



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**IMMOBILE**

**ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 31  
MARCA 2022 ROKU**

**BYDGOSZCZ, DNIA 30 MAJA 2022 ROKU**

## Spis treści

1.	Najważniejsze zdarzenia.....	3
2.	Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2021 do 31.03.2022 r. ....	3
2.1.	Charakterystyka sprzedaży.....	4
2.2.	Wyniki finansowe .....	4
3.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	9
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej IMMOBILE, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	9
5.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	11
6.	Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.05.2022 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej) .....	11
7.	Wykaz akcji lub uprawnień do nich będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.05.2022 r. ....	12
8.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	12
9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	13
10.	Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	13
11.	Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	13
12.	Podstawowe zagrożenia i ryzyko związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	14

## **1. Najważniejsze zdarzenia**

1. W dniu 04.02.2022 roku Spółka otrzymała informację ze strony podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu ofert sprzedaży Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie w związku z wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji ATREM S.A. z dnia 08.12.2021 r., o zawarciu transakcji sprzedaży akcji ATREM S.A., na podstawie której Emitent nabędzie 526 332 sztuk akcji ATREM S.A., co stanowi 5,70% kapitału zakładowego ATREM S.A. i 5,70% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A.

Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji, w całości ze środków własnych Spółki, nastąpiło w dniu 09.02.2022 r. Po rozliczeniu transakcji zakupu akcji Emitent posiada 6 618 184 sztuki akcji ATREM S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A. co stanowi 71,70% udziału w kapitale zakładowym ATREM S.A., tj. 71,70% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A.

2. Podstawowe dane finansowe Spółki:
  - a. Przychody Spółki w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosły 4,7 mln PLN,
  - b. EBITDA jest ujemna i wynosi -0,8 mln PLN,
  - c. Strata netto w wysokości -1,1 mln PLN.

## **2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022 r.**

GK IMMOBILE S.A. osiąga przychody z najmu aktywów podmiotom z Grupy oraz świadczonych dla nich usług holdingowych, takich jak zarządzanie kadrami, pozyskiwanie finansowania, wsparcie sprawozdawczości finansowej, controlling, wsparcie biznesu, obsługa administracyjna, marketingowa, prawna i inne.

Na dzień 31.03.2022 r. GK IMMOBILE S.A. zatrudniała 40 osób w działach zapewniających wsparcie dla funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej, czyli w:

- Zarządzie,
- controllingu i wsparciu biznesu,
- dziale zarządzania kadrami,
- dziale finansowania i sprawozdawczości finansowej,
- dziale inwestycji kapitałowych i relacji inwestorskich,
- w marketingu i PR,
- dziale IT,
- obszarze prawnym.

## 2.1. Charakterystyka sprzedaży

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A., jako typowa Spółka holdingowa, nie osiąga, poza przychodami z najmu aktywów oraz usług korporacyjnych (holdingowych) świadczonych dla podmiotów z Grupy, znaczących przychodów z działalności operacyjnej.

Na dzień 31.03.2022 roku oraz na dzień 31.03.2021 roku w segmencie usług holdingowych uwzględnione są także pozostałe przychody/koszty związane z działalnością holdingową, tj. przychody z tyt. dywidend, odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym oraz usług poręczeń świadczeń pieniężnych, a w aktywach segmentu – inwestycje w jednostki zależne i pożyczki udzielane wewnątrz Grupy.

SEGMENTY OPERACYJNE	NAJEM AKTYWÓW	USŁUGI HOLDINGOWE	OGÓŁEM
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku (niebadane)</b>			
Przychody przypisane do segmentów	700	3 911	4 611
Wynik operacyjny segmentu	574	606	1 180
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	-	175	175
Aktywa segmentu sprawozdawczego	19 343	263 084	282 427
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2021 roku (niebadane)</b>			
Przychody przypisane do segmentów	541	2 463	3 004
Wynik operacyjny segmentu	517	305	822
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	-	134	134
Aktywa segmentu sprawozdawczego	19 001	254 897	273 898

W pierwszym kwartale 2022 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego sprzedaż eksportowa nie była realizowana poprzez GK IMMOBILE S.A.

