



**RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA  
DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW  
W SPÓŁCE INTERFERIE S.A. W ROKU OBROTOWYM 2012**

Sporządzony na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu  
Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Lubin, marzec 2013

**I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości.**

Spółka Raportem bieżącym nr 1/CG/2012 opublikowała informację, że nie zastosowała się do reguł objętych treścią zasady nr 1 pkt. 5 części II Kodeksu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW". W związku z wnioskiem Akcjonariusza Fundusz Hotele 01 Spółka z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, w sprawie umieszczenia w porządku obrad punktu dotyczącego zmian w składzie Rady Nadzorczej - do momentu przekazania przedmiotowej informacji - nie zostały udostępnione kandydatury zgłaszane do Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi.

Raportem bieżącym nr 2/CG/2012. Spółka poinformowała, o niestosowaniu wybranych zasad zamieszczonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", wprowadzonych na podstawie Uchwał Rady Nadzorczej Giełdy nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. oraz nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r.: Zasada I. 1. dot. transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet, rejestrowania przebiegu i upubliczniania go na stronie internetowej. Zasada nie jest stosowana przez Spółkę w części dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Akcjonariat Spółki charakteryzuje się małym rozproszeniem i w ocenie Zarządu, przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń INTERFERIE S.A. nie wskazuje na potrzebę dokonywania takiej transmisji oraz rejestracji. W przypadku pojawienia się ze strony Akcjonariuszy zainteresowania transmisją obrad walnych zgromadzeń, Zarząd INTERFERIE S.A. podejmie działania w kierunku stworzenia regulacji co do stosowania tej zasady.

Zasada I.12. i IV.10. dot. zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka nie zapewnia Akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co wiąże się z brakiem transmisji obrad walnego zgromadzenia. Wypełnienie tej zasady (m.in. w zakresie bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej) wiązałoby się dla Spółki ze znacznymi kosztami. W przypadku pojawienia się ze strony Akcjonariuszy zainteresowania udziałem w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka rozważa stosowanie tej zasady w przyszłości.

Raportem bieżącym nr 3/CG/2012 z dnia 31.12.2012 r. Spółka przedstawiła zgodnie z zapisami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW INTERFERIE S.A. informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki. Zgodnie z opublikowaną informacją udział kobiet i mężczyzn w Organach Spółki przedstawiał się następująco:

1. W okresie od dnia 31.12.2010 roku do dnia 31.12.2012 roku - funkcję w Zarządzie Emitenta sprawowali wyłącznie mężczyźni.

2. W okresie od 31.12.2010 roku do dnia 31.12.2012 - w Radzie Nadzorczej Emitenta:

a) w okresie od 31 grudnia 2010 r. do 12 kwietnia 2011 - w 6 osobowej Radzie Nadzorczej liczba kobiet wynosiła 1 osobę (Pani Angelika Andersz-Hryńków).

W wyżej wymienionym okresie udział kobiet w Radzie Nadzorczej Spółki wynosił 16%, w stosunku do 84 % udziału mężczyzn.

b) w okresie od 12 kwietnia 2011 r. do 26 kwietnia 2012 r. - w 6 osobowej Radzie Nadzorczej liczba kobiet wynosiła 2 osoby (Pani Barbara Mróz i Pani Renata Wiernik-Gizicka).

W wyżej wymienionym okresie udział kobiet w Radzie Nadzorczej Spółki wynosił 33%, w stosunku do 67% udziału mężczyzn.

c) w okresie od 26 kwietnia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. - w 7 osobowej Radzie Nadzorczej liczba kobiet wynosiła 2 osoby (Pani Barbara Mróz i Pani Renata Wiernik-Gizicka).

W wyżej wymienionym okresie udział kobiet w Radzie Nadzorczej Spółki wynosił 28 %, w stosunku do 72% udziału mężczyzn.

Raporty opublikowane po dniu 31.12.2012 r.:

Raportem bieżącym nr 1/CG/2013 z dnia 29.01.2013 r. Spółka poinformowała, iż nie będzie stosować zasady ładu korporacyjnego określonej w Część IV pkt 10 dokumentu pn. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", który stanowi załącznik do Uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.11.2012 r. Część IV pkt 10 - "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych.. W myśl zapisów Kodeksu spółek handlowych transmisja obrad w czasie rzeczywistym i dwustronna komunikacja w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, wymaga zawarcia w Statucie Spółki postanowień zezwalających na podejmowanie tych czynności. W ocenie Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka w przypadku zainteresowania taką formą udziału akcjonariuszy w obradach walnego zgromadzenia rozważy zasadność realizacji zasady wynikającej z Części IV pkt 10 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW". Jednocześnie Spółka poinformowała, że na swojej stronie internetowej będzie zamieszczała zapis z przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video (Część II pkt 1 ppkt. 9a).

