



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**IMMOBILE**

**ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA  
31 MARCA 2023 ROKU**

**BYDGOSZCZ, 30 MAJA 2023 ROKU**

## **GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

### **Spis treści**

1.	O mówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2023 roku .....	3
1.1.	Charakterystyka sprzedaży .....	3
1.2.	Wyniki finansowe .....	4
1.3.	Przepływy pieniężne .....	8
1.4.	Analiza wskaźnikowa .....	8
2.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	9
3.	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 .....	9
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej IMMOBILE, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	10
5.	Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca. ....	12
6.	Akcjonariat Spółki na dzień 30.05.2023 roku .....	12
7.	Wykaz akcji lub uprawnień do nich będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania .....	13
8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	13
9.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	14
10.	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 .....	14
11.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynnikami, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	14

## **1. O mówieniu podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2023 roku**

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (dalej także: 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 marca 2023 roku GK IMMOBILE S.A. zatrudniała 48 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.

W związku z faktem, iż Grupa Kapitałowa Immobile S.A. jest Spółką matką grupy kapitałowej, a jej aktywa to głównie posiadane akcje i udziały w spółkach zależnych oraz pożyczki do spółek zależnych, to ocena wyników finansowych oraz zdarzeń gospodarczych jest analizowana przez Zarząd głównie z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki.

W pierwszym kwartale 2023 roku:

- Przychody Spółki wyniosły 6,0 mln PLN,
- EBITDA jest ujemna i wyniosła 1,7 mln PLN,
- Odnotowano stratę netto w wysokości 1,6 mln PLN.

### **1.1. 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 marca 2023 roku oraz na dzień 31 marca 2022 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

<i>Segmenty Operacyjne</i>	<i>Najem aktywów</i>	<i>Usługi Holdingowe</i>	<i>Ogółem</i>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku</b>			
Przychody przypisane do segmentów	1 037	4 718	<b>5 755</b>
Wynik operacyjny segmentu	838	32	<b>870</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja (prezentowana w koszcie świadczenia usług)	0	272	<b>272</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	64 648	262 844	<b>327 492</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku</b>			
Przychody przypisane do segmentów	700	3 911	<b>4 611</b>
Wynik operacyjny segmentu	574	606	<b>1 180</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja (prezentowana w koszcie świadczenia usług)	0	175	<b>175</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	19 343	263 084	<b>282 427</b>

W pierwszym kwartale 2023 roku oraz w analogicznym okresie 2022 roku 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.

## 1.2. Wyniki finansowe

### Rachunek zysków i strat

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat GK IMMOBILE S.A. za pierwszy kwartał 2023 roku oraz analogiczny okres roku 2022.

	<i>od 01.01 do 31.03.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2022</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze świadczenia usług	2 861	2 583
Przychody z odsetek	2 480	1 680
Pozostałe przychody operacyjne	655	443
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>5 996</b>	<b>4 706</b>
Koszty świadczenia usług	2 089	1 633
Koszty ogólnego zarządu	2 219	1 481
Koszty finansowe	3 205	2 242
Pozostałe koszty operacyjne	375	452
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	112	-4
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>8 000</b>	<b>5 804</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 004</b>	<b>-1 098</b>
Podatek dochodowy	-420	20
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 584</b>	<b>-1 118</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 584</b>	<b>-1 118</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

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 2023 roku były wyższe o 1,3 mln PLN, tj. o 27,4% w porównaniu do przychodów analogicznego okresu w roku 2022.

Koszty Spółki w pierwszym kwartale 2023 roku wzrosły o 2,2 mln PLN, tj. 37,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022, w szczególności z powodu wzrostu kosztów finansowych oraz ogólnego zarządu, odpowiednio o 43,0% i 49,8%.