Informacja o działalności operacyjnej prowadzonej w Spółkach zależnych od GK IMMOBILE S.A. znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK IMMOBILE S.A.

## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1. RACHUNEK WYNIKÓW

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat GK IMMOBILE S.A. za pierwszy kwartał 2022 r. oraz analogiczny okres roku 2021.

	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze świadczenia usług	2 583	1 928
Przychody z odsetek	1 680	833
Pozostałe przychody operacyjne	443	256

**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>4 706</b>	<b>3 017</b>
Koszty świadczenia usług	1 633	1 329
Koszty ogólnego zarządu	1 481	1 075
Koszty finansowe	2 242	1 497
Pozostałe koszty operacyjne	452	378
Strata (zysk) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	4	-
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>5 804</b>	<b>4 279</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 098)</b>	<b>(1 262)</b>
Podatek dochodowy	20	(60)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 118)</b>	<b>(1 202)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 118)</b>	<b>(1 202)</b>

Z uwagi na fakt, że Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. to typowa spółka holdingowa, świadcząca usługi dla podmiotów z Grupy, Spółka prezentuje wszystkie osiągnięte przychody i ponoszone koszty w części operacyjnej rachunku wyników.

Przychody Spółki w pierwszym kwartale 2022 roku były wyższe o 1,7 mln PLN w porównaniu do przychodów analogicznego okresu w roku 2021.

Koszty Spółki w pierwszym kwartale 2022 roku wzrosły o 1,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, w szczególności z powodu wzrostu kosztów finansowych (wzrost o 0,7 mln PLN).

Spółka poniosła stratę brutto oraz netto na poziomie 1,1 mln PLN.

**2.2.2. BILANS****AKTYWA TRWAŁE**

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2022 r. zwiększyła się o 8,7 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2021 r. i wyniosła 269,6 mln PLN. Jest to spowodowane wzrostem wartości udzielonych pożyczek długoterminowych o 8,4 mln PLN oraz zakupem w wezwaniu akcji ATREM S.A.

Aktywa	31.03.2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa niematerialne	7	10
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 338	2 545
Rzeczowe aktywa trwałe	299	279
Nieruchomości inwestycyjne	11 425	11 813
Inwestycje w jednostkach zależnych	167 067	165 856
Pozostałe należności	4 032	4 362
Pożyczki	84 389	76 005
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>269 557</b>	<b>260 870</b>

Kolejna tabela przedstawia wartość bilansową głównych akcji i udziałów posiadanych przez Spółkę na dzień 31.03.2022 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Nazwa Spółki	Liczba posiadanych akcji/ udziałów	Procent posiadanych akcji/ udziałów w kapitale zakładowym	Wartość bilansowa akcji/ udziałów tys. PLN
PJP MAKRUM S.A.*	2 998 602	50,12%	41 529
MAKRUM Development Sp z o.o.	14 229	100%	23 847
FOCUS Hotels S.A.	1 145 000	100%	580
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	2 000	100%	3 038
CDI 6 Sp. z o.o.	2 650	100%	3 053
CDI 8 Sp. z o.o.	100	100%	5
CDI 10 Sp. z o.o.	32 000	100%	1 600
ARONN Sp. z o.o.	42 100	100%	21 005
BINKIE Sp. z o.o.	6 000	100%	1 855
CARNAVAL Sp. z o.o.	47 300	100%	23 605
CRISMO Sp. z o.o.	26 150	100%	15 752
KUCHET Sp. z o.o.	5 100	100%	255
Fundacja IMMO	n/a	100%	3
Hotel 1 Sp. z o.o.	16 100	100%	8 008
ATREM S.A.	6 618 184	71,70%	22 932
Dlako Sp. z o.o.	1 526 643	90%	0

\*Akcje w spółce PJP MAKRUM S.A. stanowią zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego GK IMMOBILE S.A. przez Santander Bank Polska S.A. – ustanowiono zastaw rejestrowy na 1 788 044 akcjach.

**AKTYWA OBROTOWE**

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2022 r. spadły w stosunku do 31.12.2021 r. o 3,7 mln PLN i wyniosły 13,0 mln PLN.

