

Legnica, 19 stycznia 2022 roku

**STANOWISKO ZARZĄDU INTERFERIE S.A. z siedzibą w LEGNICY z dnia 19.01.2022 r.  
dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A.  
ogłoszonego w dniu 03.01.2022 r. przez Polski Holding Hotelowy spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**

Zarząd INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy, działając na podstawie art. 80 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. z dnia 17 września 2021 r., Dz.U. z 2021 r. poz. 1983 z późn. zm.; dalej „Ustawa o Ofercie Publicznej”), przedstawia stanowisko Zarządu INTERFERIE S.A. dotyczące Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji („Wezwanie”) ogłoszonego w dniu 03.01.2022 r. przez spółkę Polski Holding Hotelowy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 39G, 02-148 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000047774, NIP: 5222482605, REGON: 016046030 („Wzywający”) w związku z planowanym nabyciem akcji spółki INTERFERIE S.A. z siedzibą w Legnicy, adres: ul. Chojnowska 41, 59-220 Legnica, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000225570, NIP: 6920000869, REGON: 390037417, kapitał zakładowy w wysokości 72 821 000 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony osiemset dwadzieścia jeden tysięcy złotych), uprawniających do wykonywania do 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Stanowisko Zarządu uwzględnia Komunikaty opublikowane przez Wzywającego.

**Wezwanie**

Zgodnie z treścią Wezwania:

Wzywający zamierza nabyć do 14.564.200 (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście) Akcji, stanowiących, do 100% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do wykonywania do 14.564.200 (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących do 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie Akcje będące przedmiotem Wezwania są zdematerializowane i każda z nich uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, a łącznie uprawniają do 14.564.200 (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście) głosów na Walnym Zgromadzeniu. 5.300.000 (pięć milionów trzysta tysięcy) akcji zostało dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) i oznaczonych kodem PLINTFR00023, natomiast 9.264.200 (dziewięć milionów dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście) akcji zostało zarejestrowanych w KDPW i oznaczonych kodem PLINTFR00031 i akcje te nie zostały wprowadzone do obrotu na GPW.

Minimalna liczba Akcji (oraz wynikających z tych Akcji głosów) objętych zapisami, po osiągnięciu której Wzywający zobowiązuje się do nabycia Akcji w ramach Wezwania, wynosi 9.612.372 (dziewięć milionów sześćset dwanaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt dwa) Akcji, reprezentujących 9.612.372 (dziewięć milionów sześćset dwanaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt dwa) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 66% całkowitej liczby Akcji oraz uprawniających do 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wzywający, jako podmiot nabywający Akcje, zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o nabyciu Akcji objętych zapisami nawet, jeżeli warunek, o którym mowa powyżej, nie zostanie spełniony.

W przypadku, gdy Wzywający, jako podmiot nabywający Akcje, podejmie decyzję o nabyciu Akcji mimo, że warunek, o którym mowa powyżej, nie zostanie spełniony, poinformuje o tym niezwłocznie za pośrednictwem agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 Ustawy o Ofercie Publicznej. Dodatkowo, informację o podjęciu powyższej decyzji Wzywający ogłosi w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, nie później niż w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po dniu, do którego warunek powinien zostać spełniony.

Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane przez Wzywającego po cenie 8,71 PLN (słownie: osiem złotych oraz siedemdziesiąt jeden groszy) za jedną akcję („Cena Nabycia”). Cena Nabycia jest nie niższa niż minimalna cena wezwania, określona przez obowiązujące przepisy i spełnia wymogi określone w art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej .

Wzywający ani podmioty zależne lub dominujące lub podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie 12 (dwanaście) miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania, nie nabyli żadnych Akcji. Dodatkowo Wzywający nie jest i nie był w okresie 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Czas trwania wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem, ze wskazaniem, czy i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie lub przedłużenie terminu przyjmowania zapisów.