Omówienie dotyczące stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w okresie od 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.

LP	ZASADA	TAK/ NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI
<b>I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych</b>			
<b>1</b>	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: - prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <a href="http://naszmodel.gpw.pl/">http://naszmodel.gpw.pl/</a> ; - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej; - umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.	<b>TAK z zastrzeżeniami</b>	W przypadku zainteresowania transmisją/udostępnianiem na stronie internetowej obrad walnego zgromadzenia – Spółka udostępni tę formę komunikacji. W chwili obecnej w opinii Spółki transmisja obrad stanowi dodatkowy koszt.
<b>2</b>	<i>uchylony</i>		
<b>3</b>	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiły lub nie ograniczyły akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	<b>TAK</b>	
<b>4</b>	Spółka powinna dążyć do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następować a w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	<b>Nie dotyczy</b>	
<b>5</b>	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania.	<b>TAK</b>	

	<p>Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).</p>		
<b>6</b>	<p>Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki.</p>	<b>TAK</b>	
<b>7</b>	<p>Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,</li> <li>- wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.</li> </ul>	<b>TAK</b>	
<b>8</b>	<p>Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	<b>TAK</b>	
<b>9</b>	<p>GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.</p>	<b>TAK</b>	
<b>10</b>	<p>Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.</p>	<b>TAK</b>	
<b>11</b>	<p>Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczanego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- publicznie przekazane informacje są od</li> </ul>	<b>TAK</b>	

	<p>początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później,  - publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze.  Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.</p>		
<b>12</b>	<p>Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,</li> <li>2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,</li> <li>3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.</li> </ol>	<b>NIE</b>	<p>Spółka nie zapewnia Akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co wiąże się z brakiem transmisji obrad walnego zgromadzenia. Wypełnienie tej zasady (m.in. w zakresie bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej) wiązałoby się dla Spółki ze znacznymi kosztami. W przypadku pojawienia się ze strony Akcjonariuszy zainteresowania udziałem w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.</p>
<b>II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</b>			
<b>1</b>	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,</li> <li>2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,</li> <li>2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,</li> <li>3) raporty bieżące i okresowe,</li> <li>4) uchylony</li> <li>5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,</li> <li>6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,</li> <li>7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</li> <li>8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku</li> </ol>	<b>TAK</b>	

	<p>obrad wraz z uzasadnieniem,            9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,            9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,            10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,            11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,</p> <p>12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,</p> <p>13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany,</p> <p>14) informacje o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub braku takiej reguły</p>		<p>Spółka obecnie nie posiada na swojej stronie internetowej informacji o obowiązującej w Spółce (lub jej braku) regule dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.</p>
<b>2</b>	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	<b>TAK</b>	
<b>3</b>	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.	<b>TAK</b>	
<b>4</b>	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	<b>TAK</b>	
<b>5</b>	uchylony		

<b>6</b>	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	
<b>7</b>	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	<b>TAK</b>	
<b>8</b>	W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	<b>TAK</b>	
<b>III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych</b>			
<b>1</b>	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, 2) uchylony 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	
<b>2</b>	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.	<b>TAK</b>	
<b>3</b>	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	
<b>4</b>	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	<b>TAK</b>	
<b>5</b>	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.	<b>TAK</b>	



<b>6</b>	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.	<b>TAK</b>	
<b>7</b>	uchylony		
<b>8</b>	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)</i> .	<b>Tak</b>	
<b>9</b>	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	<b>TAK</b>	
<b>IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy</b>			
<b>1</b>	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.	<b>TAK</b>	
<b>2</b>	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	
<b>3</b>	uchylony		
<b>4</b>	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	<b>TAK</b>	
<b>5</b>	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych	<b>TAK</b>	



	zdarzeń korporacyjnych.		
<b>6</b>	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	<b>TAK</b>	
<b>7</b>	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	<b>TAK</b>	
<b>8</b>	uchylony		
<b>9</b>	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.	<b>TAK</b>	
<b>10</b>	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:  1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, <sup>11</sup>  2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	<b>NIE</b>	Statut Spółki nie zawiera w chwili obecnej postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych.. W myśl zapisów Kodeksu spółek handlowych transmisja obrad w czasie rzeczywistym i dwustronna komunikacja w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, wymaga zawarcia w Statucie Spółki postanowień zezwalających na podejmowanie tych czynności. W ocenie Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka w przypadku zainteresowania taką formą udziału akcjonariuszy w obradach walnego zgromadzenia rozważy zasadność realizacji zasady wynikającej z Części IV pkt 10 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW".

