków wydawanych w Polsce na opiekę zdrowotną).*
- b. Potencjał wzrostu polskiego i niemieckiego rynku zdrowotnego.
- c. Rosnący udział osób w wieku emerytalnym w populacji społeczeństwa polskiego oraz w krajach sąsiadujących

d. Wysoki poziom usług przy jednoczesnej przewadze cenowej polskiego rynku medycznego.

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

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

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

## 5.NAKŁADY INWESTYCYJNE

W 2019 roku kontynuowano intensywny proces modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku. W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. poniesiono nakłady inwestycyjne (inwestycje rozwojowe, modernizacyjne i odtworzeniowe) w wysokości: 8.950 tys. zł.

Lp.	Jednostka eksploatacyjna INTERFERIE	Nakłady inwestycyjne (inwestycje rozwojowe, modernizacyjne i odtworzeniowe) (w tys. zł)
1	INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN	994
2	INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT	507
3	INTERFERIE w Kołobrzegu OSW CHALKOZYN	162
4	INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie ARGENTYT	5.720
5	INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel Bornit	1.037
6	Centrala Spółki	31
9	Inwestycje odtworzeniowe (zakupy środków trwałych) dla wszystkich jednostek INTERFERIE	499

## Rozbudowa i modernizacja obecnie posiadanej bazy.

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

Obecnie inwestycja jest na etapie realizacji robót budowlanych.

Spółka zawarła w dniu 17.07.2019 r. umowę o Generalne Wykonawstwo inwestycji, zgodnie z tą umową planuje się zakończenie inwestycji do dnia 31.01.2021 r.

Zakres prac Generalnego Wykonawcy:

- 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.

### Relacja fotograficzna z realizacji prac przez Generalnego Wykonawcę:

Plan sytuacyjny i wizualizacje budowanego obiektu:



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTYT” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  
R 2





ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  2



ZESPÓŁ BUDYNKÓW SANATORYJNO-UZDROWISKOWYCH „ARGENTY” W DĄBKACH

R2 Biuro Projektów  2





W miesiącu sierpniu 2019 r. zakończono i oddano do użytkowania utwardzony parking na działkach nr 70/16 i 70/17 dla gości obiektu i część miejsc parkingowych na sprzedaż komercyjną.



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

### Główne założenia:

- 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.
- W ramach projektu inwestycyjnego rozbudowy i modernizacji OSW Chalkozyn:
- 1) Zawarto umowę na wykonanie kompletnej dokumentacji projektowej.
  - 2) Uzyskano warunki zasilania dla rozbudowanego obiektu (wszystkie media).
  - 3) Złożono wnioski o wydanie pozwolenia na wycinkę kolidujących drzew.
  - 4) Wykonano kompletne badania geotechniczne podłoża gruntowego.
  - 5) Podpisano umowę na dokumentację projektową i wykonanie docelowego przyłącza elektroenergetycznego dla rozbudowanego obiektu.
- Rozpoczęcie inwestycji planuje się w I kwartale 2021 roku.

Wizualizacje budowanego obiektu:







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

Spółka w 2019 roku wykonała III etapu kompleksowej modernizacji obiektu, który obejmował: modernizację i przebudowę kolejnych pokoi, modernizację korytarzy i kawiarni. Inwestycja będzie realizowana etapowo do 2020 r.

**Korytarze**



## Pokoje



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

Spółka wykonała w 2019 roku modernizację sali jadalnej i zmodernizowała znaczną część pokoi hotelowych. Wymieniono wykładzinę dywanową we wszystkich pokojach i korytarzach hotelowych. Inwestycja będzie realizowana etapowo do 2020 r.

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

W latach 2020 – 2024 Spółka zamierza znacząco zwiększyć swoje dochody z działalności polegającej na świadczeniu usług pobytowych połączonych z uprawianiem sportu (hotele górskie), lecznictwem (hotele nadmorskie). Spółka zamierza rozszerzyć dotychczasową infrastrukturę poprzez rozbudowę istniejących ośrodków.

Równolegle Spółka będzie pracować nad modernizacją infrastruktury umożliwiającą rozbudowę oferty wypoczynku leczniczego dla dzieci wraz z możliwością skorzystania przez opiekunów z zabiegów odnowy biologicznej i rekreacji

ruchowej, opieki nad dzieckiem ze strony hotelowej niani oraz wspólnej zabawy w oparciu o zmodernizowaną infrastrukturę i hotelowych animatorów.

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

### **Poprawa wizerunku Spółki.**

Modernizacja obiektów w celu podnoszenia standardu zarówno usług rehabilitacyjno – leczniczych i związanych z uprawianiem sportu, jak również pobytowo - żywieniowych.

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

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

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

#### **Nakłady inwestycyjne:**

W 2019 roku poniesiono nakłady na zakup dodatkowego wyposażenia gastronomicznego, bielizny hotelowej, sprzętu IT, wyposażenia hotelowego, wykonano również:

- modernizację oświetlenia na LED,
  - modernizację systemu DSO,
  - modernizację węzła ciepłego,
  - modernizację systemu SAP.
- modernizację pokoi hotelowych - inwestycja ta będzie kontynuowana w kolejnych latach 2020-2021.