Aktywa	31.03.2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 517	2 236
Pożyczki	10 353	9 643
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	4 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	471
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 952</b>	<b>16 623</b>

**KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2022 r. zmniejszył się o 1,1 mln PLN w stosunku do poziomu na dzień 31.12.2021 r. i wyniósł 155,0 mln PLN. Jest to wynik poniesionej przez Spółkę straty netto.

Pasywa	31.03.2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	18 841	18 841
Akcje własne (-)	(911)	(911)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	103 711	103 711
Pozostałe kapitały	28 357	28 357
Zyski zatrzymane:	4 986	6 104
- zysk (strata) z lat ubiegłych	6 104	8 944
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 118)	(2 840)
<b>Kapitał własny</b>	<b>154 984</b>	<b>156 102</b>

**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY**

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2022 r. zwiększyła się o ok. 6,1 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2021 roku i osiągnęła poziom 127,5 mln PLN. Na wzrost zobowiązań wpłynęło głównie zwiększenie wartości otrzymanych pożyczek długoterminowych.

Pasywa	31.03.2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	58 716	53 500
Leasing	8 377	9 303
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	604	584
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12	12
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>67 709</b>	<b>63 399</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 658	3 539
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	52 496	50 843
Leasing	3 462	3 454
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	200	156
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>59 816</b>	<b>57 992</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>127 525</b>	<b>121 391</b>

**2.2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE**

	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 458	(422)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 769)	(3 635)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 916	4 127
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(395)	70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	471	119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	76	189

W pierwszym kwartale 2022 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 4,4 mln PLN. Poniesiona strata brutto (1,1 mln PLN) została skorygowana m.in. o amortyzację (razem 0,3 mln PLN), zmianę wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej (0,4 mln PLN), koszty odsetek (2,0 mln PLN) oraz przychody z odsetek (1,7 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne w wysokości 8,8 mln PLN, na co złożyły się ruchy związane z pożyczkami udzielonymi i otrzymanymi spłatami pożyczek (wypływ gotówki netto w kwocie 7,5 mln PLN) oraz wydatki na nabycie jednostek zależnych w kwocie 1,2 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 3,9 mln PLN, na co składały się:

- wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 11,0 mln PLN,
- spłaty kredytów i pożyczek, leasingu finansowego i odsetek w wysokości 7,1 mln PLN.

**2.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA**

W związku ze zmianą charakteru działania GK IMMOBILE S.A. ciężar analizy efektywności działalności operacyjnej przenoszony jest na analizę sprawozdań finansowych spółek operacyjnych oraz analizę sprawozdania skonsolidowanego GK IMMOBILE.

Na koniec pierwszego kwartału 2022 roku podstawowe wskaźniki dotyczące płynności finansowej uległy pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku 2021. Zwiększył się deficyt aktywów krótkoterminowych w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych. Jest to spowodowane w głównej mierze zmianą struktury udzielonych i zaciągniętych pożyczek od i do spółek zależnych. Z uwagi na kontrolowanie sytuacji finansowej podmiotów zależnych Spółka nie widzi zagrożenia dla bieżącego regulowania swoich zobowiązań.

W wyniku poniesionej straty na działalności operacyjnej wskaźnik EBITDA osiągnął ujemną wartość.

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2022</b>	<b>1Q2020</b>
Obrotowość aktywów	Przychody operacyjne/aktywa	max.	1,67%	1,10%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	0,83	0,82
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	-46 662	-45 778
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	0,22	0,35
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,22	0,35
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,45	0,42
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,82	0,74
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2022</b>	<b>1Q2020</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody operacyjne	max.	-23,75%	-39,81%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody operacyjne	max.	-23,31%	-41,81%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	-0,40%	-0,44%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	-0,72%	-0,76%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2022</b>	<b>1Q2020</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) przed opodatkowaniem + Amortyzacja	max.	-844	-1 024
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody operacyjne	max.	-17,93%	-33,93%

\* do obliczeń powyższych wskaźników zobowiązania krótko i długoterminowe zostały pomniejszone o wartość rezerw odpowiednio krótko i długoterminowych