## II. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami INTERFERIE S.A. w Dniu Rejestracji,

Spółka ustala listę Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW).

Wykaz, o którym mowa powyżej, sporządzany jest w oparciu o informacje przekazywane przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Akcjonariuszy, na podstawie wystawionych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może przeglądać listę Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz może zażądać przesłania mu listy Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego INTERFERIE S.A. mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi INTERFERIE S.A. nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz/Akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub inny dokument równoważny zaświadczeniu, a w przypadku:

- 1) Akcjonariuszy będących osobami fizycznymi – należy załączyć kopię dokumentu potwierdzającego tożsamość Akcjonariusza (jeżeli żądanie składane jest w postaci elektronicznej),
- 2) Akcjonariuszy będących osobami prawnymi bądź jednostkami organizacyjnymi niebędącymi osobami prawnymi a posiadającymi zdolność prawną – należy potwierdzić uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS lub innego rejestru,
- 3) zgłoszenia Żądania przez pełnomocnika – należy dołączyć pełnomocnictwo do zgłoszenia takiego Żądania podpisane przez Akcjonariusza (ew. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw) oraz kopię dokumentu potwierdzającego tożsamość osoby podpisującej Żądanie, a w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna – kopię odpisu z właściwego rejestru, potwierdzającego upoważnienie osoby podpisującej do działania w imieniu pełnomocnika.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze INTERFERIE S.A. reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać na piśmie w siedzibie Spółki pod adresem ul. Marii Skłodowskiej Curie 176, 59-301 Lubin lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przesyłając na adres [wza@interferie.pl](mailto:wza@interferie.pl) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Projekty uchwał powinny zawierać uzasadnienie. Akcjonariusz/Akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub inny dokument równoważny zaświadczeniu, a w przypadku:

- 1) Akcjonariuszy będących osobami fizycznymi – należy załączyć kopię dokumentu potwierdzającego tożsamość Akcjonariusza (jeżeli Żądanie składane jest w postaci elektronicznej),
- 2) Akcjonariuszy będących osobami prawnymi bądź jednostkami organizacyjnymi niebędącymi osobami prawnymi a posiadającymi zdolność prawną – należy potwierdzić uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS lub innego rejestru,
- 3) zgłoszenia Żądania przez pełnomocnika – należy dołączyć pełnomocnictwo do zgłoszenia takiego Żądania podpisane przez Akcjonariusza (ew. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw) oraz kopię dokumentu potwierdzającego tożsamość osoby podpisującej Żądanie, a w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna – kopię odpisu z właściwego rejestru, potwierdzającego upoważnienie osoby podpisującej do działania w imieniu pełnomocnika.

Przebieg Walnego Zgromadzenia. Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie. Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zaproszonym ekspertom Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu biorący udział w obradach oraz biegły rewident Spółki, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem przepisów prawa w zakresie obowiązków informacyjnych spółki publicznej oraz przepisów art. 428 Kodeksu spółek handlowych, powinni udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych.

Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad każdy Akcjonariusz ma prawo do jednego pięciominutowego wystąpienia i trzyminutowej repliki. Akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do

projektów uchwał, objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie – osobno dla każdego projektu uchwały – z podaniem imienia i nazwiska albo firmy (nazwy) Akcjonariusza, na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W sprawach formalnych Przewodniczący udziela głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego Akcjonariusza. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski co do sposobu obradowania i głosowania. Wnioski formalne rozstrzyga Przewodniczący, w razie potrzeby po zasięgnięciu opinii osób przez siebie powołanych. Jeżeli rozstrzygnięcie wniosku formalnego wykracza poza regulacje Kodeksu spółek handlowych, Statutu i niniejszego Regulaminu, Przewodniczący przedkłada wniosek pod głosowanie Zgromadzenia. W przypadku braku chętnych do zabrania głosu w sprawie danego punktu porządku obrad Przewodniczący zamyka dyskusję i stwierdza wyczerpanie tego punktu porządku obrad.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy m.in.:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 13) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 14) ustalanie wysokości wynagrodzenia i zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- 15) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru.

Ponadto uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie Spółek Handlowych.

W roku 2012 Walne Zgromadzenie obradowało 26.04.2012 r. Walne Zgromadzenie zwoływane były w sposób formalny, poszanowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu spółki, Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia oraz zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW S.A.

Każdorazowo Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewniał sprawny przebieg obrad. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej byli obecni na Walnych Zgromadzeniach.

Żadna z podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał nie była kwestionowana w postępowaniu sądowym.

