

**STANOWISKO ZARZĄDU GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A. Z SIEDZIBĄ
W BYDGOSZCZY Z DNIA 08 MARCA 2025 ROKU
DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI
GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A. OGŁOSZONEGO W
DNIU 25 MARCA 2025 R. PRZEZ "FUNDACJA RODZINY JERZYCH" FUNDACJĘ
RODZINNĄ, MJT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, FILON
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, FG INTERNATIONAL
INVESTMENT HOLDING LIMITED, FRANCOIS GROS, RAFAŁA JERZY ORAZ
MIKOŁAJA JERZY**

Zarząd Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A., działając na podstawie art. 80 ust. 1 i 2 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 2024 r., poz. 620) („Ustawa o Ofercie”), przedstawia stanowisko („Stanowisko”) dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych na okaziciela („Wezwanie”) spółki Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Plac Kościeleckich 3, 85-033 Bydgoszcz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033561 („Spółka”), ogłoszonego w dniu 25 marca 2025 roku przez "Fundacja Rodziny Jerzych" Fundację Rodzinną, MJT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Filon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, FG International Investment Holding Limited, Francois Gros, Rafała Jerzy oraz Mikołaja Jerzy („Wzywający”), na podstawie art. 72a ust. 1 Ustawy o Ofercie oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 maja 2022 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, sposobu i trybu składania i przyjmowania zapisów w wezwaniu oraz dopuszczalnych rodzajów zabezpieczenia (Dz. U. z 2022 r., poz. 1134) („Rozporządzenie”).

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierza nabyć w wyniku Wezwania 15.438.523 (słownie: piętnaście milionów czterysta trzydzieści osiem tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) każda, wyemitowanych przez Spółkę, będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), zdematerializowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) kodem ISIN: PLMAKRM00019, („Akcje”), reprezentujących łącznie 20,49% % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania łącznie 20,49% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Walne Zgromadzenie”).

Podmiotem nabywającym akcje w ramach Wezwania („Podmiot Nabywający Akcje”) w pierwszej kolejności będzie, jednak nie więcej niż 300.000 sztuk Akcji; "FUNDACJA RODZINY JERZYCH" Fundacja Rodzinną. Jeżeli liczba Akcji objętych zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów będzie większa niż 300.000 sztuk Akcji, Akcje objęte zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów ponad tę liczbę nabędzie MJT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Marcelewie.

Każda Akcja będąca przedmiotem Wezwania uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wzywający posiadają łącznie 59.924.409 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta dziewięć) akcji Spółki stanowiących 79,51% kapitału zakładowego, co odpowiada 59.924.409 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta dziewięć) głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią 79,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

1. Podstawy sporządzenia Stanowiska oraz zastrzeżenia

Na potrzeby sporządzenia Stanowiska, Zarząd dokonał analizy następujących wewnętrznych i zewnętrznych źródeł informacji i danych:

- a) dokumentu Wezwania;
- b) średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na rynku podstawowym GPW z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie („Zawiadomienie”), co miało miejsce 16 grudnia 2024 r.;
- c) średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na rynku podstawowym GPW w okresie ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia;
- d) dostępnych informacji dotyczących sytuacji finansowej i bilansowej Spółki, w tym danych zawartych w raportach okresowych opublikowanych przez Spółkę do daty niniejszego Stanowiska, w szczególności w sprawozdaniach finansowych;
- e) dostępnych danych dotyczących otoczenia makroekonomicznego segmentów, w których działa grupa kapitałowa Spółki, szacowanej przez segmenty sytuacji popytowo-podażowej, czynników ekonomicznych i faktycznych, przewidywanych trendów oraz znajomości branż, w których działa grupa;
- f) otrzymywanych przez Spółkę rekomendacji analityków rynku kapitałowego, w tym dostępnych publicznie wycen akcji Spółki sporządzanych przez analityków domów maklerskich lub banków; oraz
- g) innych materiałów, jakie Zarząd uznał za niezbędne w związku z przedstawieniem niniejszego Stanowiska.

Zarząd Spółki, w związku z art. 80 ust. 3 Ustawy o Ofercie, informuje, że nie posiada opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) dotyczącej ceny akcji w Wezwaniu.

Z zastrzeżeniem informacji dostarczonych przez Spółkę dotyczących jej działalności dostępnych publicznie oraz zawartych w niniejszym Stanowisku, Zarząd nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za dokładność, wiarygodność, kompletność ani adekwatność informacji, w oparciu o które przedstawiane jest niniejsze Stanowisko.

Stanowisko Zarządu przedstawione w niniejszym dokumencie nie stanowi rekomendacji do nabycia lub zbycia akcji Spółki lub jakichkolwiek innych instrumentów finansowych, o której mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”) lub w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.

W szczególności Zarząd podkreśla możliwość istnienia odmiennych niż w niniejszym Stanowisku lub Opinii poglądów na temat wartości godziwej Spółki. Zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy, Stanowisko Zarządu Spółki oparte jest na informacjach podanych przez Wzywających w treści Wezwania. Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną dotyczącą Akcji w związku z niniejszym Stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania powinien na podstawie wszystkich dostępnych informacji, w tym dostarczonych przez Wzywających i przez Spółkę, w szczególności w związku z wykonaniem obowiązków informacyjnych, dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze zbyciem, dalszym posiadaniem lub nabyciem instrumentów finansowych, w tym uzyskać indywidualną poradę lub rekomendację od licencjonowanych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia właściwej decyzji. Decyzja dotycząca sprzedaży Akcji w odpowiedzi na Wezwanie powinna być niezależną decyzją każdego z akcjonariuszy Spółki. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki, analizując możliwą odpowiedź na Wezwanie, powinien ocenić ryzyko inwestycyjne w tym wszelkie implikacje prawne oraz podatkowe w tym zakresie.