Data ogłoszenia Wezwania	3 stycznia 2022 r.
Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów	24 stycznia 2022 r.
Data zakończenia przyjmowania zapisów	22 lutego 2022 r.
Przewidywany dzień transakcji nabycia Akcji	24 lutego 2022 r.
Planowany dzień transakcji nabycia Akcji	25 lutego 2022 r.
Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia Akcji	28 lutego 2022 r.

Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3 w związku z § 5 ust. 2 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej 1 z dnia 26 listopada 2020 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu

ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wezwaniach (Dz.U. z 2020 r. poz. 2114) („Rozporządzenie”), termin przyjmowania zapisów może zostać jednokrotnie lub wielokrotnie wydłużony do nie więcej niż 70 dni kalendarzowych, jeżeli Wzywający kierując się wyłącznie własną oceną, uzna, że takie przedłużenie jest konieczne do osiągnięcia celu Wezwania. Zgodnie z § 7 ust. 7 Rozporządzenia, w przypadku wydłużenia takiego terminu przyjmowania zapisów, Wzywający dokona stosownego zawiadomienia o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem nie później niż na 7 dni przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji w Wezwaniu.

Dodatkowo, zgodnie z § 5 ust. 3 pkt 1 lit. a Rozporządzenia termin przyjmowania zapisów może zostać jednokrotnie lub wielokrotnie wydłużony do 120 dni kalendarzowych, jeżeli po ogłoszeniu Wezwania zaistniały uzasadnione okoliczności, wskazujące na możliwość niezrealizowania celu Wezwania, a akcje objęte zapisami złożonymi w okresie pierwszych 70 dni przyjmowania zapisów zostaną nabyte nie później niż w okresie 10 dni roboczych przypadających po upływie tych pierwszych 70 dni. Zgodnie z § 5 ust. 5 pkt 1 lit. a Rozporządzenia, w przypadku wydłużenia takiego terminu przyjmowania zapisów, Wzywający dokona stosownego zawiadomienia o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem w sposób, o którym mowa w § 3 ust. 2 i ust. 4 Rozporządzenia, nie później niż na 14 dni przed dniem upływu pierwotnego terminu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji określonego w Wezwaniu.

Zgodnie z § 5 ust. 4 Rozporządzenia termin przyjmowania zapisów może zostać skrócony, jeżeli przed jego upływem został zrealizowany cel Wezwania, tj., jeżeli zostaną złożone zapisy na sprzedaż wszystkich Akcji objętych Wezwaniem. W przypadku skrócenia terminu przyjmowania zapisów, Podmiot Pośredniczący na podstawie § 5 ust. 5 pkt 2 Rozporządzenia dokona stosownego zawiadomienia o skróceniu terminu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji w Wezwaniu w sposób, o którym mowa w § 3 ust. 2 i ust. 4 Rozporządzenia, nie później niż na 7 dni przed dniem upływu skróconego terminu.

Wzywający oświadcza, że nie istnieją żadne warunki prawne nabycia przez Wzywającego Akcji w ramach Wezwania oraz nie są wymagane żadne decyzje właściwych organów w sprawie udzielenia zgody na nabycie Akcji, ani nie są wymagane żadne zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia Akcji.

Zgodnie z art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odstąpienie od Wezwania jest możliwe tylko w przypadku, kiedy inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące wszystkich pozostałych Akcji po cenie nie niższej niż Cena Nabycia.

### **Podstawy stanowiska Zarządu INTERFERIE S.A.**

Zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowisko Zarządu Spółki oparte jest na następujących informacjach i dokumentach:

- a) treści Wezwania;
- b) średnich dziennych cenach ważonych wolumenem obrotu z okresu 3 (trzech) oraz 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania, w trakcie których dokonywany był obrót Akcjami na Okaziciela na rynku podstawowym GPW;
- c) dostępnych publicznie informacjach podmiotu Wzywającego;
- d) posiadanych przez Zarząd informacjach dotyczących działalności Spółki i jej sytuacji finansowej oraz czynników ekonomicznych i faktycznych, mających wpływ na działalność lub wyniki Spółki, w tym danych zawartych w raportach okresowych opublikowanych przez Spółkę do daty niniejszego stanowiska, w szczególności sprawozdaniach finansowych,

- e) innych materiałach, jakie Zarząd uznał za niezbędne z związku z opracowaniem i przedstawieniem niniejszego stanowiska.