Wszystkie dokumenty dotyczące Walnego Zgromadzenia zostały opublikowane zgodnie zobowiązującymi przepisami prawa oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 31.12.2012 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	66,82 %	9 731 625
Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%	2.062.986
pozostali	19,02%	2 769 589

Akcjonariusz	Informacja o Akcjonariuszu
Fundusz Hotele 01 spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna	KGHM I FIZAN jest Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, skierowanym do KGHM Polska Miedź S.A. Głównym celem inwestycyjnym tego funduszu jest lokowanie aktywów w firmy z

	sektora ochrony zdrowia, przemysłowego, handlowego oraz szeroko pojętych usług. W aktywach funduszu znajdują się inwestycje w Uzdrowisko Cieplice, Uzdrowisko Połczyn, Zespół Uzdrowisk Kłodzkich, Uzdrowisko Świeradów – Czerniawa, Medical SPA i Interferie. <a href="http://www.tfi.kghm.pl">www.tfi.kghm.pl</a>
<b>Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.</b>	Firma URBEX Sp. z o.o. działa od 1990 roku, obecnie zatrudnia 700 osób. Obecnie Urbex posiada Grupę Kapitałową w skład której wchodzi 10 podmiotów. <a href="http://www.urbex.pl">www.urbex.pl</a>

Treść Statutu i Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia udostępniona jest na stronie : [www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl) .

### III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

#### **Skład Zarządu INTERFERIE S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.**

Arkadiusz Miszuk                                      Prezes Zarządu  
 Dariusz Rutowicz                                    Wiceprezes Zarządu

Podział zadań pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu przedstawia się następująco:

#### **Prezes Zarządu**

- organizuje i kieruje pracą Zarządu Spółki oraz sprawuje nadzór nad realizacją zadań przypisanych członkom Zarządu Spółki,
- dokonuje za Spółkę jako pracodawcę czynności w sprawach z zakresu prawa pracy,
- prowadzi sprawy Spółki w następujących obszarach:
- polityka handlowa Spółki,
- sprawy pracownicze, w tym polityka kadrowa, szkoleniowa, personalna, socjalna i społeczna,
- obsługa organizacyjna i prawna,
- informacje giełdowe i relacje inwestorskie,
- administracja, gospodarka nieruchomościami i inwestycje,
- polityka zakupowa Spółki,
- informatyka,
- bezpieczeństwo i warunki pracy,
- oraz inne zadania wynikające z zakresów działania podległych komórek organizacyjnych.

#### **Wiceprezes Zarządu**

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

Imię i nazwisko/stanowisko	Przebieg kariery zawodowej/wykształcenie
<b>Arkadiusz Miszuk – Prezes Zarządu</b>	Posiadane wykształcenie, kwalifikacje: 1986 – 1992 Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Gospodarki Narodowej, magister ekonomii. Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: 2009-2012 – Telefonía DIALOG S.A. – gdzie pełnił funkcje: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, członka Zarządu; 2006 – 2009 – WROLOT Usługi Lotniskowe Sp. z o.o. – Prezes Zarządu; 1994 – 2006 – działalność gospodarcza pod firmą Biuro Obsługi Finansowej ARKON, w ramach prowadzonej działalności obsługa m. in. następujących podmiotów: Telewizja Polska S.A., Telewizja POLSAT S.A., Solpol Sp. z o.o., Wałbrzyska Wyższa Szkoła Zarządzania i Przedsiębiorczości, Financial Invest Group Sp. z o.o. ; 1993 - 1994 – PHILICON Consulting & Investment Group Sp. z o.o. – specjalista ds. konsultingu; 1992 – 1993 – CASUS C&EA Sp. z o.o. – referent ds. obsługi kapitałowej. Ponadto: 2009-2011 – Petrotel Sp. z o.o. – przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Dariusz Rutowicz – Wiceprezes Zarządu</b>	Posiadane wykształcenie, kwalifikacje: 1994 – 1999 Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Zarządzania i Informatyki, magister ekonomii, 2008 – 2009 Advanced Executive Education Program – Management II; Ponadto: W trakcie pisania pracy doktorskiej Zajmowane

wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej: 2012 – obecnie KGHM TFI S.A. – dyrektor ekonomiczny ds. grupy uzdrowisk; 2010 – 2012 – ZABRED S.A. we Wrocławiu – członek Zarządu ds. finansowych; dyrektor ekonomiczny; 2005 – 2009 IMPEL S.A. we Wrocławiu – dyrektor zarządzający, dyrektor Biura Controllingu Grupy Impel; 2002 – 2005 Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A. – dyrektor Biura Controllingu i Audytu Wewnętrznego, główny specjalista audytor wewnętrzny; 1999 – 2002 – Agencja Konsultingu i Audytoringu Gospodarczego Accord' ab Sp. z o.o. we Wrocławiu – samodzielny księgowy/konsultant; 1999 – Top Consulting Ltd. we Wrocławiu – konsultant z zakresu transformacji i optymalizacji modeli biznesowych; 1998 – UGI Utilites, Inc. Harrisburg PA, USA – członek zespołu projektowego. Ponadto: 2004 – 2005 – przewodniczący Rady Nadzorczej spółki Dom Książki S.A. w Warszawie; 2004 – 2005 – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej spółki WKRA S.A. w Warszawie; 2004 – 2005 – członek Rady Nadzorczej spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. w Warszawie 2005 – obecnie – niezależny konsultant z zakresu wdrażania Balanced Scorecard i restrukturyzacji; 2005 – 2010 – wykładowca