### 3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W 2022 roku Spółka kontynuowała działalność w niezmienionej formie.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze nietypowym, poza wskazanymi w kwartalnym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej pkt 3 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej IMMOBILE, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PJP MAKRUM S.A.	Bydgoszcz Polska
PROMStahl Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden Niemcy
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
PROMStahl Ltd.	Lutterworth Wielka Brytania
FOCUS Hotels S.A.	Bydgoszcz Polska
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 2 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 4 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 5 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 6 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 7 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 8 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 9 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 10 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI 11 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
MAKRUM Development Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
ARONN Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
BINKIE Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CARNAVAL Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CRISMO Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
KUCHET Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
HOTEL 1 Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
ATREM S.A.*	Bydgoszcz Polska
DLAKO Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
PBH S.A.	Bydgoszcz Polska
QIOSK Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
Q Outlets Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska

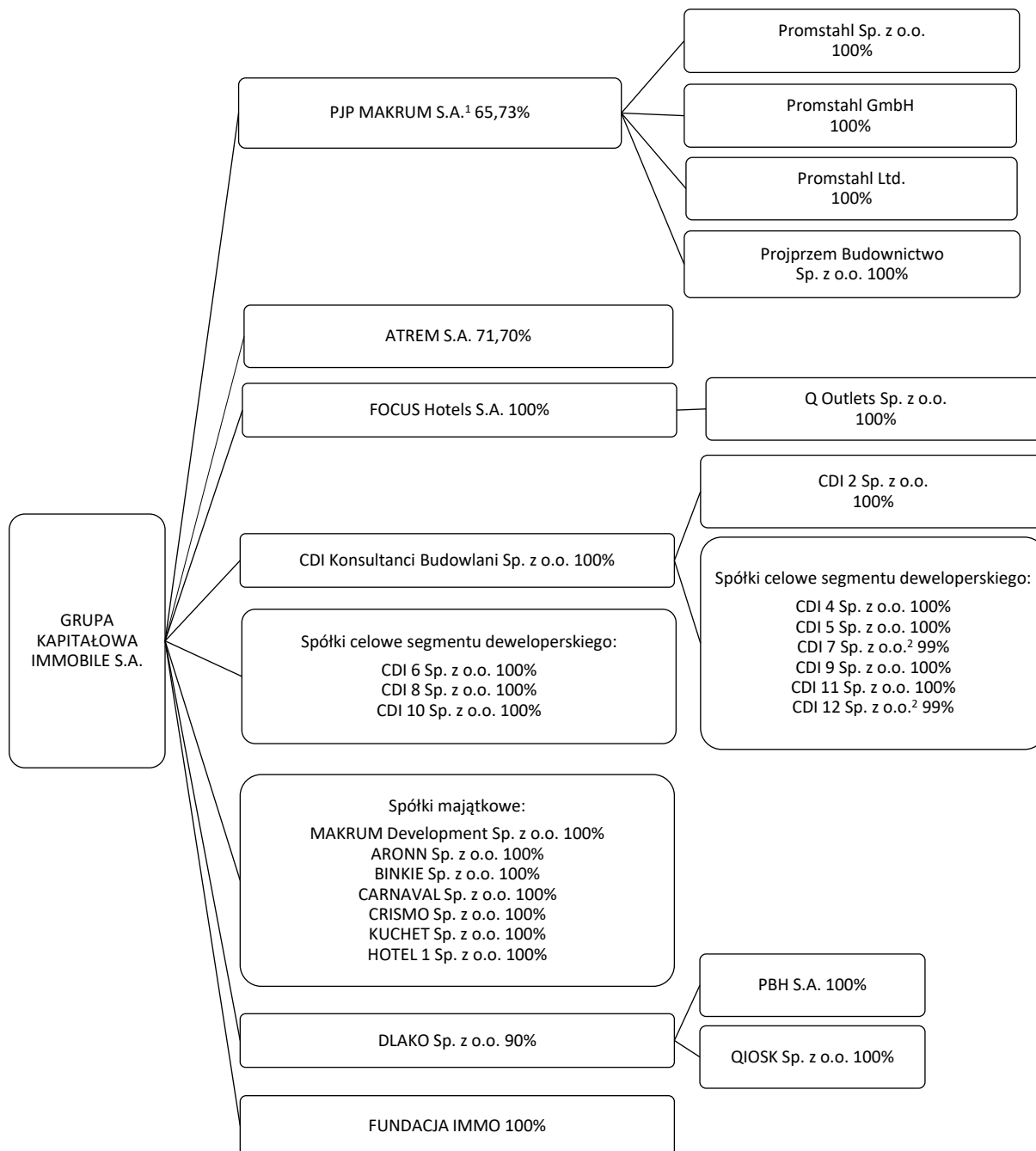
\* W 2022 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. nabyła 526 332 sztuk akcji ATREM S.A., co stanowi 5,70% kapitału zakładowego ATREM S.A. i 5,70% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A. Po rozliczeniu transakcji zakupu akcji Emitent posiada 6 618 184 sztuki akcji ATREM S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A., co stanowi 71,70% udziału w kapitale zakładowym ATREM S.A., tj. 71,70% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A.

## GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej IMMOBILE przedstawia graf zamieszczony poniżej. Informacja o zmianach w Grupie Kapitałowej Spółki została przedstawiona w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 2 Zmiany w składzie Grupy*.



<sup>1</sup> Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki zależne posiada 3.932.370 akcji PJP MAKRUM S.A., co stanowi 65,73% kapitału zakładowego, dających prawo do 3.932.370 głosów, co stanowi 65,73% ogólnej liczby głosów:

- Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. – 2.998.602 sztuk akcji, tj. 50,12% kapitału zakładowego i taki sam udział ogólnej liczby głosów,
- MAKRUM Development Sp. z o.o. – 600.000 sztuk akcji, tj. 10,03% kapitału zakładowego i taki sam udział ogólnej liczby głosów,
- KUCHET Sp. z o.o. – 180.000 sztuk akcji, tj. 3,01% kapitału zakładowego i taki sam udział ogólnej liczby głosów,
- HOTEL 1 Sp. z o.o. – 83.143 sztuk akcji, tj. 1,39% kapitału zakładowego i taki sam udział ogólnej liczby głosów,
- CDI 10 Sp. z o.o. – 70.625 sztuk akcji, tj. 1,18% kapitału zakładowego i taki sam udział ogólnej liczby głosów.

<sup>2</sup> Pozostałe 1% udziału w spółce posiada Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.

**5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2022.

**6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.05.2022 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Stan na dzień 30.05.2022</b>				
Rafał Jerzy (wraz z podmiotami zależnymi)*	28 076 958	37,26	28 076 958	37,26
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	24,08	18 147 724	24,08
Francois Gros (wraz z podmiotami zależnymi)	10 772 552	14,29	10 772 552	14,29
Sławomir Winiecki	4 019 503	5,33	4 019 503	5,33
Nationale-Nederlanden Towarzystwo Emerytalne S.A (przez zarządzane fundusze Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dowolny Fundusz Emerytalny)	4 479 266	5,94	4 479 266	5,94
Pozostali akcjonariusze	9 866 929	13,09	9 866 929	13,09
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>				
Rafał Jerzy (wraz z podmiotami zależnymi)*	27 979 611	37,13	27 979 611	37,13
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	24,08	18 147 724	24,08
Francois Gros (wraz z podmiotami zależnymi)	10 772 552	14,29	10 772 552	14,29
Sławomir Winiecki	4 019 503	5,33	4 019 503	5,33
Nationale-Nederlanden Towarzystwo Emerytalne S.A (przez zarządzane fundusze Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dowolny Fundusz Emerytalny)	4 479 266	5,94	4 479 266	5,94
Pozostali akcjonariusze	9 964 276	13,22	9 964 276	13,22

MJT Sp. z o.o. (spółka zależna od Rafała Jerzy) nabyła w 2020 r. 109.196 akcji Spółki, w 2021 r. 79.242 akcji Spółki.

Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu kwartalnego tj. do dnia 30.05.2022 r. do Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. nie wpłynęły żadne zawiadomienia nie uwzględnione w powyższej tabeli, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

**7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.05.2022 r.****AKCJE GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2021	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 30.05.2022
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18 147 724	-----	-----	18 147 724
Mirosław Babiaczyk	19 500	-----	-----	19 500
Rafał Piókarz	500	-----	-----	500
Członkowie Zarządu/Osoby Zarządzające				
Rafał Jerzy	27 979 611	97 347	-----	28 076 958
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	-----	-----	18 147 724
Sławomir Winiecki	4 019 503	-----	-----	4 019 503
Piotr Fortuna	93 200	6 800	-----	100 000

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne osoby Zarządzające nie zgłaszały Spółce do dnia publikacji niniejszego sprawozdania informacji o posiadaniu akcji GK IMMOBILE S.A. i jednostek powiązanych.

**AKCJE PJP MAKRUM S.A.**

W posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. nie ma żadnych akcji PJP MAKRUM S.A.

**AKCJE ATREM S.A.**

W posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. nie ma żadnych akcji ATREM S.A.

**8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Informacje sprawach sądowych toczących się przeciwko lub z powództwa Spółki zostały zaprezentowane w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 22.2 Sprawy sądowe*.

**9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

**10. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Spółka w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku udzieliła 3 poręczenia za zobowiązania spółek zależnych.

Data udzielenia poręczenia	Przedmiot umowy	Wartość umowy na dzień 31.03.2022 r. w tys. PLN	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia w tys. PLN	Ważność poręczenia
03.01.2022	Oświadczenie o poręczeniu	10 000	ATREM S.A.	mBank S.A.	12 000	03.04.2025
17.02.2022	Umowa poręczenia	410	Focus Hotels S.A.	ENE A S.A.	410	31.12.2022
23.02.2022	Umowa poręczenia	10 000	PBH S.A.	Santander Bank Polska S.A.	10 000	22.02.2024

W okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku na zlecenie Spółki została udzielona jedna gwarancja.

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zobowiązania	Wartość gwarancji w tys. PLN	Data ważności
16.03.2022	Santander Bank Polska S.A.	Focus Hotels S.A.	gwarancja zapłaty czynszu	1 722	13.03.2023

**11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

W dniu 04.02.2022 roku Spółka otrzymała informację ze strony podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu ofert sprzedaży Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie w związku z wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji ATREM S.A. z dnia 08.12.2021 r., o zawarciu transakcji sprzedaży akcji ATREM S.A., na podstawie której Emitent nabędzie 526 332 sztuk akcji ATREM S.A., co stanowi 5,70% kapitału zakładowego ATREM S.A. i 5,70% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A.

Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji, w całości ze środków własnych Spółki, nastąpiło w dniu 09.02.2022 r. Po rozliczeniu transakcji zakupu akcji Emitent posiada 6 618 184 sztuki akcji ATREM S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A. co stanowi 71,70% udziału w kapitale zakładowym ATREM S.A., tj. 71,70% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ATREM S.A.

## **12. Podstawowe zagrożenia i ryzyko związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Bezpośrednimi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Spółki są:

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie),
- wpływ pandemii koronawirusa na działalność Spółek zależnych, a w szczególności na działalność w segmencie hotelarskim i detalicznym,
- możliwość pozyskania dalszych środków finansowych na rozwój i reorganizację Grupy Kapitałowej Spółki,
- efekt reorganizacji grupy ATREM S.A. i uzyskanie trwałej rentowności prowadzonej przez nią działalności, w tym w świetle pandemii koronawirusa,
- efekt reorganizacji grupy DLAKO Sp. z o.o.,
- zdolność Spółek operacyjnych do terminowego regulowania zobowiązań wobec GK IMMOBILE S.A., wynikających między innymi z zawartych umów dzierżawy i najmu majątku, udzielonych pożyczek, umów o usługi holdingowe itp.,
- zapotrzebowanie operacyjnych Spółek zależnych na uzupełnienie kapitałów własnych w związku z ich działaniami rozwojowymi oraz wynikające z bieżącej płynności operacyjnej,
- realizację przez poszczególne Spółki zależne zaplanowanych działań rozwojowych, w tym w segmencie deweloperskim, co ułatwi redystrybucję środków finansowych w Grupie,
- poziom stóp procentowych wpływający na koszt obsługi zobowiązań finansowych pozostających w GK IMMOBILE S.A. oraz związany z nim poziom inflacji,
- sytuacja na rynkach, w których działają spółki operacyjne w Grupie – przemysł, budownictwo, hotelarstwo, developing, odzieżowy i inne, co przełoży się na ich kondycję finansową i przepływy środków w Grupie Kapitałowej,
- koniunktura na rynkach finansowych, w tym GPW w Warszawie, co rzutować będzie na warunki dokonania ewentualnych przejęć innych podmiotów i rozszerzenia w ten sposób portfela Spółek zależnych od GK IMMOBILE S.A.

