



Polityka Ujawnień INTERFERIE S.A.

Legnica, wrzesień 2016

Wstęp

W związku ze zmianami prawnymi, w tym w szczególności w związku z faktem, iż od dnia 3 lipca 2016 r. w krajowym porządku prawnym obowiązują będą przepisy:

*Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie nadużyć na rynku (ang. Market Abuse Regulation – „**MAR**”),*

całkowicie ulega zmianie system raportowania, któremu podlegają spółki notowane na rynkach regulowanych oraz w alternatywnych systemach obrotu we wszystkich krajach Unii Europejskiej.

Od chwili obowiązywania MAR, na spółkach publicznych ciąży obowiązek zbierania, analizowania oraz segregowania informacji pod kątem ich cenotwórczości. Dotyczy to także informacji finansowych, które dotąd były publikowane w trybie raportów okresowych, a obecnie, jeśli Spółka uzna, że konkretna informacja finansowa jest informacją poufną, opublikuje stosowny raport bieżący w celu przekazania danej informacji uczestnikom rynku kapitałowego jeszcze przed publikacją danego raportu okresowego.

Cele i zakres Polityki

INTERFERIE S.A. uznaje prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej za fundament dialogu z akcjonariuszami oraz budowania wartości w perspektywie długoterminowej. W związku z tym INTERFERIE S.A. przyjęły Politykę, której celem jest zapewnienie, aby INTERFERIE S.A. niezwłocznie przekazywała do wiadomości publicznej informacje cenotwórcze dotyczące INTERFERIE S.A., które są istotne dla podejmowania decyzji inwestycyjnych, i które – określone w sposób precyzyjny – mogłyby mieć wpływ na cenę instrumentów finansowych Spółki oraz które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych.

Polityka jest zgodna z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i ma zastosowanie do wszystkich istotnych aspektów działalności INTERFERIE S.A.

Przestrzeganie zasad określonych m.in. w niniejszej Polityce ma na celu zapewnienie skutecznych i efektywnych mechanizmów gwarantujących w szczególności terminową publikację informacji poufnych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi spółki publiczne.

Menadżerowie i osoby bliskie

Polityka odnosi się bezpośrednio do osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych rodzinnie i/lub biznesowo.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze oznacza osobę związaną z INTERFERIE S.A., która:

- a) jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej; lub
- b) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w lit. a), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio INTERFERIE S.A. oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy

gospodarcze INTERFERIE S.A. ;

na potrzeby niniejszej Polityki określane dalej jako „**menadżerowie**”.

W zakresie wymaganym przez obowiązujące przepisy prawa, zasady opisane w tej Polityce odnoszą się również do osób blisko związanych z menadżerami.

Przez osobę blisko związaną z menadżerem Spółka rozumie osobę:

- a) będącą małżonkiem lub pozostającą z menadżerem w faktycznym wspólnym pożyciu;
- b) dzieci pozostające na utrzymaniu menadżera bądź osoby związane z menadżerem z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- c) innych krewnych i powinowatych, którzy w dniu zawarcia transakcji dotyczących papierów wartościowych lub finansowych instrumentów pochodnych Spółki, pozostają z menadżerem we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni menadżer lub jego osoba bliska, nad którą menadżer lub jego osoba bliska sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści menadżerowi lub jego osobie bliskiej, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami menadżera lub osoby bliskiej.

Spółka w ramach wewnętrznych procedur przeprowadza identyfikację menadżerów, pisemnie informuje menadżerów o obowiązkach wynikających z przepisów prawa oraz uzyskuje od każdego menadżera listę osób bliskich z nim związanych. Spółka informuje menadżerów o konieczności pisemnego zawiadomienia osób bliskich o obowiązkach wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz o konieczności przechowywania kopii takiego zawiadomienia.