Spółka zanotowała stratę brutto na poziomie 2,0 mln PLN, wobec straty brutto 1,1 mln PLN w okresie porównawczym, oraz stratę netto na poziomie 1,6 mln PLN wobec straty netto 1,1 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

### Aktywa

	31.03.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 612	1 899
Rzeczowe aktywa trwałe	206	248
Nieruchomości inwestycyjne	58 388	58 547
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	155 513	148 514
Pozostałe należności	2 743	3 083
Pożyczki	86 412	86 143
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>304 874</b>	<b>298 434</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 457	3 406
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	21
Pożyczki	20 364	6 874
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83	63
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>23 929</b>	<b>10 369</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>328 803</b>	<b>308 803</b>

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31 marca 2023 roku zwiększyła się o 6,4 mln PLN wobec stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku i wyniosła 304,9 mln PLN. Jest to spowodowane głównie wzrostem poziomu inwestycji w jednostkach zależnych: KUCHET Sp. z o.o. o 3,0 mln PLN oraz Hotel 1 Sp. z o.o. o 4,0 mln PLN.

Aktywa obrotowe na dzień 31 marca 2023 roku zwiększyły się o 13,6 mln PLN, tj. 130,8% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, co wynika ze wzrostu w pozycji pożyczek o 13,5 mln PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe głównych akcji i udziałów posiadanych przez Spółkę na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku:

Investycje w jednostkach zależnych	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
<b>Stan na 31.03.2023</b>					
Heilbronn Pressen GmbH	Brak działalności operacyjnej	100%	113	-113	0
CDI 10 Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	1 600	0	1 600
ARONN Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	21 005	0	21 005
CDI 6 Sp. z o.o.	Działalność deweloperska	100%	4 432	-1 379	3 053
BINKIE Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	2 955	-1 500	1 455
CARNAVAL Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	23 605	0	23 605
Fundacja IMMO	Organizowanie i niesienie pomocy	100%	3	0	3
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Konsulting budowlany oraz developing	100%	3 038	0	3 038
CRISMO Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	15 752	0	15 752
FOCUS Hotels S.A.	Hotelarstwo	100%	580	0	580
KUCHET Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	3 255	0	3 255
Hotel 1 Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, usługi finansowe oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	12 008	0	12 008
PJP MAKRUM S.A.*	Przemysł	60,20%	47 223	0	47 223
ATREM S.A.	Automatyka	71,70%	22 932	0	22 932
CDI 8 Sp. z o.o.	Działalność deweloperska	100%	5	0	5
<b>Wartość bilansowa inwestycji razem</b>			<b>158 506</b>	<b>-2 992</b>	<b>155 514</b>

Investycje w jednostkach zależnych	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Heilbronn Pressen GmbH	Brak działalności operacyjnej	100%	113	-113	0
CDI 10 Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	1 600	0	1 600
ARONN Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	21 005	0	21 005
CDI 6 Sp. z o.o.	Działalność deweloperska	100%	4 432	-1 379	3 053
BINKIE Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	2 955	-1 500	1 455
CARNAVAL Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	23 605	0	23 605
Fundacja IMMO	Organizowanie i niesienie pomocy	100%	3	0	3
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Konsulting budowlany oraz developing	100%	3 038	0	3 038
CRISMO Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	15 752	0	15 752
FOCUS Hotels S.A.	Hotelarstwo	100%	580	0	580
KUCHET Sp. z o.o.	Najem aktywów	100%	255	0	255
Hotel 1 Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, usługi finansowe oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	8 008	0	8 008
PJP MAKRUM S.A.*	Przemysł	60,20%	47 223	0	47 223
ATREM S.A.	Automatyka	71,70%	22 932	0	22 932
CDI 8 Sp. z o.o.	Działalność deweloperska	100%	5	0	5
<b>Wartość bilansowa inwestycji razem</b>			<b>151 506</b>	<b>-2 992</b>	<b>148 514</b>

\*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.