**W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 2.420 tys. zł**

## **6. STRATEGIA MARKETINGOWA**

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

Wizją Spółki to stworzenie sieci hoteli świadczących usługi w zakresie turystyki medycznej w wyjątkowych lokalizacjach, z wydzielonymi strefami **Medical** i **SPA**, dlatego też Spółka w dalszym ciągu realizuje przyjętą strategię marketingową, która łączy ze sobą trzy elementy: **Spa – Sport – Zdrowie** wraz z hasłem przewodnim „**Sport i zdrowie cały rok**”.

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

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

### **Założenia i koncepcja strategii marketingowej**

#### **PRODUKT**

Spółka oferuje produkty turystyki krótkoterminowej (1 – 3 dniowe), średnioterminowej (7 – 14 dni) oraz długoterminowej (28 dni), a także produkty o charakterystyce wypoczynkowej (wakacje, ferie, święta), zdrowotnej (medycznej, uzdrowiskowej, sanatoryjnej), sportowej i biznesowej (konferencje, spotkania korporacyjne, motywacyjne). **INTERFERIE S.A.** mają w swoim portfelu również produkty specjalne, do których zalicza się długie

weekendy i imprezy lokalne, produkty dla singli, rodzin 2-osobowych, rodzin z dziećmi, osób aktywnie wypoczywających, produkty dla profesjonalnych sportowców oraz całych drużyn sportowych, produkty turystyki indywidualnej i zorganizowanej, produkty na rynek krajowy i zagraniczny.

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

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

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

Opisując produkt Spółki należy również wspomnieć o **flagowym produkcie INTERFERIE jakim jest Interferie Run** organizowany w 2019 roku już **po raz czwarty**. Trasa półmaratonu INTERFERIE Run łączy dwa górskie hotele – INTERFERIE Sport Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie i INTERFERIE Aquapark Sport Hotel w Świeradowie – Zdroju. Podczas biegu wszyscy uczestnicy mają okazję pobiegać po najciekawszych terenach łączących Karkonosze i Góry Izerskie. Po raz pierwszy impreza została zorganizowana w 2016 roku i zyskała wielu entuzjastów wśród pracowników i nie tylko, dlatego też podjęta została decyzja o jej kontynuacji w latach następnych.

## DYSTRYBUCJA

Spółka stale kontynuuje strategię „Sport i zdrowie cały rok”. Sukcesywnie hotele górskie są wzbogacane o nowy sprzęt i nowe pomieszczenia do ćwiczeń. W 2019 roku Spółka pozyskała wiele nowych nabywców tej usługi, m.in.: grupy triathlonowe, grupy biegaczy górskich, grupy karate i taekwondo, zawodnicy żużla, kajakarze oraz grupy taneczne. Głównym oferentem usług o profilu sportowym są hotele górskie, które posiadają atrakcyjną infrastrukturę konieczną do przeprowadzenia efektywnego pobytu treningowego. Spółka nawiązuje również współpracę z osobami znanymi w świecie sportu pod kątem zachęcania grup do korzystania z naszych hoteli. Ze znanych osób współpracujemy z Mają Włoszczowską, Henrykiem Szostem, Agnieszką Jerzyk, kadrami olimpijczyków w triathlonie i kajakarzy górskich. Jak również Tomaszem Kałużnym – wielokrotnym mistrzem Polski w narciarstwie klasycznym, Zbigniewem Gucwą – zawodowym kolarzem, trenerem kadry narodowej polskiego triathlonu, właścicielem I grupy zawodowej triathlonowej GVT BMC oraz legendą polskiego triathlonu Jerzym Górskim. Dodatkowo, tak jak we wcześniejszych latach INTERFERIE uczestniczy w organizacji rowerowych imprez Bike Maraton, narciarskich i rowerowych imprez Biegu Piastów, jak również biegowych imprez Super Bieg, których jedną z edycji jest organizacja flagowego produktu Spółki Interferie jakim jest bieg Interferie Run łączący dwie miejscowości Szklarską Porębę oraz Świeradów-Zdrój. W 2019 roku odbyła się już czwarta edycja w/w biegu.

W 2019 roku Spółka kontynuowała strategię zwiększania sprzedaży przez Internet, wykorzystując własne narzędzie, a mianowicie funkcjonalny serwis www z dedykowanym systemem zamówień i zakupów pokoi oraz pakietów pobytowych online. Dodatkową sprzedażą dla Spółki było wykorzystanie portali sprzedażowych takich jak: booking.com, travellist.pl, hrs.com. Kolejnym etapem rozwoju była synchronizacja systemu rezerwacyjnego on-line czyli HotelSystems z YieldPlanet. Dzięki takiemu połączeniu Spółka efektywnie może kontrolować wielokanałową sprzedaż, zwiększając ilość rezerwacji oraz wielkość przychodów. Dlatego też podjęte zostały działania zwiększające liczbę web agentów, z którymi Spółka podpisała nowe umowy.

Po przeanalizowaniu stworzenia **Live Chat** na głównej stronie www, kontynuowano prowadzenie Live Chat na podstronie każdego obiektu, który pozwala na konwersację w czasie rzeczywistym z odwiedzającym naszą stronę. Jest to nowoczesny i efektywny kanał komunikacji z klientem, który jest znacznie szybszy niż e-mail i bardziej skuteczny niż telefon. Wpłynęło to również wyraźnie na wzrost ilości rezerwacji.