Informacje poufne

Spółka, zgodnie z przepisami MAR, rozumie informację poufną jako:

- określoną w sposób precyzyjny informację, wskazującą na minione okoliczności lub zdarzenia oraz takie okoliczności i zdarzenia, których wystąpienia można zasadnie oczekiwać i które są wystarczająco szczegółowe, aby można było wyciągnąć na ich podstawie wnioski co do prawdopodobnego ich wpływu na rynek,
 - mającą prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych (tj. cenotwórczą) – czyli taką informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Obydwie opisane powyżej przesłanki należy rozpatrywać łącznie.

Spółka przedstawia poniżej przykładową listę informacji potencjalnie poufnych:

- • okresowe wyniki finansowe i produkcyjne, w tym, jeśli zostaną opracowane także przewidywania lub szacunki;
- • istotne odchylenia parametrów finansowych, budżetowych, kosztowo-produkcyjnych;
- • informacje z zakresu przekształceń, fuzji oraz przejęć (dotyczące np.: wydzielenia, połączenia, joint venture, sprzedaży, nabycia);
- • informacje dotyczące polityki dywidendowej oraz jej zmian;
- • informacje dotyczące transakcji kupna lub sprzedaży akcji Spółki;
- • nadanie lub zmianę ratingu Spółki;
- • istotne sprawy sporne;
- • wezwania na wykup akcji Spółki;
- • zmiany w strukturze kapitałowej Spółki;
- • istotne projekty inwestycyjne i kapitałowe;
- • nabycie lub zbycie istotnych aktywów;
- • zawarcie przez Spółkę umowy znaczącej;
- • podjęcie działań restrukturyzacyjnych mających lub mogących wpłynąć na istotne aktywa i pasywa Spółki a także na sytuację finansową Spółki;
- • podjęcie przez Spółkę decyzji o rozszerzeniu lub zmniejszeniu zakresu działalności podstawowej;
- • ustanowienie hipoteki lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na istotnych aktywach Spółki;
- • podjęcie decyzji o emisji obligacji lub innych papierów wartościowych przez Spółkę;
- • zamknięcie linii kredytowej udostępnionej Spółce;
- • materializację ryzyk związanych z działalnością operacyjną Spółki;
- • wybór biegłego rewidenta;
- • odwołanie, rezygnację, powołanie osoby wchodzącej w skład organów statutowych Spółki;
- • ogłoszenie strategii przez Spółkę;
- • informacje o przebiegu Walnego Zgromadzenia.
-

Spółka informuje, że powyższa lista stanowi jedynie przykładowe wyliczenie informacji uznawanych przez Spółkę za informacje potencjalnie poufne.

Wystąpienie danego zdarzenia na liście nie jest równoznaczne z uznaniem zdarzenia za informację poufną. Jednocześnie, niewystąpienie danego zdarzenia na liście nie determinuje braku jego istotności. Istotność każdego zdarzenia powinna być analizowana dla każdego zdarzenia oddzielnie przez Spółkę.

Ostateczną decyzję w sprawie uznania danej informacji za poufną podejmuje w imieniu Spółki dwóch Członków Zarządu.

Wszystkie informacje poufne będą przez Spółkę raportowane niezwłocznie zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Spółka równocześnie informuje, że zastrzega sobie prawo skorzystania z możliwości opóźnienia, na własną odpowiedzialność i zgodnie z przepisami MAR, publikacji raportu bieżącego z daną informacją poufną, jeśli:

- niezwłoczne ujawnienie informacji poufnej mogłoby naruszyć prawnie uzasadniony interes Spółki;
- opóźnienie prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd uczestników rynku kapitałowego, a także
- Spółka jest w stanie zapewnić zachowanie informacji w poufności.

Wszystkie opisane powyżej przesłanki konieczne do opóźnienia ujawnienia informacji poufnej należy rozpatrywać łącznie.

Proces ujawnień oraz uczestnicy procesu

Polityka w sposób ramowy przedstawia proces przekazywania do publicznej wiadomości informacji dotyczących działania Spółki. Szczegółowe zasady zostały opisane w dokumentach wewnętrznych Spółki.

Politykę koordynuje Zarząd Spółki we współpracy z dyrektorem ds. informacji giełdowych i relacji inwestorskich.

Osoby upoważnione do wypowiedzania się w imieniu INTERFERIE S.A.

