

Lubin, 10 listopada 2010 roku

**Stanowisko Zarządu INTERFERIE S.A. w Lubinie  
dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A.  
ogłoszonego w dniu 25.10.2010 r.**

Zarząd INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, działając na podstawie art. 80 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009r Nr 185 poz. 1439, z póź. zm.; dalej „Ustawa o ofercie”), przedstawia stanowisko Zarządu INTERFERIE S.A. dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE (dalej „Wezwanie”), ogłoszonego przez Fundusz Hotele 01 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Wzywający”) w dniu 25 października 2010 r.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierza nabyć 14 564 200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela INTERFERIE S.A., reprezentujących 100 % kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 100 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERFERIE S.A.

Minimalna liczba Akcji objętych zapisami, po której osiągnięciu Nabywający zobowiązuje się nabyć Akcje, wynosi 10.923.150 Akcji, uprawniających do 10.923.150 głosów, tj. 75% ogólnej liczby akcji Spółki, według stanu na dzień ogłoszenia Wezwania.

Cena, po której Nabywający będzie nabywał Akcje, wynosi 5,12 zł (słownie: pięć i 12/100 złotych) za jedną Akcję ("Cena Wezwania").

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

W celu wyrażenia swojego stanowiska Zarząd INTERFERIE S.A. zapoznał się z następującymi dostępnymi mu informacjami oraz danymi dotyczącymi Wezwania:

1. treścią Wezwania z dnia 25.10.2010 r.,
2. cenami rynkowymi akcji INTERFERIE S.A. z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania. Średnie ceny rynkowe Akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) i 3 (trzech) miesięcy, obliczone zgodnie z art. 79 ust. 7 Ustawy, wynoszą odpowiednio 5,12 zł (słownie: pięć i 12/100 złotych) oraz 5,07 zł (słownie: pięć i 7/100 złotych).

**Zastrzeżenia**

Zarząd zlecił firmie SJOS Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Raławicka 2-4, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000151010 - opracowanie opinii nt. ceny akcji INTERFERIE S.A. zamieszczonej w Wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. ogłoszonym w dniu 25.10.2010 r. przez Fundusz Hotele 01 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie.

## **Oświadczenia Zarządu**

Zarząd INTERFERIE S.A. informuje, że oprócz opinii wskazanej powyżej, sporządzonej przez firmę SJOS Sp. z o.o. we Wrocławiu, nie zlecał sporządzania żadnych dodatkowych opracowań, analiz ani wycen wartości Spółki w związku z Wezwaniem, a przy formułowaniu stanowiska dotyczącego Wezwania opierał się na analizie informacji podanych w treści Wezwania oraz na informacjach pochodzących ze Spółki.

Stanowisko Zarządu dotyczące Wezwania nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w świetle Art. 42 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania nie są w posiadaniu żadnych informacji poufnych w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku, które powinny być ujawnione i zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą nie znają faktów dotyczących Spółki lub jej akcji, które są lub mogłyby być uznane za informacje poufne, istotne dla oceny Wezwania, oraz które nie zostały wcześniej podane przez Spółkę do publicznej wiadomości.

Każdy z akcjonariuszy powinien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą akcji INTERFERIE S.A. na podstawie całości informacji udostępnionych przez INTERFERIE S.A., w ramach wykonywania przez niego obowiązków informacyjnych oraz w zakresie, w jakim zachowują ważność. Oceniając warunki i cenę proponowaną w Wezwaniu, akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę nie tylko wycenę giełdową i aktywa INTERFERIE S.A., lecz także sytuację makroekonomiczną, otoczenie rynkowe i rynki, na których działa INTERFERIE S.A.

## **Stanowisko Zarządu**

### **1. Wpływ wezwania na interes Spółki, w tym na zatrudnienie w Spółce.**

Zgodnie z treścią wezwania:

*Wzywający postrzega sektor usług turystycznych, Wellness&Spa oraz usług sanatoryjnych, w których działa Spółka jako atrakcyjny i zgodny ze strategią inwestycyjną funduszu KGHM I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Wzywający jest spółką celową utworzoną przez wyżej wymieniony fundusz inwestycyjny. Celem Wzywającego jest przejęcie kontroli operacyjnej nad Spółką. Zamiarem Wzywającego jest udzielenie Spółce wsparcia w zakresie jej rozwoju.*

W opinii Zarządu, opierając się na treści Wezwania, nie ma podstaw, by stwierdzić, iż ogłoszone Wezwanie wpłynie negatywnie na interes Spółki. W wezwaniu brak jest informacji na temat wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce. Jednakże opierając się na treści wezwania, w szczególności na stwierdzeniu, iż „Zamiarem Wzywającego jest udzielenie Spółce wsparcia w zakresie jej rozwoju.” są podstawy, by stwierdzić, iż założeniem Wzywającego jest rozwój działalności w obszarze, w jakim działają INTERFERIE S.A., a tym samym istnieje możliwość utrzymania lub wzrostu dotychczasowego zatrudnienia.

### **2. Strategiczne plany Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności.**

Zgodnie z treścią wezwania:

*Wzywający postrzega sektor usług turystycznych, Wellness&Spa oraz usług sanatoryjnych, w których działa Spółka jako atrakcyjny i zgodny ze strategią inwestycyjną funduszu KGHM I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Wzywający jest spółką celową utworzoną przez wyżej wymieniony fundusz inwestycyjny. Celem Wzywającego jest*

*przejęcie kontroli operacyjnej nad Spółką. Zamiarem Wzywającego jest udzielenie Spółce wsparcia w zakresie jej rozwoju.*

Wzywający poza powyższym stwierdzeniem nie przedstawił w Wezwaniu innych informacji dotyczących strategicznych planów Wzywającego i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie oraz lokalizację prowadzonej działalności.

W opinii Zarządu, opierając się na treści Wezwania, nie ma podstaw do określenia planów Wzywającego co do lokalizacji prowadzenia działalności. Stanowisko co do wpływu na zatrudnienie określone zostało w punkcie powyżej.

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

### **3. Stwierdzenie, czy cena proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.**

Według wiedzy Zarządu INTERFERIE S.A. cena za jedną akcję INTERFERIE S.A. proponowana w Wezwaniu spełnia kryteria określone w art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o ofercie. Średnie ceny rynkowe Akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) i 3 (trzech) miesięcy, obliczone zgodnie z art. 79 ust. 7 Ustawy, wynoszą odpowiednio 5,12 zł (słownie: pięć i 12/100 złotych) oraz 5,07 zł (słownie: pięć i 7/100 złotych).

Zgodnie z treścią opinii przygotowanej przez SJOS Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu (opinia stanowi załącznik do niniejszego Raportu bieżącego), proponowana przez Wzywającego cena nabycia akcji INTERFERIE S.A., w wysokości 5,12 złotych za jedną akcję zawiera się w oszacowanym przez SJOS Sp. z o.o. przedziale wartości godziwej akcji INTERFERIE S.A.

Wartość godziwa jest tu rozumiana zgodnie z definicją zawartą w Art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.): „...Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami...”.

W ocenie Zarządu INTERFERIE S.A. cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.

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

#### **ZAŁĄCZNIKI**

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

**Radosław Besztyga**

**Wiceprezes Zarządu**

**Adam Milanowski**

**Prezes Zarządu**