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

## PROMOCJA

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



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

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

W 2019 roku kontynuowana była również przynależność Spółki do Dolnośląskiej Organizacji Turystycznej, Polskiej Izby Turystycznej jak również kontynuowano członkostwo w Izbie Gospodarczej Hotelarstwa Polskiego, co w jeszcze lepszym stopniu pomaga tworzyć hotelarstwo w Polsce.

Półmaraton INTERFERIE Run to jednodniowa impreza biegowa, adresowana do miłośników biegania i turystyki górskiej. 21-kilometrowa trasa rywalizacji w unikalny sposób łączy Karkonosze z Górą Izerskimi oraz dwa obiekty należące do INTERFERIE S.A. Uczestnicy biegu startują w Szklarskiej Porębie spod obiektu INTERFERIE Sport Hotel Bornit, pokonują górską trasę i dobiegają do mety, zlokalizowanej pod hotelem INTERFERIE Aquapark Sport Hotel Malachit w Świeradowie-Zdroju. Wydarzenie odbywa się od 2016 roku i organizowane jest pod szyldem imprez Runner's Super Bieg. Biegowa na 21 km towarzyszy również łatwiejsza rywalizacja na 10 km oraz indywidualna i drużynowa klasyfikacja specjalna – Mistrzostwa Górników i Hutników KGHM.

Misją INTERFERIE Run jest promocja górskiej turystyki aktywnej, rozumianej jako sposób na życie, w którym jest miejsce na regularną aktywność fizyczną oraz przeżywanie i poznawanie przyrody polskich Sudetów. Wydarzenie dedykowane jest w szczególności tym miłośnikom gór, którzy odnajdują w nich tło do amatorskiego uprawiania biegów górskich oraz górskich sportów wytrzymałościowych.

INTERFERIE Run to jedyny bieg górski w Sudetach, który zaczyna się w jednej miejscowości, a kończy w innej. Unikalna trasa półmaratonu, z różnicą wysokości 550 m, biegnie od obiektu INTERFERIE w Szklarskiej Porębie przez główny grzbiet Gór Izerskich i ich najciekawsze partie. Zawodnicy mijają m.in. Rozdroże pod Zwaliskiem, Kopalnię Kwarcu Stanisław, Rozdroże Izerskie i trudnym technicznie zielonym szlakiem zbieżnym do mety przy hotelu INTERFERIE w Świeradowie-Zdroju. INTERFERIE Run wybierają biegacze, którzy rezygnują z rywalizacji miejskich na rzecz bardziej urozmaiconych biegów o ciekawszej, niespotykanej formule, a przede wszystkim doceniają wyjątkowość Gór Izerskich. Są to m.in. malownicze krajobrazy, zmienny teren pełen wyżynnych podbiegów i leśnych ścieżek oraz ostry i hartujący klimat.

Uczestnicy INTERFERIE Run mogą, jeszcze przed wydarzeniem, skorzystać z 10 treningów przygotowawczych, które prowadzi Ewa Hoffman, doświadczona biegaczka i wielokrotna zwyciężczyni biegów górskich. INTERFERIE oferuje także pakiety pobytowe w hotelach w Świeradowie-Zdroju i Szklarskiej Porębie, dedykowane zawodnikom INTERFERIE Run, które obejmują zakwaterowanie, zbilansowane menu oraz konsultacje trenera biegowego i dietetyka. INTERFERIE Run wizerunkowo wspierają maratończyk Henry Szost i triathlonistka Agnieszka Jerzyk. Dzięki nawiązaniu partnerskich relacji z mediami i promocji wydarzenia w social media, liczba uczestników zwiększa się z roku na rok. W 2016 roku w kategorii Open 21 km i Open 10 km wystartowało łącznie 218 zawodników, w 2017 – 312 zawodników, w 2018 – 398 zawodników, a w 2019 – 470 zawodników.

Wydarzenie INTERFERIE Run oraz INTERFERIE S.A. umiejętnie łączy działalność turystyczną oraz sportową w rozwoju produktów ukierunkowanych m.in. na biegi górskie. Dzięki sponsorowi KGHM Polska Miedź, w ramach INTERFERIE Run prowadzona jest klasyfikacja specjalna – Mistrzostwa Polski Górników i Hutników. Biorą w niej udział pracownicy KGHM, np. ratownicy górniczy czy Drużyna Szpiku KGHM, co wzmacnia promocję wydarzenia w całym Zagłębiu Miedziowym (Głogów, Legnica, Lubin, Polkowice). Organizator biegu, jako jeden z niewielu, umożliwia start z jednym numerem startowym w wybranych cyklach biegów Runner's Super Bieg. Dodatkowo wydarzenie INTERFERIE Run wspierają m.in. takie marki, jak Staropolanka, Regatta czy wiodący na rynku producent szwajcarskich rowerów Scott.

Celem wydarzenia INTERFERIE Run jest zaspokojenie potrzeb biegaczy i miłośników turystyki górskiej, którzy poszukują aktywnych form spędzania czasu wolnego w konwencji wellbeing. Czerpiąc inspirację z naturalnego dziedzictwa, jakim są Sudety, impreza wzmacnia wizerunek Dolnego Śląska, tworząc ofertę turystyczną, która promuje walory Karkonoszy i Gór Izerskich. Bieg INTERFERIE Run jest wspierany działaniami marketingowymi koordynowanymi przez dedykowany dział promocji. Biegi lokalnie wspierają również Urząd Miasta Szklarska Poręba i Urząd Miasta Świeradów-Zdrój.