Do wypowiedzania się w imieniu INTERFERIE S.A. upoważnione są następujące osoby:

- Członkowie Zarządu;
- dyrektor ds. informacji giełdowych i relacji inwestorskich;
- lub inne osoby wyznaczone przez Prezesa Zarządu Spółki.

Spółka pragnie podkreślić, że wypowiedzi osób nieuprawnionych nie powinny być uznawane za wypowiedzi pochodzące od Spółki.

Kanały ujawniania informacji poufnej

Spółka niezwłocznie ujawnia informacje poufne, o ile Spółka nie zdecydowała się na ich opóźnienie zgodnie z przepisami MAR.

Wymaganym regulacyjnie kanałem informacji przekazywanej do wiadomości publicznej, dla informacji poufnej, jest forma raportów bieżących i okresowych przekazywanych systemem ESPI lub EBI.

Po upublicznieniu informacji poufnej – zgodnie z wymogami prawa – za pomocą ESPI/EBI, Spółka umieszcza stosowny raport na stronie internetowej w zakładce, dostępnej pod adresem: www.gielda.interferie.pl poświęconej relacjom inwestorskim, która jest na bieżąco uaktualniana.

Informacje o charakterze poufnym są udostępniane osobom trzecim dopiero po ich opublikowaniu w trybie przewidzianym w prawie (np. w formie raportu bieżącego) a tym samym po ujawnieniu uczestnikom rynku kapitałowego.

Pozostałe zagadnienia związane z ujawnianiem informacji

Okresy zamknięte

Przez okresy zamknięte rozumie się, zgodnie z przepisami MAR, okres 30 dni kalendarzowych przed opublikowaniem zgodnie z przepisami krajowymi (i) śródrocznych sprawozdań finansowych, oraz (ii) rocznego sprawozdania finansowego. W okresach zamkniętych, menadżerowie, o ile nie uzyskali stosownego pozwolenia od Spółki zgodnie z przepisami MAR, są zobowiązani do nieprzeprowadzania transakcji dotyczących m.in. papierów wartościowych Spółki.

Informacje o transakcjach menadżerów oraz osób bliskich

Polityka informacyjna Spółki ma służyć utrzymaniu wysokiego poziomu zaufania uczestników rynku kapitałowego do Spółki. W tym celu, zgodnie z przepisami prawa, menadżerowie, oraz osoby blisko z nimi związane, zobowiązane są, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Spółki, do przekazywania do Spółki oraz do KNF informacji o zawartych przez nich transakcjach, dotyczących m.in. nabycia lub zbycia akcji Spółki, instrumentów pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Powiadomienia, o których mowa powyżej, należy dokonać **niezwłocznie, nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od daty zawarcia transakcji**. Spółka niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania transakcji, przekazuje uzyskane w tym trybie informacje w formie raportów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. Przykładowa, niewyczerpująca, lista transakcji menadżerów oraz bliskich im osób, dotyczących instrumentów finansowych Spółki, podlegająca obowiązkowi ujawnienia, uwzględnia:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcję lub wymianę;
- dokonane lub otrzymane darowizny oraz otrzymany spadek;
- transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych;
- transakcje zawierane przez osoby zawodowo zajmujące się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń w imieniu menadżera lub bliskiej mu osoby.

Lista osób z dostępem do informacji poufnych

Zgodnie z wymogiem nałożonym przez przepisy MAR, Spółka prowadzi oraz aktualizuje listy osób posiadających dostęp do informacji poufnych. Lista jest przygotowana zgodnie z formatem określonym w stosownym rozporządzeniu wykonawczym do rozporządzenia MAR. Spółka informuje osoby uwzględnione na liście o obowiązkach wynikających z przepisów obowiązującego prawa oraz zbiera pisemne oświadczenia tych osób, w których potwierdzają oni swoją świadomość w zakresie związanym z wykorzystywaniem lub bezprawnym ujawnianiem informacji poufnych.