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. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa 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, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględłą większością głosów. Zasady i tryb pracy Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie.

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

Regulamin Zarządu uwzględniał podział kompetencji i zadań między Członkami. Wyznaczając cele strategiczne, jak i bieżące zadania Spółki, Zarząd kierował się nadrzędnym interesem Spółki i przepisami prawa oraz brał pod uwagę interesy akcjonariuszy, pracowników Spółki i wierzycieli. Strategiczne cele Spółki Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej dla uzyskania jej akceptacji. Starając się zapewnić przejrzystość i efektywność systemu zarządzania, Zarząd przestrzegał zasady profesjonalnego działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, biorąc pod uwagę szeroki zakres dostępnych informacji, analiz i opinii.

#### **Zmiany w składzie osób zarządzających w roku 2012.**

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 16 marca 2012 r. odwołała:

1. Adama Milanowskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki
2. Radosława Besztyga ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki

oraz powołała w skład Zarządu II kadencji:

1. Arkadiusza Miszuka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki
2. Dariusza Rutowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki

**Treść Regulaminu Zarządu INTERFERIE S.A. udostępniona jest na stronie : [www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl) .**

#### Rada Nadzorcza Spółki:

- |                       |   |
|-----------------------|---|
| 1. Piotr Kłodnicki    | Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki     |
| 2. Marcin Chmielewski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki |
| 3. Robert Ostowicz    | Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki          |



4. Wojciech Granowski
5. Barbara Mróz
6. Jerzy Pokój
7. Renata Wiernik-Gizicka

Zmiany w składzie osób nadzorujących w roku 2012.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. w dniu 26 kwietnia 2012 r. powołało Pana Wojciecha Granowskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres III wspólnej kadencji.

W roku obrotowym 2012 Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. działała w następującym składzie: w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 25 kwietnia 2012 r.

- |                           |   |
|---------------------------|---|
| 1. Piotr Kłodnicki        | Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki     |
| 2. Marcin Chmielewski     | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki |
| 3. Robert Ostowicz        | Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki          |
| 4. Barbara Mróz           |   |
| 5. Jerzy Pokój            |   |
| 6. Renata Wiernik-Gizicka |   |

w okresie od 26 kwietnia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

- |                           |   |
|---------------------------|---|
| 1. Piotr Kłodnicki        | Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki     |
| 2. Marcin Chmielewski     | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki |
| 3. Robert Ostowicz        | Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki          |
| 4. Wojciech Granowski     |   |
| 5. Barbara Mróz           |   |
| 6. Jerzy Pokój            |   |
| 7. Renata Wiernik-Gizicka |   |

Imię i nazwisko	Przebieg kariery zawodowej/wykształcenie
Piotr Kłodnicki	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:            2000-2002 ACCA (Association of Chartered Certified Accountants)            1996 Studium Controllingu (Wirtschaftskammer Österreich i Wrocławska Szkoła Zarządzania OTREK)            1990-1995 Akademia Ekonomiczna, Wrocław, Wydział Zarządzania i Informatyki, magister ekonomii</p> <p>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:            od lutego 2011r. Dyrektor Inwestycyjny KGHM TFI SA. .            2005r. do stycznia 2011r. Investment Director oraz Senior Investment Director w MCI Management SA.            2005r. niezależny konsultant IBD - Initiatives in Business Development.            2004r. 2005r. Prezes Zarządu APIX sp. z o.o..            1996r. - 2003r. Regional Finance Manager, następnie Deputy Finance Manager oraz Project Manager - UPC Polska sp. z o.o.            1993r. - 1996r. Specjalista ds. Controllingu w Network Services Partner sp. z o.o.</p>
Marcin Chmielewski	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:            Politechnika Opolska – Wydział Budownictwa Lądowego, magister inżynier (rok ukończenia 1990),            Uniwersytet Warszawski – studia podyplomowe z zakresu bankowości i finansów (rok ukończenia 1995).            Ponadto: Kurs dla członków Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa, cykl szkoleń z zakresu zarządzania majątkiem i funduszy inwestycyjnych, szkolenia z zakresu ryzyka kredytowego.</p> <p>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:            1990 - 1992 – Polwod Sp. z o.o. w Opolu, asystent projektanta,            1992 - 1997 Bank Pekao S.A. Oddział w Opolu, zastępca naczelnika Wydziału Kredytów i Gwarancji,            1997 – Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział we Wrocławiu – doradca klienta korporacyjnego,            1997 - 2004 – Dresdner Bank Polska S.A. – dyrektor regionalny we Wrocławiu;            2004 – 2006 – DZ Bank Polska S.A. – dyrektor Oddziału we Wrocławiu,            2006 – 2008 – Bank BGŻ S.A. – dyrektor Centrum Korporacyjnego we</p>



