



**RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA  
DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW  
W SPÓŁCE INTERFERIE S.A. W ROKU OBROTOWYM 2009**

Lubin, 18 lutego 2010

**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 1/2008 z dnia 08.01.2008 r. opublikowała Informację o stosowaniu zasad określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW". W roku 2009 Spółka Raportem bieżącym nr 2/2009 z dnia 05.01.2009 r. opublikowała informację o niestosowaniu zasady zawartej w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" oraz Raportem bieżącym nr 5/2009 roku z dnia 11.02.2009 r. informację Zarządu Interferie S.A. w sprawie stosowania zasad określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”

Raportem bieżącym nr 25/2009 z dnia 28.08.2009 r. Spółka poinformowała, iż Rada Nadzorcza Spółki w ramach swojej struktury powołała Komitet Audytu. Tym samym Zarząd INTERFERIE S.A. , stosownie do postanowień określonych w §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował, że poprzez powołanie Komitetu Audytu stosuje się zasadę ładu korporacyjnego, o której mowa w części III pkt 7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, przyjętych Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r. W zakresie spełniania kryteriów określonych w punkcie 7, zdanie drugie, części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” tj. niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką i posiadania kompetencji w dziedzinie rachunkowości i finansów - Zarząd INTERFERIE S.A. poinformował, że członek Komitetu Audytu posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów nie spełnia wymogów dotyczących niezależności. Zarząd INTERFERIE S.A. poinformował, że powołany Komitet Audytu spełnia kryteria wynikające z brzmienia art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77 z 2009 roku, poz. 649).

Raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 20.10.2009 r. Spółka poinformowała, iż w związku z wnioskiem Akcjonariusza tj. KGHM ECOREN S.A. w Lubinie, z dnia 15.10.2009 roku w przedmiocie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej - Zarząd INTERFERIE S.A. mając na uwadze zapis zasady II 1.5 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" w dniu 16.10.2009 roku zwrócił się do KGHM ECOREN S.A. z wnioskiem o udostępnienie Spółce uzasadnienia wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów zgłaszanych do Rady Nadzorczej. Spółka zadeklarowała przekazanie powyższych informacji, niezwłocznie na korporacyjnej stronie internetowej (<http://www.interferie.pl/>) .

Omówienie dotyczące stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w okresie od 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 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, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na 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>	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	<b>TAK</b>	
<b>3</b>	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały 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>	Wynagrodzenia członków organów spółki powinny wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, powinny odpowiadać wielkości spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych.	<b>TAK</b>	
<b>6</b>	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą 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.	<b>TAK</b>	
<b>7</b>	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.	<b>TAK</b>	
<b>8</b>	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.	<b>TAK</b>	
<b>II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</b>			
<b>1</b>	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki, 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki, 3) raporty bieżące i okresowe, 4) informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia, 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	<b>TAK</b>	5) Raportem bieżącym nr 1/2008 z dnia 08.01.2008 r. opublikowała stanowisko w sprawie stosowania tej zasady, o treści:

	<p>umożliwiający zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,</p> <p>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,</p> <p>7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p> <p>8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p> <p>9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p> <p>10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów</p>	<p>Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia, w terminie zapewniającym możliwość zapoznania się z uzasadnieniem kandydatur oraz życiorysami zawodowymi kandydatów, możliwie jak najszerszemu kręgowi zainteresowanych. Spółka deklaruje, że w przypadku zgłoszenia do porządku obrad zgromadzenia punktu dotyczącego zmian w składzie rady nadzorczej, wystąpi do wnioskującego o przekazanie uzasadnienia wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów.</p> <p>Spółka na bieżąco zamieszcza materiały na Walne Zgromadzenie na stronie internetowej.</p> <p><b>Raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 20.10.2009 r. Spółka poinformowała co następuje:</b></p> <p>W związku z wnioskiem Akcjonariusza tj. KGHM ECOREN S.A. w Lubinie, z dnia 15.10.2009 roku w przedmiocie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej - Zarząd INTERFERIE S.A. mając na uwadze zapis zasady II 1.5 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" w dniu 16.10.2009 roku zwrócił się do KGHM ECOREN S.A. z wnioskiem o udostępnienie Spółce uzasadnienia wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów zgłaszanych do Rady Nadzorczej. W przypadku otrzymania przez Spółkę powyższych informacji, zostaną one niezwłocznie udostępnione na korporacyjnej stronie internetowej (<a href="http://www.interferie.pl/">http://www.interferie.pl/</a>).</p>
--	--	---