Oficjalną stroną INTERFERIE Run jest strona [superbieg.pl](http://superbieg.pl) – serwis cyklu imprez Runner's Super Bieg. Bieg promowany jest w lifestyle'owej prasie ogólnopolskiej (Runner's World Polska, Men's Health, Women's Health). Najważniejszymi partnerami radiowymi są Muzyczne Radio i Polskie Radio Wrocław, które poza zapowiedziami, przeprowadzają relacje i wywiady z uczestnikami biegu w miejscu imprezy. W komunikacji z internautami wykorzystywane są kanały social media, tj. Facebook (m.in. profile: Hotele i ośrodki Interferie, Runner's World Superbieg, Polska Grupa Uzdrawisk, Staropolanka) i YouTube (m.in. profile: Interferie, Super Bieg, Polska Grupa Uzdrawisk, Staropolanka).

INTERFERIE stale obserwuje zmieniające się potrzeby i preferencje gości, a także analizuje tendencje zmieniającego się rynku. Wszystkie działania modernizacyjne obiektów Spółki skierowane są na ujednoczenie standardu w każdym z nich. W 2019 roku przeprowadzona została modernizacja dwóch obiektów celem podniesienia standardu oraz jakości świadczonych usług. W Interferie Cechsztyń w Ustroniu Morskim rewitalizację przeszły w dużej części pokoje oraz korytarze, kawiarnia, w dalszych planach zostanie poddana modernizacji restauracja.



Drugim wspomnianym obiektem jest Interferie Aquapark Sport Hotel Malachit w Świeradowie-Zdroju, gdzie rewitalizacji zostały poddane części wspólne obiektu a mianowicie recepcja, restauracja oraz sale konferencyjne, korytarze oraz część pokoi hotelowych, dodatkowo został wymieniony parkiet w sali gimnastycznej hotelu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 r.

	Wszystkie		Pozycje nieprzypisane	Razem
	Działalność hotelarska	pozostałe segmenty		
Przychody ze sprzedaży	43 825	2 476		46 301
Koszt własny sprzedaży	35 506	1 187		36 693
w tym amortyzacja	3 555	49		3 604
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 319</b>	<b>1 289</b>		<b>9 608</b>
Koszty sprzedaży i zarządu			7 349	7 349
w tym amortyzacja			269	269
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			244	244
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>8 319</b>	<b>1 289</b>	<b>-7 105</b>	<b>2 503</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych			-823	-823
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			1 618	1 618
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 319</b>	<b>1 289</b>	<b>-6 310</b>	<b>3 298</b>
Podatek dochodowy			590	590
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 319</b>	<b>1 289</b>	<b>-6 900</b>	<b>2 708</b>
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			-115	-115
<b>Całkowite dochody</b>	<b>8 319</b>	<b>1 289</b>	<b>-7 015</b>	<b>2 593</b>

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

	Wszystkie		Pozycje nieprzypisane	Razem
	Działalność hotelarska	pozostałe segmenty		
Przychody ze sprzedaży	41 913	3 915		45 829
Koszt własny sprzedaży	34 366	2 474		36 840
w tym amortyzacja	3 471	80		3 551
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>		<b>8 989</b>
Koszty sprzedaży i zarządu			6 970	6 970
w tym amortyzacja			73	73
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych			156	156
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>	<b>-6 814</b>	<b>2 175</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych			-703	-703
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			1 666	1 666
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>	<b>-5 851</b>	<b>3 138</b>
Podatek dochodowy			335	335
<b>Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>	<b>-6 186</b>	<b>2 803</b>
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto			-166	-166
<b>Całkowite dochody</b>	<b>7 548</b>	<b>1 441</b>	<b>-6 352</b>	<b>2 637</b>

	Działalność hotelarska			Wszystkie pozostałe segmenty			Pozycje nieprzypisane			Łącznie dane Spółki		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>43 825</b>	<b>41 913</b>	<b>44 911</b>	<b>2 476</b>	<b>3 915</b>	<b>4 267</b>	-	-	-	<b>46 301</b>	<b>45 829</b>	<b>49 178</b>
- przychody osiągnięte z transakcji z innymi segmentami			-			-	-	-	-			-
-przychody zewnętrzne	43 825	41 913	44 911	2 476	3 915	4 267	-	-	-	46 301	45 829	49 178

## 8. SZANSE I ZAGROŻENIA

Na działalność Spółki w 2020 roku mogą mieć wpływ następujące uwarunkowania zewnętrzne:

### NA ŚWIECIE

- oczekiwane spowolnienie gospodarki oraz niskie tempo wzrostu gospodarczego w strefie euro,
- stabilizacja polityki pieniężnej w strefie euro (której dalsze luzowanie mogłoby już nie przynosić efektów) oraz ewentualne, bardzo ostrożne, kontynuowanie cyklu obniżek stóp procentowych w USA,
- możliwe narastanie napięć geopolitycznych,
- niepewność związana z ostatecznym kształtem relacji gospodarczych pomiędzy Wielką Brytanią i Unią Europejską po brexicie, który dokonał się 31 stycznia 2020 roku, okres przejściowy po opuszczeniu przez Wielką Brytanię Unii Europejskiej rozpoczął się z końcem stycznia i potrwa do końca 2020 roku,
- wydarzenia polityczne na świecie, w szczególności listopadowe wybory prezydenckie w USA,
- wciąż możliwa eskalacja napięć w obszarze polityki handlowej, chociaż ten czynnik ryzyka został ograniczony przez podpisanie fazy 1 amerykańsko-chińskiej umowy handlowej,