Przy sporządzaniu niniejszego stanowiska Zarząd Spółki kierował się również swoją wiedzą z zakresu znajomości branży, w której działa Spółka oraz swoją oceną perspektyw rozwoju oraz wyzwań branży.

### **Zastrzeżenia**

Zarząd zlecił firmie SJOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul.Szafera 4, 52-216 Wrocław, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000151010 – opracowanie opinii nt. ceny akcji INTERFERIE S.A. zamieszczonej w Wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. ogłoszonym w dniu 3.01.2022 r. przez Polski Holding Hotelowy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

### **Oświadczenia Zarządu**

Z wyjątkiem wskazanych powyżej dokumentów oraz informacji pochodzących ze Spółki, Zarząd Spółki nie zbierał, nie analizował ani nie zlecał zebrania lub analizy dodatkowych informacji, działając w zaufaniu do wiedzy, fachowości i doświadczenia SJOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Zarząd zastrzega jednocześnie, że stanowisko Zarządu nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Zarząd jednocześnie przypomina, że inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną dotyczącą akcji Spółki lub Wezwania powinien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z taką decyzją inwestycyjną, biorąc pod uwagę wszystkie czynniki ryzyka oraz konsekwencje prawne i podatkowe podjętej decyzji inwestycyjnej. Oceniając warunki i cenę proponowaną w Wezwaniu, akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę nie tylko wycenę giełdową i aktywa INTERFERIE S.A., lecz także sytuację makroekonomiczną, otoczenie rynkowe i rynki, na których działa INTERFERIE S.A.

### **Stanowisko Zarządu**

**Wpływ Wezwania na interesy Spółki, w tym na zatrudnienie w Spółce, strategiczne plany Wzywających wobec Spółki oraz ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności**

Zgodnie z treścią wezwania:

*Wzywający traktuje inwestycje w Akcje jako strategiczną inwestycję długoterminową. Wzywający nie zamierza zmieniać zasadniczo profilu działalności Spółki ani lokalizacji prowadzenia jej działalności. Wzywający zamierza uzyskać do 100% Akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.*

Polski Holding Hotelowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: PHH, Wzywający) w swoich założeniach strategicznych wskazuje, iż w perspektywie kilku lat będzie zarządzać kilkudziesięcioma różnorodnymi obiektami w całej Polsce, należącymi do Skarbu Państwa. Celem jest utworzenie silnego i profesjonalnego polskiego podmiotu hotelowego, konkurencyjnego w branży, sprawnie zarządzającego bazą obiektów poprzez wdrażanie nowoczesnych procedur, poprawę rentowności czy dostosowanie standardu hotelu do ewentualnego wprowadzenia marki hotelowej. PHH planuje ulepszać i modernizować wszystkie obiekty wchodzące w skład grupy hotelowej, doprowadzając je do tego samego międzynarodowego poziomu. W roku 2022 PHH planuje przejąć obok INTERFERIE S.A., Interferie Medical SPA (spółka stowarzyszona INTERFERIE S.A.), Elbest i Geovitę. PHH chce kształtować standardy na polskim rynku hotelarskim, jak również wprowadzać innowacje, nowoczesne rozwiązania i optymalizację działania obiektów. PHH od wielu lat współpracuje jako franczyzobiorca z czołowymi światowymi sieciami hotelowymi, takimi jak Marriott International, Hilton International, Best Western Hotels&Resorts, InterContinental Hotels Group i Louvre Hotels Group.