**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

**Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy**

	31.03.2023	31.12.2022
<b>Pasywa</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	20 395	21 980
- zysk (strata) z lat ubiegłych	21 980	23 539
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 585	-1 559
<b>Kapitał własny</b>	<b>170 393</b>	<b>171 978</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	26 229	25 611
Leasing	9 413	10 344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 133	6 553
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22	22
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>41 797</b>	<b>42 530</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 892	2 377
Kredyty i pożyczki	101 765	88 071
Leasing	3 663	3 648
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	293	199
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>116 613</b>	<b>94 295</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>158 410</b>	<b>136 825</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>328 803</b>	<b>308 803</b>

Kapitał własny Spółki na dzień 31 marca 2023 roku zmniejszył się o 1,6 mln PLN w stosunku do poziomu na dzień 31 grudnia 2022 roku i wyniósł 170,4 mln PLN. Jest to głównie wynik straty z bieżącego okresu.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31 marca 2023 zwiększyła się o 21,6 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2022 roku i osiągnęła poziom 158,4 mln PLN. Wzrost nastąpił głównie w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i kredytów oraz pożyczek.

Zobowiązanie w wysokości 7 mln PLN wynikające z podjętych uchwał o zwiększeniu kapitałów w spółkach zależnych Kuchet Sp z o.o. oraz Hotel 1 Sp. z o.o. zostało uregulowane z dniem 3 kwietnia 2023 roku.

## GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

### 1.3. Przepływy pieniężne

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2022</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 321	4 458
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 882	-8 769
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 581	3 916
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	20	-395
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>63</b>	<b>471</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>83</b>	<b>76</b>

W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka osiągnęła dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 1,3 mln PLN. Osiągnięta strata brutto w wysokości 2,0 mln PLN została skorygowana m.in. o amortyzację (razem 0,3 mln PLN), zmianę wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej (0,4 mln PLN), koszty odsetek (2,8 mln PLN) oraz przychody z odsetek i dywidend (2,4 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemne przepływy pieniężne w wysokości 11,9 mln PLN, na co wpływ miała głównie pozycja pożyczek udzielonych.

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła dodatni przepływ w wysokości 10,6 mln PLN, na co składały się wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w wysokości 12,7 mln PLN oraz spłaty kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu- łącznie 1,1 mln PLN.

### 1.4. Analiza wskaźnikowa

W związku ze charakterem 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 2023 roku podstawowe wskaźniki dotyczące płynności finansowej uległy poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku 2022. Z uwagi na kontrolowanie sytuacji finansowej podmiotów zależnych Spółka nie widzi zagrożenia dla bieżącego regulowania swoich zobowiązań.

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



**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

<i>WSKAŹNIK</i>	<i>FORMUŁA</i>	<i>CEL</i>	<i>1Q2023</i>	<i>1Q2022</i>
<b>Obrotowość aktywów</b>	Przychody operacyjne / aktywa	max.	1,82%	1,52%
<b>Wskaźniki struktury bilansu*</b>				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	0,70	0,72
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	-92 391	-83 727
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	0,21	0,11
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,21	0,11
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,48	0,44
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	0,93	0,80
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / Przychody operacyjne	max.	-26,42%	-23,76%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / Przychody operacyjne	max.	-33,42%	-23,33%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-0,48%	-0,36%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-0,93%	-0,65%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) przed opodatkowaniem + Amortyzacja	max.	-1 674	-844
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody operacyjne	max.	-27,92%	-17,93%

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

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

W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka nie rozpoznała zdarzeń o charakterze nietypowym, kontynuowała działalność w niezmienionej formie.