Bezpośrednimi czynnikami wewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Spółki są:

- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym: włączenie do Grupy spółki ATREM S.A. oraz DLAKO Sp. z o.o., udzielane i spłacane pożyczki, sprzedaż lub nabycie udziałów w spółkach zależnych, ewentualne łączenie jednostek i inne zmiany mogące wpływać na jednostkowe wyniki finansowe Spółki,
- wpływy z tytułu wypłacanych przez Spółki zależne dywidend,
- możliwość obsługi zaciągniętego przez Spółkę kredytu bankowego,
- zarządzanie wsparciem dla podmiotów z Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A., w tym poprzez:
  - usługi doradcze i holdingowe,
  - reorganizację działów administracyjnych, księgowych i innych wspierających działalność operacyjną,
  - racjonalne udzielanie poręczeń, itp.,

## GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

- możliwość pozyskania środków finansowych umożliwiających ewentualne kolejne przejęcia spółek.

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. w dniu 27.11.2017 roku opublikowała strategię spółki oraz całej Grupy Kapitałowej na lata 2018-2022.

Celem strategicznym Spółki jest wzrost wartości posiadanego portfela akcji i udziałów w Spółkach zależnych.

Główne cele na 2022 rok związane są z kontynuacją reorganizacji Grupy Kapitałowej Spółki, w tym:

- analiza i optymalizacja organizacji Grupy Kapitałowej, koncentracja działalności przemysłowej wokół PJP MAKRUM S.A.,
- kontynuowanie strategii realizowanej przez ATREM, zarówno w zakresie segmentów jak i usług oraz produktów, Spółka nie wyklucza również możliwości poszerzenia portfela usług o usługi ogólnobudowlane dla rozwijania pozycji generalnego wykonawcy spółki na realizowanych kontraktach, w tym wykorzystanie możliwych synergii we współpracy z PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.,
- dostosowanie struktury spółek operacyjnych (przesunięcie własności udziałów, połączenia) w kierunku wyznaczenia czytelnych i jasnych segmentów operacyjnych ułatwiających ocenę efektywności operacyjnej danego segmentu i jego zarządzanie,
- reorganizacja wewnętrzna Spółki w kierunku optymalizacji kosztowej z jednoczesnym otwarciem organizacji na rozwój,
- dostosowanie i rozwój kompetencji pracowników Spółki na potrzeby zarządzania rozbudowaną strukturą Grupy,
- analiza i optymalizacja nowego segmentu sprzedaży detalicznej po przejęciu 90% udziałów w DLAKO Sp. z o.o. – właściciela marki QUIOSQUE i sieci sklepów detalicznych,
- kontynuacja działalności spółek najbardziej dotkniętych przez pandemię koronawirusa (hotelarstwo, odzież).

Spółka intensywnie analizuje możliwości rozszerzenia Grupy poprzez połączenie lub przejęcie innych podmiotów gospodarczych działających w segmentach operacyjnych tożsamyh z segmentami Grupy. W kilku przypadkach podjęte zostały rozmowy z Zarządami i/lub znaczącymi akcjonariuszami i udziałowcami Spółek będących w kręgu zainteresowania Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. Szczególnie uważnie analizowana jest sytuacja Spółek notowanych na GPW w Warszawie.

Bydgoszcz, dn. 30 maja 2022 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Członek Zarządu  
Piotr Fortuna*

---

*Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Winiecki*

---

*Prezes Zarządu  
Rafał Jerzy*