	<p>oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,</p> <p>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) raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym zbiorze.</p>		
<p><b>2</b></p>	<p>Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. <i>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.</i></p>	<p><b>TAK</b></p>	<p>Raportem bieżącym nr 2/2009 z dnia 05.01.2009 r. opublikowała stanowisko w sprawie stosowania tej zasady, o treści:</p> <p>Spółka zakończyła w IV kwartale 2008 roku pracę nad stroną „relacji inwestorskich” zgodną z modelowym serwisem relacji inwestorskich. W chwili obecnej Spółka posiada stronę w języku angielskim i niemieckim zawierającą podstawowe informacje o Spółce. Strony obcojęzyczne kładą nacisk na zainteresowanie ofertą produktową Spółki.</p> <p>Spółka do końca II kwartału 2009 roku uruchomi stronę w języku angielskim wzorowaną na modelowym serwisie relacji inwestorskich - strona internetowa Spółki w zakresie „relacji inwestorskich” będzie zawierała istotne informacje dotyczące Spółki i jej sytuacji, tak aby inwestorzy komunikujący się w tym języku nie byli w gorszej sytuacji niż inwestorzy komunikujący się w języku polskim.</p> <p>Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Spółki oraz w związku z wysokimi kosztami profesjonalnych tłumaczeń (w szczególności raportów okresowych i bieżących) Spółka postanowiła w związku z wdrożonym programem obniżki kosztów działalności wstrzymać tłumaczenia raportów okresowych i bieżących. Spółka odrębnym raportem poinformuje o wprowadzeniu pełnej funkcjonalności na stronie angielskojęzycznej. Spółka prowadzi aktywną politykę kontaktów z analitykami oraz inwestorami, również zagranicznymi; powyższe działania zdaniem Spółki pozwolą na uzyskanie przez inwestorów zagranicznych wystarczających informacji oraz możliwości kontaktu ze Spółką.</p> <p>Raportem bieżącym nr 5/2009 z dnia 11.02.2009 r. opublikowała stanowisko w sprawie stosowania tej zasady, o treści:</p> <p>W nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 1/2008 z dnia 8 stycznia 2008 r. i Raportu bieżącego nr 2/2009 z dnia 5 stycznia 2009 r. Zarząd Interferie S.A. informuje, iż układ korporacyjnej strony internetowej w języku</p>

			angielskim Spółki został dostosowany do wymogów „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” oraz Modelowego Serwisu Relacji Inwestorskich. W związku z tym zasada II. 2 "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim(...)." jest przestrzegana przez Spółkę, jednak w węższym zakresie niż to wynika z przedmiotowej zasady. Spółka w chwili obecnej nie planuje dokonywania tłumaczeń dokumentów o charakterze historycznym oraz sprawozdań opisowych, dołączanych do raportów okresowych.  <b>Zasada po dacie publikacji Raportu bieżącego 5/2009 jest stosowana trwale z uwagami jak w treści komunikatu.</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>	Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.	<b>TAK</b>	
<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>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	<b>TAK</b>	