### W POLSCE

- oczekiwane spowolnienie napływów funduszy unijnych i obniżenie dynamiki inwestycji publicznych,
- prawdopodobne wyhamowanie wzrostu konsumpcji przy możliwym pogorszeniu nastrojów konsumentów, wyraźnie wyższej niż w 2019 roku inflacji, solidnym wzroście nominalnych wynagrodzeń oraz stabilizacji stopy bezrobocia (ze względu na czynniki demograficzne),
- podwyżka płacy minimalnej o ponad 15% (i kolejne zaplanowane na dalsze lata), która w skali makro powinna mieć zbliżony do neutralnego wpływ na zatrudnienie przy pozytywnym oddziaływaniu na produktywność (przesuwanie zatrudnienia do bardziej wydajnych przedsiębiorstw i sektorów), ale w skali mikro może negatywnie oddziaływać na sytuację finansową i zatrudnienie w niektórych sektorach gospodarki oraz obszarach kraju,
- ewentualne ograniczenie popytu na polski eksport w związku z utrzymywaniem się trudnej sytuacji w gospodarce niemieckiej,
- wyraźne przyspieszenie inflacji, zwłaszcza w I kwartale, wynikające z nagromadzenia zmian regulacyjnych oraz utrzymujących się napięć na rynku pracy, w drugiej połowie roku inflacja prawdopodobnie będzie się obniżać w kierunku celu NBP,
- stabilizacja stóp procentowych NBP na rekordowo niskim poziomie.

### **Wymagający rynek pracownika**

Niskie bezrobocie, brak wykwalifikowanej kadry pracowniczej na rynku, a co za tym idzie problemy ze znalezieniem odpowiedniego personelu wciąż stanowią wyzwanie, z którym mierzy się branża hotelarska (i nie tylko). Hotele borykają się nie tylko z trudnościami związanymi z pozyskaniem, ale również utrzymaniem odpowiednio wykwalifikowanego personelu. Mamy wciąż obecnie rynek pracownika, który przejawia się w podwyższonym wskaźniku rotacji kadry pracowniczej oraz wzroście wynagrodzeń.

### **Wydłużenie procesu inwestycyjnego**

Problemy związane z rynkiem pracownika dotyczą również procesu inwestycyjnego. Brak ludzi do pracy spowodował znaczny wzrost kosztów wynagrodzeń pracowników branży budowlanej, a to w połączeniu z rosnącymi cenami materiałów budowlanych oraz wzrostem cen gruntów przekłada się na wzrost kosztów budowy oraz wydłużenie całego procesu. Aby pozostać inwestorem hotelowym o silnej pozycji na rynku wymagane będzie realizowanie nowych projektów inwestycyjnych mających wpływ na atrakcyjność portfela posiadanych aktywów.



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **INFORMACJE DODATKOWE**

## 1. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znajduje się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za 2019 rok.

## 2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi INTERFERIE S.A. zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi w oparciu o warunki rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego INTERFERIE S.A. za 2019 rok.

## 3. PUBLIKACJA PROGNOZ

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

## 4. UMOWY UBEZPIECZENIA

Utrzymujemy ochronę ubezpieczeniową Spółki, poszczególnych obiektów i ich działalności zasadniczo od wszelkich ryzyk i z sumami ubezpieczenia na poziomie typowym dla branży hotelarskiej oraz zgodne z obowiązującymi przepisami. Spółka posiada ubezpieczenia komunikacyjne, ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka, jak również ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej, ubezpieczenie podmiotów prowadzących księgi rachunkowe 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.

## 5. WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU

Raporty opublikowane po dniu 31.12.2019 r.:

	04/03/2020
(7/2020) Zmiana terminu publikacji raportu rocznego	02/03/2020
(6/2020) Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.	
(5/2020) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu	03/02/2020
(4/2020) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 02.03.2020 r.	31/01/2020
(3/2020) Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej.	22/01/2020
(2/2020) Daty przekazywania raportów okresowych w 2020 roku	14/01/2020
(1/2020) Rejestracja przez sąd zmiany Statutu Spółki	

W dniu 31.01.2020 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Damiana Pietrzyka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 31.01.2020r. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana.

Na dzień 2 marca 2020 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym powzięcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy, w tym również określenie liczby członków Rady Nadzorczej Spółki. Walne Zgromadzenie określiło ilość członków Rady Nadzorczej na 5 osób.