	<p>Wrocławiu,  2008 – 2011 – KBL European Private Bankers S.A. (Oddział w Polsce), dyrektor zarządzający Wealth Management,  2011 – obecnie – KGHM TFI S.A. – prezes zarządu.</p>
<p>Robert Ostowicz</p>	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:  Wykształcenie wyższe - absolwent Uniwersytetu im Adama Mickiewicza w Poznaniu, Wydział Prawa i Administracji (1999)  Okręgowa Izba Radców Prawnych w Wałbrzychu, radca prawny (2005)  Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:  1999 – obecnie Kancelaria Prawna – (do 2005 prawnik) radca prawny  2007 – obecnie własna działalność gospodarcza – Kancelaria Prawna</p>
<p>Wojciech Granowski</p>	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:  Uniwersytet Wrocławski, Wydział Prawa i Administracji – magister prawa (2002)</p> <p>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:  2002 – 2005 – dyrektor ds. Zarządzania - PROXY Biuro Doradczco – Marketingowe  2004 – obecnie – współnik Copy Studio spółka jawna,  2004 – 2008 – właściciel - Doradztwo prawne  2000 – 2004 – współpracownik/asystent w Kancelarii Radcy Prawnego</p>
<p>Barbara Mróz</p>	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:</p> <p>2002 Międzynarodowa Fundacja Rozwoju Rynku Kapitałowego i Przekształceń Własnościowych w RP dla dyrektorów finansowych  1973-1974 Studium Pedagogiczne, planowanie i finansowanie gospodarki  1969-1974 Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, magister, specjalność Finanse i Rachunkowość</p> <p>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:  2010 - obecnie - Prezes Zarządu, Legnickie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej SA w Legnicy  2003-2009 dyrektor Oddziału we Wrocławiu, PZU S.A.  1991 – 2003 dyrektor Wydziału Finansów i Budżetu, Dolnośląski Urząd Wojewódzki we Wrocławiu  1974 – 1991 Zastępca Naczelnika Dzielnic Wrocław Śródmieście, Dzielnicowy Urząd Wrocław Śródmieście</p>
<p>Jerzy Pokój</p>	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:  Wykształcenie wyższe – Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Warszawie, kierunek Turystyka i Rekreacja (2007)  Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:  1981 – 1983 Wiceprezes Sudeckiego Klubu Wysokogórskiego,  1983 – 1990 Prezes Koła Przewodników Sudeckich w Jeleniej Górze  1984 – 1998 Prezes Szkoły Górskiej Przewodnictwa i Narciarstwa  1990 – 1998 Naczelnik Grupy Karkonoskiej GOPR  1990 – 1994 Przewodniczący Rady Miasta Karpacz  1997 – obecnie właściciel „Western Ranch” Karpacz  1998 – 2002 radny Sejmiku Województwa Dolnośląskiego  2002 – obecnie wykładowca Górskiej Turystyki Jeździeckiej PTTK  2002 – 2006 Prezes Grupy Karkonoskiej GOPR  2005 – obecnie redaktor miesięcznika „Konie i Rumaki”  2007 – obecnie radny Sejmiku Województwa Dolnośląskiego, od 2008 przewodniczący Sejmiku</p>

Renata Wiernik-Gizicka	<p>Posiadane wykształcenie, kwalifikacje:</p> <p>1992-1997 Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, magister, specjalność Finanse i Bankowość</p> <p>1998-1999 Podyplomowe Studia Rachunkowość Zarządcza - Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu</p> <p>2006-2008 Podyplomowe Studia Zarządzanie Międzynarodowymi Przedsięwzięciami Górniczymi – Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie</p> <p>Zajmowane wcześniej stanowiska wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej:</p> <p>2010 - obecnie dyrektor Departamentu Kontrolingu i Analiz Ekonomicznych – Biuro Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.</p> <p>2007-2010 dyrektor Departamentu Budżetowania – Biuro Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.</p> <p>1997 – 2007 specjalista w Departamencie Budżetowania – Biuro Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.</p>
------------------------	---

Posiedzenia Rady odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich Członkowie Zarządu. Zarząd dostarczał 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 spełniania swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, bez odbywania posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej, mający powiązania natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej z akcjonariuszami posiadającymi więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki złożyli Zarządowi stosowne zawiadomienia. Informacja ta również została opublikowana na stronach internetowych: [www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl).

Roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym i Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdań i wniosku dotyczącego podziału zysku – zostały opublikowane na stronie internetowej: [www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl).

Prace Rady Nadzorczej w 2012 r. koncentrowały się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności Spółki.

**Treść Regulaminu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. udostępniona jest na stronie : [www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl) .**

**Informacja o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.**

1. W okresie od dnia 31.12.2010 roku do dnia 31.12.2012 roku - funkcję w Zarządzie Emitenta sprawowali wyłącznie mężczyźni.
2. W okresie od 31.12.2010 roku do dnia 31.12.2012 - w Radzie Nadzorczej Emitenta:
  - a) w okresie od 31 grudnia 2010 r. do 12 kwietnia 2011 - w 6 osobowej Radzie Nadzorczej liczba kobiet wynosiła 1 osobę (Pani Angelika Andersz-Hryńków).  
W wyżej wymienionym okresie udział kobiet w Radzie Nadzorczej Spółki wynosił 16%, w stosunku do 84 % udziału mężczyzn.
  - b) w okresie od 12 kwietnia 2011 r. do 26 kwietnia 2012 r. - w 6 osobowej Radzie Nadzorczej liczba kobiet wynosiła 2 osoby (Pani Barbara Mróz i Pani Renata Wiernik-Gizicka).  
W wyżej wymienionym okresie udział kobiet w Radzie Nadzorczej Spółki wynosił 33%, w stosunku do 67% udziału mężczyzn.
  - c) w okresie od 26 kwietnia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. - w 7 osobowej Radzie Nadzorczej liczba kobiet wynosiła 2 osoby (Pani Barbara Mróz i Pani Renata Wiernik-Gizicka).  
W wyżej wymienionym okresie udział kobiet w Radzie Nadzorczej Spółki wynosił 28 %, w stosunku do 72% udziału mężczyzn.

#### IV. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów **ryzyka finansowego**:

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 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. Kredyty długoterminowe inwestycyjne zaciągnięte w 2008 roku oraz w 01/2012 roku ze spłatą w okresie do 10 lat w walucie EUR a na dzień 31.12.2012 roku zostały wycenione według aktualnego kursu walut oraz aktualnej rynkowej stopy oprocentowania kredytów, których Spółka nie zabezpiecza z uwagi na hedging naturalny – przychody w EUR.

##### **Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę kursu EURO i stopy procentowej na 31.12.2012**

	Wartość narażona na ryzyko ( tys.pl)	Wartość bilansowa ( tys.pl)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych	
			4,48 (+ 10%)	3,68 (-10%)	3,60% (+0,5%)	2,60%(-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	15 143	15 143	-1 514	1 514	-75	75
Należności z tytułu dostaw robót i usług	983	983	98	-98		
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	0	0	0	0		
Środki pieniężne	23	23	2	-2		
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>-1 414</b>	<b>1 414</b>	<b>-75</b>	<b>75</b>

##### **Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę kursu EURO i stopy procentowej na 31.12.2011**

	Wartość narażona na ryzyko ( tys.pl)	Wartość bilansowa ( tys.pl)	Wpływ na wynik Ryzyko walutowe EUR/PLN		Wpływ na wynik Ryzyko stóp procentowych	
			4,857 (+ 10%)	3,975 (- 10%)	3,524% (+0,5%)	2,524 (-0,5%)
Zobowiązania z tytułu kredytu	3 871	3 871	-673	673	-19	19
Należności z tytułu dostaw robót i usług	913	913	91	-91		
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	25	25	-2	2		
Środki pieniężne	42	42	4	-4		
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>-580</b>	<b>580</b>	<b>-19</b>	<b>19</b>

**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. W przypadku instytucji finansowych Spółka współpracuje z dwoma bankami, których wiarygodność jest potwierdzona wysokim ratingiem (dla BRE Bank wg: Fitch: A/F1/CD1, Moody's wg: Baa1/P-2/D, dla Bank Polska Kasa Opieki S.A. wg.: Fitch A/F2/B/C/1).