Równy dostęp do informacji

Jednym z priorytetów Spółki jest zapewnienie równego dostępu do przekazywanych informacji uczestnikom rynku kapitałowego. Z tego względu, Spółka jest wrażliwa na kwestie związane z selektywnym ujawnianiem informacji poufnej i dokłada najwyższych starań, by zapobiegać takim zdarzeniom. Zdaniem Spółki, obecnie obowiązujące uregulowania wewnętrzne w obszarze ujawniania informacji, jak również stosowane przez Spółkę kanały komunikacji, wliczając w to konferencje wynikowe, mają na celu zapobieganie niezgodnemu z prawem selektywnemu i incydentalnemu ujawnianiu informacji poufnych.

Kalendarz Finansowy

Zawiera daty opublikowania kolejnych raportów okresowych dotyczących danych finansowych i jest dostępny na stronie www.gielda.interferie.pl.

Weryfikacja Raportów Analitycznych

Spółka nie dokonuje weryfikacji raportów analitycznych oraz nie komentuje i koryguje nieprawdziwych informacji co do faktów zawartych w tych raportach. Spółka nie zatwierdza wniosków z analiz sporządzanych przez analityków, w szczególności dotyczących prognoz wyników, projekcji finansowych czy rekomendacji. Spółka nie potwierdza oraz nie zaprzecza żadnym stwierdzeniom zawartym w raportach, a odnoszącym się do przyszłych przewidywań lub projekcji. Spółka nie potwierdza także dokładności modeli zawierających wyniki i nie dostarcza żadnych danych szacunkowych do projekcji wyników. Spółka nie przesyła drogą mailową raportów analitycznych, ani nie dołącza takich raportów do pakietów informacyjnych.

Komentowanie plotek

Spółka nie komentuje żadnych plotek pojawiających się na rynku na jej temat. Jeśli plotka powstała przez nieuwważną wypowiedź przedstawiciela INTERFERIE S.A., Spółka przygotowuje odpowiednie stanowisko, które może zostać upublicznione w trybie raportu bieżącego bądź komunikatu prasowego, w zależności od istotności tematu.

Udzielanie odpowiedzi na pytania uczestników rynku kapitałowego

Dyrektor ds. informacji giełdowych i relacji inwestorskich, jako pierwsza osoba do kontaktu z inwestorami, odpowiada na pytania uczestników rynku kapitałowego bezpośrednio, bądź pośrednio, w zależności od charakteru przygotowanej odpowiedzi.

Pytania, które będą dotyczyły informacji poufnych wcześniej niepublikowanych pozostaną bez odpowiedzi do czasu opublikowania stosownego raportu bieżącego.

Udzielanie odpowiedzi na pytania mediów

Głównym celem polityki Spółki w obszarze relacji z mediami, z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń, jest niezwłoczne informowanie mediów o zdarzeniach z udziałem Spółki, gdy występują ku temu racjonalne przesłanki, oraz udostępnianie im wszelkich informacji, które mogą być przekazane do wiadomości publicznej.

Zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych

Zabrania się każdej osobie:

- a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zakaz manipulacji na rynku

Zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji (w rozumieniu przepisów MAR) na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Osobista Odpowiedzialność

Przestrzeganie Polityki jest podstawą naszej reputacji i naszego sukcesu. Każdy z kluczowych pracowników INTERFERIE S.A. jest odpowiedzialny za przestrzeganie zasad i obowiązków opisanych w Polityce. Brak przestrzegania zasad opisanych m.in. w niniejszym dokumencie będzie skutkować, poza odpowiedzialnością wynikającą z obowiązujących przepisów prawa, także odpowiedzialnością dyscyplinarną.

Aktualizacja Polityki

Spółka, mając na uwadze postęp technologiczny oraz zmieniające się otoczenie prawne, zobowiązuje się przeprowadzać, co najmniej raz w ciągu roku kalendarzowego, przegląd regulacji związanych z

obowiązkami informacyjnymi spółek publicznych, a także aktualizować zasady spisane w niniejszej Polityce tak, by zachować ich zgodność z obowiązującymi regulacjami.

Okres obowiązywania

Niniejsza Polityka obowiązuje od dnia 3 lipca 2016 roku.