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

Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się z przekazaną przez Komitet Audytu rekomendacją w zakresie firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2019, 2020 i 2021, zawierającą dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazującą uzasadnioną preferencję wobec jednej z nich (zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej), dokonała w dniu 13 czerwca 2019 roku wyboru firmy UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, do dokonania badania i przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. w zakresie:

1) przeglądu pakietów konsolidacyjnych Spółki INTERFERIE S.A. za okresy 12 miesięcy kończące się 31.12.2019 r., 31.12.2020 r. oraz 31.12.2021 r. sporządzanych zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dla potrzeb konsolidacji tej Grupy, z zastrzeżeniem art.136 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz obowiązującej „ Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzających badanie ustawowe INTERFERIE S.A. jak również przez podmioty powiązane z nimi oraz przez członka sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska”,

2) przeglądu sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A., jednostkowego oraz uwzględniającego wycenę metodą praw własności udziałów w jednostce stowarzyszonej Interferie Medical SPA Spółka z o.o. z siedzibą w Legnicy, sporządzonych przez Zarząd Spółki w formie raportu półrocznego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przepisów zawartych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 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 . Przegląd ten dotyczy będzie okresu od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. oraz okresu od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. oraz okresu od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r,

3) badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A., jednostkowego oraz uwzględniającego wycenę metodą praw własności udziałów w jednostce stowarzyszonej Interferie Medical SPA Spółka z o.o. z siedzibą w Legnicy, sporządzonych przez Zarząd Spółki w formie raportu rocznego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przepisów zawartych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 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 . Badanie to dotyczy będzie okresu od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz okresu od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz okresu od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. .

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115. Emitent nie korzystał wcześniej z usług UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w zakresie przeprowadzania przeglądu i badania sprawozdań finansowych. Spółka nie współpracowała z podmiotami należącymi do sieci UHY ECA w zakresie innych usług, które powodowałyby ograniczenie poziomu bezstronności i niezależności audytora.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego</b>	<b>74</b>	<b>69</b>
w tym:		
-badanie rocznych sprawozdań finansowych	42	38
- przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	27	22
- łączna maksymalna kwota wydatków podlegających zwrotowi (dojazdy, noclegi, wyżywienie)		4
- badanie pakietu konsolidacyjnego	5	5
Pozostałe	-	-

Spółka nie korzystała z innych usług firmy audytorskiej niż:

- Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych,
  - Badanie sprawozdań finansowych,
  - Badania rocznych pakietów konsolidacyjnych (
- Raportowanie finansowe Spółki odbywa się przy zachowaniu norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Osoby odpowiedzialne za sporządzanie sprawozdań finansowych na bieżąco monitorują zmiany prawne mające wpływ na kształt stosowanych norm raportowania.





**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **DANE EKONOMICZNE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w Euro	
	2019	2018	2019	2018
I. Przychody ze sprzedaży	46 301	45 829	10 763	10 741
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 503	2 175	582	510
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 298	3 138	767	735
IV. Zysk/Strata netto	2 708	2 803	629	657
V. Łączne dochody całkowite	2 593	2 637	603	618
VI. Ilość akcji (w szt.)	14 564 200	14 564 200	14 564 200	14 564 200
VII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	0,19	0,04	0,05
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 414	6 649	1 723	1 558
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 235	10 130	-1 217	2 374
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 718	-2 173	-632	-509
XI. Przepływy pieniężne netto razem	-539	14 606	-125	3 423
XII. Aktywa trwałe	129 740	118 523	30 466	27 563
XIII. Aktywa obrotowe	25 851	26 425	6 070	6 145
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
XV. Aktywa razem	155 591	144 948	36 536	33 709
XVI. Zobowiązania długoterminowe	10 066	6 304	2 364	1 466
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	13 019	8 732	3 057	2 031
XVIII. Kapitał własny	132 506	129 912	31 116	30 212

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,3018 PLN/EUR,

- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2019 r. według kursu 4,2585 PLN/EUR,

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,2669 PLN/EUR,

- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2018 r. według kursu 4,3000 PLN/EUR.

- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2018 r. według kursu *4,3000 PLN/EUR*.

## Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>129 740</b>	<b>118 523</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	106 859	94 214
w tym: prawo do użytkowania aktywów trwałych zgodnie z MSSF16	7 412	-
Wartości niematerialne	64	1 751
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	22 285	22 017
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem instrumentów pochodnych	356	312
Pozostałe aktywa	176	229
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 851</b>	<b>26 425</b>
Zapasy	336	346
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 517	2 064
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	547	370
Pozostałe aktywa	1 011	657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 440	22 988
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>155 591</b>	<b>144 948</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>132 506</b>	<b>129 912</b>
Kapitał akcyjny	72 821	72 821
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością księgową	3 873	3 873
Pozostałe elementy kapitału własnego	-320	-206
Zyski zatrzymane	56 132	53 424
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>23 085</b>	<b>15 036</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 066</b>	<b>6 304</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	219	70
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	6 444	2 897
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 360	2 418
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1043	919
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 019</b>	<b>8 732</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 538	6 880
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 130	1 656
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	292	196
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	59	-
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>155 591</b>	<b>144 948</b>

### Zmiany wartości bilansowych

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018	Zmiana 2019/2018
<b>Aktywa</b>			
Aktywa trwałe	129 740	118 523	109%
Aktywa obrotowe	25 851	26 425	98%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>155 591</b>	<b>144 948</b>	<b>107%</b>
<b>Pasywa</b>			
KAPITAŁ WŁASNY	132 506	129 912	102%
ZOBOWIĄZANIA	23 085	15 036	154%
Zobowiązania długoterminowe	10 066	6 304	160%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 019	8 732	149%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>155 591</b>	<b>144 948</b>	<b>107%</b>

W trakcie 12 m-cy 2019 roku suma bilansowa w porównaniu z bilansem otwarcia wzrosła o wartość 10 643 tys. zł i wyniosła 155 591 tys. zł.  
Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