Zgodnie z dyspozycją art. 377 kodeksu spółek handlowych oraz zasadą 5.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, uwzględniając relacje kapitałową pomiędzy Wzywającymi, a także relację rodzinną pomiędzy wzywającymi Rafałem Jerzy i Mikołajem Jerzy (który jest synem Rafała Jerzy), Rafał Jerzy i Mikołaj Jerzy wstrzymali się od udziału w przyjęciu niniejszego stanowiska i nie brali udziału w głosowaniu nad uchwałą Zarządu Spółki w sprawie przyjęcia Stanowiska.

2. Opinia dotycząca wpływu Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, plany strategiczne Wzywających wobec Spółki oraz ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności.

W dokumencie Wezwania wskazano, że Wezwanie stanowi wezwanie dobrowolne w rozumieniu art. 72a ust. 1 Ustawy o Ofercie. Wzywający zamierza nabyć wszystkie Akcje dopuszczone do obrotu i notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Faktyczna liczba Akcji nabytych przez Wzywającego będzie uzależniona od odpowiedzi akcjonariuszy Spółki na Wezwanie.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający traktują nabycie Akcji jako część realizacji długoterminowej inwestycji strategicznej.

Wzywający w Wezwaniu zadeklarowali, że nie zamierzają wprowadzać istotnych zmian w stosunku do charakteru i zakresu dotychczas prowadzonej działalności operacyjnej Spółki i jej grupy kapitałowej po nabyciu Akcji w wyniku Wezwania. Do dnia sporządzenia Stanowiska, zapowiedź Wezwania nie miała żadnego wpływu na zatrudnienie w Spółce i jej grupie kapitałowej.

Biorąc pod uwagę treść Wezwania, jak i fakt, że Wzywający są dotychczasowymi większościowym akcjonariuszami Spółki a wzywający Rafał Jerzy i Mikołaj Jerzy są członkami Zarządu Spółki, w ocenie pozostałych członków Zarządu nie istnieją podstawy do stwierdzenia, że Wezwanie będzie miało negatywny wpływ na zatrudnienie w Spółce lub zmianę lokalizacji prowadzenia jej działalności.

Zarząd pozytywnie ocenia deklarację Wzywającego, że nabycie Akcji stanowi etap realizacji długoterminowej inwestycji strategicznej, tym bardziej, że jeden z Wzywających Pan Rafał Jerzy jest założycielem Spółki i od początku jej istnienia pełni aktywną rolę w strategii jej rozwoju. W ocenie Zarządu pozytywnie należy ocenić również zamiar utrzymania przez Wzywającego aktualnego profilu działalności Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd ocenia wpływ Wezwania na interes Spółki pozytywnie.

3. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za Akcje zaproponowanej w Wezwaniu.

Zarząd zwraca uwagę, że zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie, cena Akcji Spółki w Wezwaniu nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym GPW, oraz;
- 2) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym GPW.

Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu na GPW w odpowiednim okresie.

Stosownie do treści Wezwania, Wzywający nie nabył, ani żaden podmiot zależny lub dominujący wobec Wzywającego nie nabył ani nie zobowiązał się do nabycia, bezpośrednio lub pośrednio, akcji Spółki za wynagrodzeniem pieniężnym lub niepieniężnym w okresie ostatnich 12 miesięcy. Wzywający nie był w okresie 12 (słownie: dwunastu) miesięcy poprzedzających dokonanie Zawiadomienia stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie w odniesieniu do akcji Spółki oraz nie istniały w tym okresie podmioty będące wobec Wzywającego osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z treścią Wezwania:

- 1) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na rynku podstawowym GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia, wynosi, po zaokrągleniu w górę 1,94 zł (słownie: jeden złoty 94/100 groszy) za jedną Akcję.
- 2) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcji na rynku podstawowym GPW w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia wynosi, po zaokrągleniu w górę 1,92 zł (słownie: jeden złoty 92/100 groszy) za jedną Akcję

Cena Akcji w Wezwaniu wynosi 1,95 zł (słownie: jeden złoty 95/100 groszy), a zatem nie jest niższa od ceny wskazanej przez Wzywającego w treści Wezwania zgodnie z pkt. 1) - 2) powyżej.

Zgodnie z wymogami art. 80 ust. 2 Ustawy, Zarząd uwzględniając zarówno wewnętrzne jak zewnętrzne źródła informacji i danych wskazane w punkcie 1 Stanowiska, a w szczególności:

- skalę niepewności gospodarczej wynikającej ze znanych oraz spodziewanych zdarzeń politycznych;
- poniesione w latach 2022-2024 straty operacyjne w segmencie modowym oraz informacje o szacowanym wpływie zaprzestania prowadzenie segmentu modowego na wyniki finansowe Spółki i jej Grupy w roku 2024;
- przewidywane wysokości kapitałów własnych wykazane w jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki i jej Grupy Kapitałowej za rok 2024;

stwierdza, że cena proponowana w Wezwaniu odpowiada aktualnej wartości godziwej Spółki.

Niemniej jednak, Zarząd zauważa, iż po zaprzestaniu prowadzenia działalności segmentu modowego perspektywy rozwoju pozostałych segmentów operacyjnych funkcjonujących w ramach Grupy Kapitałowej Spółki są pozytywne, co może skutkować poprawą wyceny Spółki w kolejnych latach.

Stanowisko Zarządu, zgodnie z art. 80 ust. 1 Ustawy, zostanie przekazane pracownikom Spółki.