W opinii Zarządu, opierając się na treści Wezwania, nie ma podstaw, by stwierdzić, iż ogłoszone Wezwanie wpłynie negatywnie na interes Spółki. Należy uznać, iż współpraca w ramach wyspecjalizowanego holdingu może dać Spółce impuls do rozwoju, zwiększyć potencjał sprzedażowy oraz zapewnić ogólnopolską rozpoznawalność marki INTERFERIE. Pozytywnym elementem, który może w sposób istotny unowocześnić obiekty INTERFERIE jest przyjęte przez PHH założenie ulepszenia i modernizowania obiektów wchodzące w skład grupy hotelowej. W wezwaniu brak jest informacji na temat wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce. Jednakże opierając się na treści wezwania, w szczególności na stwierdzeniu, iż „*traktuje inwestycje w Akcje jako strategiczną inwestycję długoterminową*” są podstawy, by stwierdzić, iż założeniem Wzywającego jest rozwój działalności w obszarze, w jakim działają INTERFERIE S.A., a tym samym istnieje możliwość utrzymania lub wzrostu dotychczasowego zatrudnienia.

Biorąc pod uwagę powyższe, w opinii Zarządu Wezwanie jest zgodne z interesem Spółki. Powyższe stwierdzenia w opinii Zarządu wyrażają intencje Wzywającego świadczące o woli korzystnego oddziaływania na działalność Spółki, w kierunku umożliwiający jej optymalny rozwój i ekspansję, co jest niewątpliwie zbieżne z wizją prezentowaną w tym zakresie przez Zarząd.

W opinii Zarządu, opierając się na treści Wezwania, realizacja Wezwania, przy założeniu spełnienia innych wymaganych prawem warunków, może doprowadzić do dematerializacji i wycofania akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### Stanowisko Zarządu dotyczące ceny Akcji oferowanej w Wezwaniu

Zarząd zwraca uwagę, że zgodnie z art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji Spółki proponowana w Wezwaniu nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym;
- b) średniej ceny rynkowej z okresu 3 (trzech) miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- c) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem Wezwania Wzywający, podmioty od nich zależne lub wobec nich dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nimi porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania, albo

- d) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które Wzywający lub podmioty od nich zależne lub wobec nich dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nimi porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem Wezwania, w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania. Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu na GPW w odpowiednim okresie.

Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane przez Wzywającego po cenie 8,71 PLN (słownie: osiem złotych oraz siedemdziesiąt jeden groszy) za jedną akcję („Cena Nabycia”). Cena Nabycia jest nie niższa niż minimalna cena wezwania, określona przez obowiązujące przepisy i spełnia wymogi określone w art. 79 Ustawy. Według wiedzy Zarządu INTERFERIE S.A. cena za jedną akcję INTERFERIE S.A. proponowana w Wezwaniu spełnia kryteria określone w art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Średnie ceny rynkowe Akcji Spółki z okresu ostatnich sześciu miesięcy wynosi 5,13 zł, a z ostatnich trzech 5,71 zł.

Zgodnie z treścią opinii przygotowanej przez SJOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (opinia stanowi załącznik do niniejszego Stanowiska):

**„Przedstawiona w wezwaniu cena jednej akcji Spółki na poziomie 8,71 zł odpowiada wartości godziwej akcji INTERFERIE S.A.”**

Uwzględniając powyższe, Zarząd stwierdza, że Cena Akcji w Wezwaniu mieści się w zakresie cen odpowiadających wartości godziwej Spółki.

#### **Zastrzeżenia**

Zarząd INTERFERIE S.A. zgodnie z art. 80 ust. 1 Ustawy przekazał swoje stanowisko odnośnie Wezwania również przedstawicielom zakładowych organizacji związkowych zrzeszających pracowników Spółki.

#### **ZAŁĄCZNIKI**

- 1) opinia przygotowana przez SJOS Sp. z o.o. we Wrocławiu,
- 2) opinia działających w Spółce organizacji związkowych w sprawie wezwania.

.....  
**Wiceprezes Zarządu**

.....  
**Prezes Zarządu**