### Wyliczenie wyniku finansowego

	Okres obrotowy		Dynamika 2019/2018
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018	
<b><u>Rachunek zysków i strat</u></b>			
1. Przychody ze sprzedaży	46 301	45 829	101%
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 693	36 840	100%
<b>3. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 608</b>	<b>8 989</b>	<b>107%</b>
4. Koszty sprzedaży	1 956	1 814	108%
5. Koszty ogólnego zarządu	5 393	5 156	105%
<b>6. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 503</b>	<b>2 175</b>	<b>115%</b>
7. Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3 298	3 138	105%
8. Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej	2 708	2 803	97%
9. Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto	(115)	(166)	69%
<b>10. CAŁKOWITE DOCHODY ŁĄCZNIE</b>	<b>2 593</b>	<b>2 637</b>	<b>98%</b>

## Struktura kosztów i przychodów

	Okres obrotowy		Dynamika 2019/2018
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018	
1. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 693	36 840	100%
2. Koszty sprzedaży	1 956	1 814	108%
3. Koszty ogólnego zarządu	5 393	5 156	105%
4. Pozostałe koszty i straty operacyjne	305	322	95%
5. Koszty finansowe	851	703	121%

**Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów** INTERFERIE S.A w bieżącym okresie utrzymały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku 2018.

**Koszty sprzedaży** INTERFERIE S.A wzrosły o 8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2018.

**Koszty ogólnego Zarządu** INTERFERIE S.A wzrosły o ok 5% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2018.

**Pozostałe koszty operacyjne** INTERFERIE S.A spadły o 5 pkt.% w porównaniu do 12 m-cy 2018 r.

**Koszty finansowe** INTERFERIE S.A wzrosły o 21 pkt.% w porównaniu do 12 m-cy 2018 r.

	za 12 miesięcy	za 12 miesięcy	Dynamika 2019/2018
	kończący się 31 grudnia 2019	kończący się 31 grudnia 2018	
1. Przychody ze sprzedaży	46 301	45 829	101%
2. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	549	478	115%
3. Przychody finansowe	28	-	-

**Przychody ze sprzedaży** INTERFERIE S.A w trakcie 12 m-cy 2019 wzrosły o 1 pkt.%.

**Pozostałe przychody operacyjne** INTERFERIE S.A w porównaniu do roku 2018 wzrosły o 71 tys. zł.

**Przychody finansowe** – w 2019 INTERFERIE S.A odnotowały przychody finansowe z tytułu różnic kursowych.

## Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności Spółki w latach 2019-2017

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wyliczenie wskaźników		
			2019	2018	2017
1	Rentowność całkowitego kapitału	$\frac{\text{zysk z roku obrotowego z dział. kontynuowanej} \times 100}{\text{wartość kapitału całkowitego}}$	% 1,90	2,06	6,11
2	Rentowność własnego kapitału	$\frac{\text{zysk z roku obrotowego z dział. kontynuowanej} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	% 2,04	2,16	6,47
3	Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	% 4,88	4,41	6,10
4	Rentowność sprzedaży usług	$\frac{\text{zysk ze sprz. usług} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	% 4,54	4,08	5,88
5	Rentowność sprzedaży towarów	$\frac{\text{zysk ze sprz. towarów} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	% 66,14	66,80	56,47

Dokonując analizy wskaźników rentowności kapitału należy zauważyć ich obniżenie w stosunku do roku ubiegłego. Wartość wskaźnika rentowność kapitału całkowitego spadła do poziomu 1,90%, rentowność kapitału

własnego spadła do poziomu 2,04%. Sytuację tę spowodował fakt rozpoczęcia planowanej inwestycji w OSW Argentyt w Dąbkach.

Analiza wskaźników rentowności sprzedaży wykazuje nieznaczne odchylenia w stosunku do roku ubiegłego. Wartość wskaźnika rentowności obrotu (sprzedaży) na koniec grudnia 2019 w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. wzrosła o 0,5 pkt. %, rentowność sprzedaży usług wzrosła o 0,5 pkt. %. Wskaźnik rentowności sprzedaży towarów spadł w stosunku do roku ubiegłego o 0,7 pkt. %.,

#### Wskaźniki płynności finansowej Spółki w latach 2019-2017

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	Wycieszenie wskaźników		
			2019	2018	2017
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania bieżące	1,99	3,03	2,51
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	<u>aktywa obr. - zapasy</u> zobowiązania bieżące	1,96	2,99	2,47
3	Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	<u>środki pieniężne</u> zobowiązania bieżące	1,72	2,63	0,76
4	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązań	<u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	0,15	0,10	0,13

Wskaźnik bieżącej płynności z poziomu 3,03 w 2018 roku spadł do poziomu 1,99 w 2019 r.

Wskaźnik szybki płynności finansowej na koniec grudnia 2019 roku spadł do poziomu 1,96.

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej spadł z poziomu 2,63 w 2018 do 1,72 w roku 2019.

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 0,15 z czego można wnioskować, iż Spółka posiada rezerwę co do możliwości zaciągania dalszych zobowiązań kredytowych.

#### Struktura rachunku przepływów pieniężnych

1. Działalność operacyjna	7 414 tys. zł
2. Działalność inwestycyjna	-5 235 tys. zł
3. Działalność finansowa	-2 718 tys. zł
Razem zmiana środków pieniężnych	-539 tys. zł

#### Sprawy sporne

Przeciwko Spółce w 2019 roku nie toczyły się istotne postępowania sądowe.

#### Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty	1 230	2 897
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 214	
<b>Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem</b>	<b>6 444</b>	<b>2 897</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty	1 640	1 656
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	490	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania, razem</b>	<b>2 130</b>	<b>1 656</b>
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>8 574</b>	<b>4 553</b>

#### Opis zawartych umów kredytowych:

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



Umowa Kredytowa przewiduje udostępnienie Kredytobiorcom następujących kredytów:

- a) Kredyt A, w rachunku bieżącym udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 3.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 30 czerwca 2019 roku (Spółka nie odnowiła kredytu na następny rok);
- b) Kredyt B, refinansowany, udzielony:
  - ⇒ Interferie Medical SPA do maksymalnej wysokości 11.089.373,41 EUR z terminem spłaty do 30 września 2026 roku. (zmiana terminu ostatecznej spłaty kredytu wynika z aneksu nr 3 z dnia 29 czerwca 2018 roku);
  - ⇒ INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 40.920,00 EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2016 roku. (kredyt spłacony zgodnie z umową);

INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 2.117.557,47 EUR z terminem spłaty do 30 września 2021 roku

- c) Kredyt C, inwestycyjny przeznaczony na rozbudowę OSW Argentyt, udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 28.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 31 grudnia 2027 roku.
- d) Kredyt D, inwestycyjny przeznaczony na rozbudowę OSW Chalkozyn, udzielony INTERFERIE SA do maksymalnej wysokości 7.683.000,00 EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2028 roku (zmiana terminu ostatecznej spłaty kredytu wynika z aneksu nr 3 z dnia 29 czerwca 2018 roku). Kredyt A i Kredyt B zostały uruchomione 19 maja 2016 roku. Kredyt C i Kredyt D zostaną uruchomione po rozpoczęciu inwestycji. Aktualny stan kredytów C i D wynosi 0,0 zł.

Zabezpieczeniem Umowy Kredytowej jest:

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

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

Zgodnie z umową, weryfikacja wskaźnika LTV następuje w okresach kwartalnych i na dzień 31 grudnia 2019 roku był on spełniony. Wskaźnik DSCR na dzień 31 grudnia 2019 roku nie podlega weryfikacji.

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

W 2019 roku efektywna stopa procentowa posiadanych przez Spółkę kredytów wynosi 2,58 %

Spółka zapłaciła odsetki z tytułu finansowania zewnętrznego w wysokości 68 tys. zł oraz opłaty i prowizje z tytułu udostępnienia kredytów C i D w wysokości 469 tys. zł.

Stan kredytów na 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Stan kredytów na 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny -. umowa kredytowa z dnia 08 marca .2016 roku	8 990	2 117	EUR	1 230	288	EUR	30.09.2021	Oświadczenie Kredytobiorców o umownej łącznej do wysokości oświadczenie o poddaniu się udziałach, zastaw na przedsięwzięciach, pełnomocnictwo do rachunkach, umowa cesji, umowa podporządkow
<b>I. Ogółem</b>	<b>8 990</b>	<b>2 117</b>	<b>x</b>	<b>1 230</b>	<b>288</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>x</b>

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny -. umowa kredytowa z dnia 08 marca .2016 roku	rata krótkoterminowa kredytu			1 640	385	EUR	31.12.2019	Patrz tabela powyżej
<b>II. Ogółem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 640</b>	<b>385</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Stan kredytów na 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	Waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny - umowa kredytowa z dnia 08 marca 2016 roku	8 990	2 117	EUR	2 897	673	EUR	30.09.2021	Oświadczenie Kredytobiorców o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej do wysokości 43.468.766,92 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw na udziałach, zastaw na przedsiębiorstwie, zastaw na rachunkach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, umowa cesji, umowa podporządkowania
<b>I. Ogółem</b>	<b>8 990</b>	<b>2 117</b>	<b>x</b>	<b>2 897</b>	<b>673</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>x</b>

Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy			Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys. zł	waluta	jednostka	w tys. zł	waluta	jednostka		
Kredyt inwestycyjny - umowa kredytowa z dnia 08 marca 2016 roku	rata krótkoterminowa kredytu			1 656	385	EUR	31.12.2019	Patrz tabela powyżej
Kredyt w rachunku bieżącym- umowa kredytowa z dnia 08 marca 2016 roku	3 000	-	PLN	0	-	PLN	30.06.2019	Patrz tabela powyżej
<b>II. Ogółem</b>	<b>3 000</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 656</b>	<b>385</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>



**interferie.pl**

sport i zdrowie cały rok



## **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757) Zarząd INTERFERIE S.A. niniejszym oświadcza, że:

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

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757) Zarząd INTERFERIE S.A. działając na podstawie sporządzonego przez Radę Nadzorczą INTERFERIE S.A. oświadczenia o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, informuje, że:

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

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

#### ZASTRZEŻENIA

Raport roczny został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757).

#### Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

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

#### Dane branżowe i rynkowe

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

Pozostałe czynniki i zdarzenia wymagające opisu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757), nie wystąpiły.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTERFERIE SPÓŁKA AKCYJNA w LEGNICY

na dzień 31.12.2019 r.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
10.03.2020	Łukasz Ciołek	Prezes Zarządu	
10.03.2020	Urszula Bąkowska –Morawska	Wiceprezes Zarządu	