	<p>systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,</p> <p>2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,</p> <p>3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.</p>		
<b>2</b>	<p>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.</p>	<b>TAK</b>	
<b>3</b>	<p>Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	<b>TAK</b>	
<b>4</b>	<p>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.</p>	<b>TAK</b>	
<b>5</b>	<p>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.</p>	<b>TAK</b>	
<b>6</b>	<p>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.</p>	<b>TAK</b>	
<b>7</b>	<p>W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej</p>	<b>TAK Z uwagami</b>	<p>Raportem bieżącym nr 25/2009 z dnia 28.08.2009 r. Spółka poinformowała:</p> <p>Zarząd INTERFERIE S.A. informuje, iż w dniu 28 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki w ramach swojej struktury powołała Komitet Audytu, w skład którego zostali powołani:</p> <p>1)Piotr Tokarczuk – przewodniczący,</p>

	przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.		2)Rafał Citowicz, 3)Robert Ostowicz.  Tym samym Zarząd INTERFERIE S.A. , stosownie do postanowień określonych w §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informuje, że poprzez powołanie Komitetu Audytu stosuje się zasadę ładu korporacyjnego, o której mowa w części III pkt 7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, przyjętych Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r.  W zakresie spełniania kryteriów określonych w punkcie 7, zdanie drugie, części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” tj. niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką i posiadania kompetencji w dziedzinie rachunkowości i finansów - Zarząd INTERFERIE S.A. informuje, że członek Komitetu Audytu posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów nie spełnia wymogów dotyczących niezależności.  Zarząd INTERFERIE S.A. informuje, że powołany Komitet Audytu spełnia kryteria wynikające z brzmienia art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77 z 2009 roku, poz. 649).
<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 Z uwagami</b>	Komentarz jak przy zasadzie III.7.
<b>9</b>	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązany, 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>	Akcjonariusz zgłaszający wniosek do porządku obrad walnego zgromadzenia, w tym wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.	<b>TAK</b>	
<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 zdarzeń korporacyjnych.	<b>TAK</b>	
<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>	Walne zgromadzenie lub rada nadzorcza powinny zapewnić aby podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego zmieniał się przynajmniej raz na siedem lat obrotowych.	<b>TAK</b>	

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu emitent podlega dostępny jest na stronie <http://corp.gov.gpw.pl/> oraz stronie [www.gielda.interferie.pl](http://www.gielda.interferie.pl) .

## **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.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni są właściciele akcji, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Właściciele akcji zdematerializowanych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183 poz. 1538) powinni w wyżej wskazanym terminie złożyć w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zgodnie z przepisami powyższej ustawy. Listę Akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd. Lista powinna zawierać nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni robocze przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę Akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

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:

- 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 2009 Walne Zgromadzenie obradowało 31.03.2009 r., 17.11.2009 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 z zobowiązującymi przepisami prawa oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

W roku 2009 nie dokonywano zmian w Statucie Spółki.

Zmian Statutu Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie (§ 29 ust.1 pkt 5 Statutu Spółki). Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym (§ 27 ust.2 5 Statutu Spółki). Zmiana Statutu Spółki odbywa się na zasadach określonych w art. 430 (i następnych) Kodeksu spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z dnia 15.09.2000 r. z późniejszymi zmianami).

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

### III. Opis zagadnień dotyczących Akcjonariuszy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 72.821.000,00 (siedemdziesiąt dwa miliony osiemset dwadzieścia jeden tysięcy) złotych (według stanu na 31.12.2009 r.). 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.

Zgodnie ze Statutem Spółki INTERFERIE S.A. wszystkie akcje spółki mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza. Nie istnieją ograniczenia przenoszenia praw własności z papierów wartościowych i wykonywania prawa głosu z akcji. W 2009 roku nie było transakcji nabycia akcji własnych. Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji INTERFERIE S.A.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Nie występują także żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu ani dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

Stan posiadania akcji INTERFERIE S.A. ustalony na dzień 31.12.2009 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 następująco:

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ
KGHM ECOREN S.A.	61,55 %	8 964 200
Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%	2.062.986
pozostali	24,29%	3.537.014

KGHM Polska Miedź S.A. wraz z podmiotami zależnymi:

- liczba posiadanych akcji - 9 564 200
- procentowy udział w kapitale zakładowym - 65,67%
- liczba głosów - 9 564 200
- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów - 65,67%.