Jeśli chodzi o klienta instytucjonalnego, jego wiarygodność kredytową ocenia się poprzez pozycję finansową, dotychczasową współpracę oraz stosowanie przedpłat w formie zaliczek. Należności od klientów instytucjonalnych dotyczą w znacznej mierze odbiorców współpracujących ze Spółką długoterminowo i zdaniem Spółki jakość kredytowa tych należności jest dobra. Sprzedaż usług klientom indywidualnym odbywa się za pomocą przedpłat na rachunki bankowe, gotówką lub za pomocą kart kredytowych, stąd poziom należności od klientów indywidualnych jest niewielki i jakość kredytowa tych należności nie stanowi istotnego ryzyka dla Spółki.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wynosi odpowiednio:

<b>Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2012</b>		<b>wartość bilansowa</b>	<b>wartość godziwa</b>
Udziały i akcje nienotowane	DDS	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	UdtW	3 104	3 104
Lokaty i środki pieniężne	WwWGpWF	232	232
Pozostałe aktywa finansowe (netto)		368	368
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-2 906	-2 906
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	-16 262	-16 262
Pozostałe zobowiązania finansowe		-1 989	-1 989

<b>Klasy instrumentów finansowych na dzień 31.12.2011</b>		<b>wartość bilansowa</b>	<b>wartość godziwa</b>
Udziały i akcje nienotowane	DDS	50	50
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	UdtW	1 932	1 932
Lokaty i środki pieniężne	WwWGpWF	2 429	2 429
Pozostałe aktywa finansowe (netto)		13	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-4 485	-4 485
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PZFwgZK	-6 427	-6 427
Pozostałe zobowiązania finansowe		-149	-149

**c) ryzyko utraty płynności**

Prognozowanie przepływów pieniężnych realizowane jest w ramach jednostek eksploatacyjnych Spółki, a następnie podlega agregacji. Spółka monitoruje kroczące prognozy płynności w celu zagwarantowania wystarczających środków pieniężnych dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu rezerwy w postaci niewypłaconych gwarantowanych linii kredytowych zawsze tak, by nie naruszyć limitów określonych w umowie kredytowej. Takie prognozowanie uwzględnia plany Spółki w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań. Każdego dnia nadwyżka środków pieniężnych utrzymywana przez jednostki eksploatacyjne przekazywana jest na rachunek bieżący Spółki, która jest deponowana na lokatach terminowych bądź następuje zmniejszenia linii kredytowej otwartej na rachunku bieżącym Spółki.

### Niezdyskontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2012

	<b>do 1 roku</b>	<b>1-3 lata</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>
kredyty i pożyczki	3 308	6 565	4 377	2 012
zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	0	441	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 324			
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	887			
Inne zobowiązania finansowe	1 983			

### Niezdyskontowane kwoty umowne zobowiązań finansowych 2011

	<b>do 1 roku</b>	<b>1-3 lata</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>
kredyty i pożyczki	3 423	2 599	405	0
zatrzymane gwarancje z tytułu należycie wykonanej umowy	0	17	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 005			
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	3 524			
Inne zobowiązania finansowe	727			

W latach 2011-2012 wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

#### Wyliczenie wskaźników

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	2012		2011	
1	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania bieżące	<u>4 817</u>	0,46	<u>6 729</u>	0,62
			10 630		10 826	
2	Wskaźnik szybki płynności finansowej	<u>aktywa obr. - zapasy</u> zobowiązania bieżące	<u>4 576</u>	0,43	<u>6 412</u>	0,59
			10 630		10 826	

W 2012 roku wskaźniki płynności uległy pogorszeniu. Spółka nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań. Niska wartość wskaźnika płynności związana jest z realizacją inwestycji ze środków krótkoterminowych.

#### Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w INTERFERIE S.A. ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji tak, aby Spółka mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest na podstawie poniższych wskaźników:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Reguła	2012		2011	
1	Rentowność kapitału całkowitego	<u>zysk netto x 100</u> wartość kapitału całkowitego	<u>3 703 x 100</u>	3,04	<u>-590 x 100</u>	-
			122 004		110 008	
2	Rentowność kapitału własnego	<u>zysk netto x 100</u> kapitał własny	<u>3 703 x 100</u>	3,49	<u>-590 x 100</u>	-
			106 274		104 386	
3	Wskaźnik dźwigni finansowej	<u>zobowiązania</u> ogółem	<u>26 360</u>	0,25	<u>16 448</u>	0,16
			106 274		102 571	

Spółka jest narażona na ryzyko operacyjne we wszystkich obszarach swojej działalności biznesowej.

**Informacje dotyczące instrumentów zabezpieczających**

Nie wystąpiły.

**Informacja o zyskach lub stratach z wyceny instrumentów zabezpieczających**

Nie wystąpiły

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
11.03.2013	Arkadiusz Miszuk	Prezes Zarządu	
11.03.2013	Dariusz Rutowicz	Wiceprezes Zarządu	