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ
KGHM Polska Miedź S.A. wraz z podmiotami zależnymi	65,67 %	9 564 200
Marian Urbaniak z ZUW URBEX Sp. z o.o.	14,16%	2.062.986
pozostali	20,17	2 937 014

W Spółce nie zachodzą zdarzenia opisane w § 91 ust. 5 pkt 4) ppkt e) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

W dniu 3.03.2009 roku Emitent otrzymał zawiadomienie o zwiększeniu posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy INTERFERIE SA o ponad 2% przez Pana Mariana Urbaniaka. Pan Marian Urbaniak poinformował Spółkę, że w wyniku nabycia akcji Spółki w dniu 2 marca 2009 roku przekroczył o 2 % dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów. Nabycie akcji w wyniku, którego został przekroczony próg 12 % nastąpiło w drodze umowy kupna - sprzedaży akcji za pośrednictwem Biura Maklerskiego prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Przed zmianą Pan Marian Urbaniak posiadał pośrednio i bezpośrednio 1 459 339 akcji, w tym:

- pośrednio - przez spółkę URBEX Sp. z o.o. z siedzibą w Osieku, ul. Św. Katarzyny 78, 59-300 Lubin wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział KRS pod numerem KRS 0000060724 - 588 945 akcji,

- bezpośrednio - 870 394 akcji,

co stanowiło łącznie 10,02 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało 1 459 339 głosów z tych akcji, stanowiących 10,02% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

W dniu przekroczenia progu o kolejne 2 % Pan Marian Urbaniak posiadał ogółem 1 832 463 akcji, w tym :

- pośrednio przez spółkę URBEX Sp. z o.o. z siedzibą w Osieku - 732 837 akcji,

- bezpośrednio - 1 099 626 akcji, co stanowi łącznie 12,58% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje 1 832 463 głosów z tych akcji stanowiących 12,58 % udziałów w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 01.04.2009 roku Emitent otrzymał zawiadomienie o zwiększeniu posiadanego udziału ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy INTERFERIE SA przez Pana Mariana Urbaniaka. Pan Marian Urbaniak poinformował Spółkę, że w dniu 30 marca 2009 roku przekroczył o 2 % dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów. Nabycie akcji w wyniku, którego został przekroczony o 2 % dotychczas posiadany udział w ponad 10 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w dniu 30.03.2009 r. w drodze umowy kupna - sprzedaży akcji za pośrednictwem Biura Maklerskiego prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Przed zmianą Pan Marian Urbaniak posiadał pośrednio i bezpośrednio 1 832 463 akcji, w tym:

- pośrednio - przez spółkę URBEX Sp. z o.o. z siedzibą w Osieku, ul. Św. Katarzyny 78, 59-300 Lubin wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział KRS pod numerem KRS 0000060724 – 732 837 akcji,

- bezpośrednio – 1 099 626 akcji, co stanowiło łącznie 12,58 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało 1 832 463 głosów z tych akcji, stanowiących 12,58% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

W dniu przekroczenia progu o kolejne 2 % Pan Marian Urbaniak posiadał ogółem 2 062 986 akcji, w tym :

- pośrednio przez spółkę URBEX Sp. z o.o. z siedzibą w Osieku – 875 157 akcji,

- bezpośrednio – 1 187 829 akcji, co stanowi łącznie 14,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje 2 062 986 głosów z tych akcji stanowiących 14,16 % udziałów w ogólnej liczbie głosów.

Zarząd INTERFERIE S.A. nie posiada wiedzy na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

##### **Skład Zarządu INTERFERIE S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r.**

Adam Milanowski    Prezes Zarządu  
Radosław Besztyga                                        Wiceprezes Zarządu

##### **Zmiany w składzie osób zarządzających w roku 2008**

Rok 2008 był ostatnim rokiem obrotowym pierwszej kadencji Zarządu Spółki. Mandaty członków Zarządu Spółki:

Wojciecha Kudery                                        Prezesa Zarządu  
Adama Milanowskiego                                    Wiceprezesa Zarządu

wygasły z dniem 31 marca 2009 r., tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności oraz sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 31 marca 2009 r. w skład Zarządu II kadencji INTERFERIE S.A. powołała:

Adama Milanowskiego                                    na stanowisko Prezesa Zarządu  
Radosława Besztygę                                      na stanowisko Wiceprezesa Zarządu

Zatem w roku 2009 Zarząd INTERFERIE S.A. działał w następującym składzie:  
*w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r.*

Wojciech Kudera                                         Prezes Zarządu  
Adam Milanowski                                         Wiceprezes Zarządu

*w okresie od 1 kwietnia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.*

Adam Milanowski                                         Prezes Zarządu  
Radosław Besztyga                                         Wiceprezes Zarządu

##### **Zmiany w składzie osób zarządzających w roku 2010.**

Do dnia zatwierdzenia raportu nie miały miejsca zmiany w składzie osób zarządzających.

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 bezwzględną 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.

Zagadnienia związane z obniżeniem lub podwyższeniem kapitału zakładowego należą do kompetencji Zgromadzenia Wspólników ( § 29 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki), również zagadnienia związane z emisją obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa należą do kompetencji Zgromadzenia Wspólników ( § 29 ust. 1 pkt 9 Statutu Spółki). Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych ( § 10 Statutu Spółki). Akcje Spółki mogą być umarżane na warunkach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, warunki dobrowolnego umorzenia akcji ustala uchwała Walnego Zgromadzenia

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

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 13 listopada 2009 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Piotr Tokarczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Citowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Ostowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Józef Stanisław Kowalski	
Anna Osadczyk	
Jerzy Pokój	

Członek Rady Nadzorczej p. Anna Osadczyk w dniu 13 listopada 2009 r. poinformowała Spółkę o rezygnacji z tym dniem z pełnienia przez nią funkcji Członka Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w dniu 17 listopada 2009 r. podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, tj.: odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki p. Rafała Citowicza oraz powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki p. Janusza Żołyńskiego i p. Angeliki Andersz-Hryńków. Zatem w roku 2009 Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. działała w następującym składzie:

*w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 13 listopada 2009 r.*

Piotr Tokarczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Citowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Ostowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Józef Stanisław Kowalski	
Anna Osadczyk	
Jerzy Pokój	

*w okresie od 14 listopada 2009 r. do 17 listopada 2009 r.*

Piotr Tokarczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Citowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Ostowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Józef Stanisław Kowalski	
Jerzy Pokój	

*w okresie od 17 listopada 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.*

Piotr Tokarczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Ostowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Angelika Andersz-Hryńków	
Józef Stanisław Kowalski	
Jerzy Pokój	
Janusz Żołyński	

Na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzyła p. Januszowi Żołyńskiemu.

**W dniu 28 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki w ramach swojej struktury powołała Komitet Audytu, w skład którego zostali powołani:**

- 1)Piotr Tokarczuk – przewodniczący,
- 2)Rafał Citowicz,
- 3)Robert Ostowicz.

Tym samym Zarząd INTERFERIE S.A. , stosownie do postanowień określonych w §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informuje, że poprzez powołanie Komitetu Audytu stosuje się zasadę ładu korporacyjnego, o której mowa w części III pkt 7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, przyjętych Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r. W zakresie spełniania kryteriów określonych w punkcie 7, zdanie drugie, części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” tj. niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką i posiadania kompetencji w dziedzinie rachunkowości i finansów - Zarząd INTERFERIE S.A. informuje, że członek Komitetu Audytu posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów nie spełnia wymogów dotyczących niezależności. Powołany Komitet Audytu spełnia kryteria wynikające z brzmienia art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77 z 2009 roku, poz. 649). Skład Komitetu został zmieniony, o czym Spółka poinformowała Raportem bieżącym nr 36/2009. W dniu 15.12.2009 roku Rada Nadzorcza:

- 1) powołała w skład Komitetu Audytu p. Angelikę Andersz Hryńków (Uchwała nr 21/2009 z dnia 15.12.2009 r.);
- 2) przyjęła rezygnację p. Roberta Ostowicza z prac w Komitecie Audytu;
- 3) powołała w skład Komitetu Audytu p. Janusza Żołyńskiego (Uchwała nr 22/2009 z dnia 15.12.2009 r.).

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 2009 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) .**



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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniającej rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności oraz ostrożnej wyceny. Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Sprawozdania są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

### **Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi**

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług. Dotyczy to głównie jednostek niepowiązanych i związane jest z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje fizycznej sprzedaży produktów.

Spółka dokonuje na bieżąco oceny zdolności kredytowej swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono dłuższych terminów płatności (od 30 do 60 dni). Poza tym, znacznej części transakcji sprzedaży produktów Spółki dokonuje się na podstawie przedpłat. Spółka współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów i nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Spółka ocenia, iż ze względu na dużą różnorodność klientów oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami ryzyko kredytowe jest niewielkie.

Całkowita wartość należności handlowych, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe (maksymalna kwota ryzyka kredytowego) wynosi 1.695,1 tys. zł, w tym 138,6 tys. zł są to należności od kontrahentów z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

### **Ryzyko kredytowe związane z innymi aktywami finansowymi**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała lokatę w wysokości 167 tys. złotych.

### **Ryzyko stopy procentowej**

W przypadku Spółki najistotniejsze ryzyko stopy procentowej związane jest z kredytami bankowymi w kwocie 7.622,7 tys. zł według stanu na dzień bilansowy. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych są o zmiennym oprocentowaniu i naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Spółka nie posiada istotnych zobowiązań i należności finansowych oprocentowanych według stałej stopy procentowej, dlatego nie jest narażona na zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych.

### **Ryzyko kursowe**

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, jednak około 30% przychodów ze sprzedaży realizowana jest w EUR. We współpracy w touroperatorami z Niemiec Spółka zawiera kontrakty w walucie Euro. Natomiast dla Spółki walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Spółka otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane Euro na PLN. Zamiana ta prowadzi do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu Euro/PLN w okresie od momentu zawarcia

kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe typu Forward.

Także kredyt bankowy jest denominowany w EUR. Naraża to Spółkę na ryzyko walutowe. Ryzyko kursowe w odniesieniu do kredytu bankowego nie jest zabezpieczane transakcjami terminowymi.

#### **Ryzyko płynności**

Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym, przepływami operacyjnymi oraz kredytami bankowymi. Zarząd uważa, że nie występuje istotne ryzyko płynności.

#### **Ryzyko cenowe**

Nie występują w Spółce istotne instrumenty finansowe powodujące występowanie ryzyka cenowego.

#### **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne, stanowiące bardzo pojemną kategorię, obejmuje pozostałe czynniki ryzyka, na które narażona jest Spółka, a których zaistnienie może prowadzić do powstania strat finansowych. Główne rodzaje ryzyka operacyjnego związane są z zaniedbaniami w systemie kontroli wewnętrznej, błędami ludzkimi, nieprawidłowym użyciem systemów informatycznych, czy stosowaniem niewłaściwych modeli wyceny, a także błędnymi interpretacjami prawnymi, jak również niewłaściwymi procedurami.

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

#### **Informacje dotyczące instrumentów zabezpieczających**

a) opis rodzaju zabezpieczeń

Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci Forward (WTT – walutowa transakcja terminowa) instrument eliminujący niepewność co do przyszłego kształtowania się kursów walutowych. Transakcja pozwala zabezpieczyć się Spółce przed stratami kursowymi, które mogą powstać w wyniku spadku kursu walutowego.

b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą:

Strony zobowiązują się do wzajemnej wymiany dwóch walut, w uzgodnionym momencie w przyszłości. Kurs wymiany jest ustalony w momencie zawarcia transakcji i zależy od aktualnego kursu rynkowego, różnicy stóp procentowych między EUR a PLN oraz okresu, na jaki zawarta jest transakcja.

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

Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających zostały odniesione w przychody lub koszty finansowe (nie zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny).

Na dzień 31.12.2009 Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających.

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
18.02.2010	Adam Milanowski	Prezes Zarządu	
18.02.2010	Radostaw Besztyga	Wiceprezes Zarządu	