## 3. 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 2023.

**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

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

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

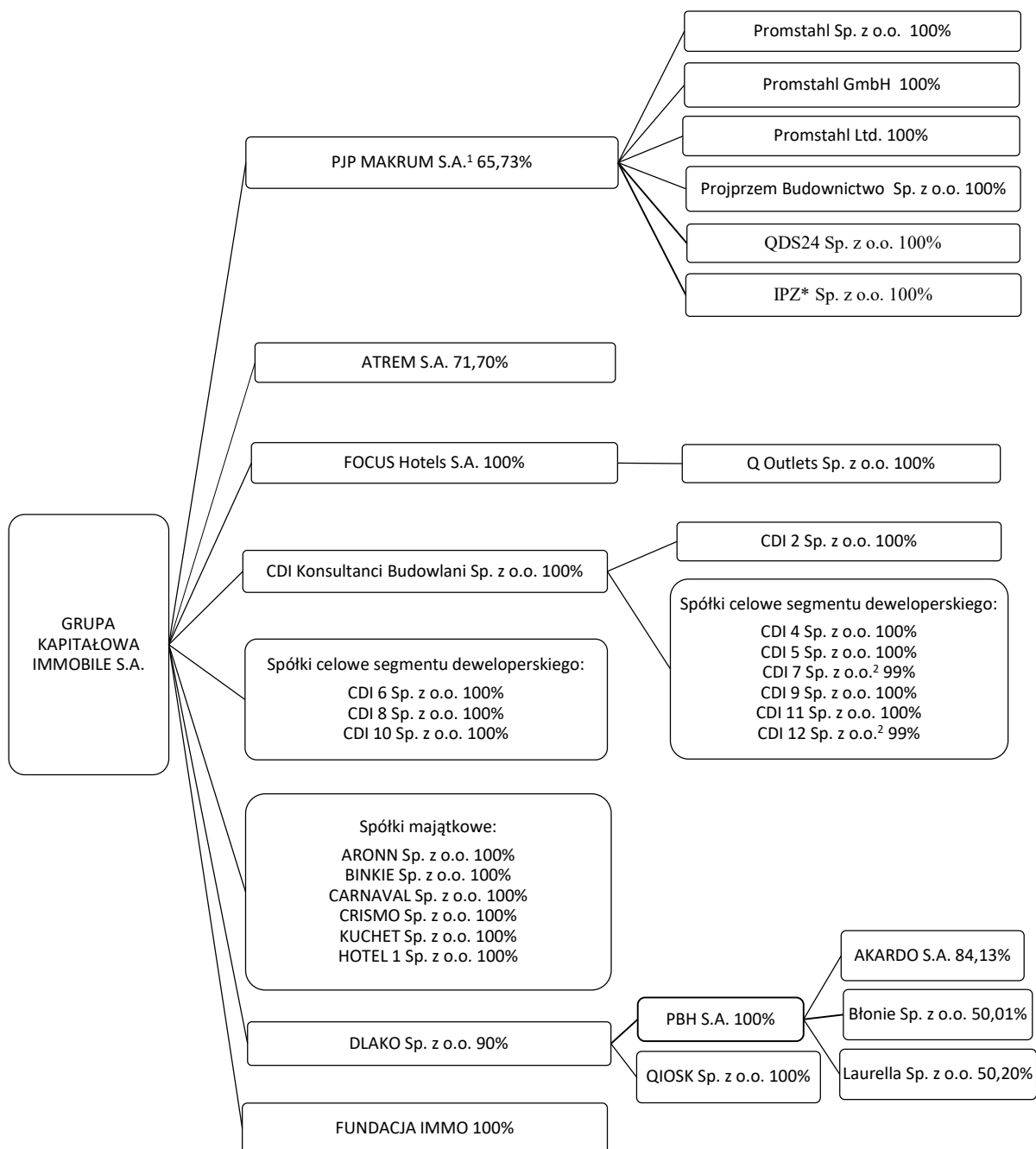
Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PJP MAKRUM S.A.	Bydgoszcz Polska
PROMStahl Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden Niemcy
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
PROMStahl Ltd.	Lutterworth Wielka Brytania
FOCUS Hotels S.A.	Bydgoszcz Polska
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Bydgoszcz 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
CDI 12 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
QDS24 Sp. z o.o.	Solec Kujawski, Polska

## GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej IMMOBILE przedstawia graf zamieszczony poniżej.



<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. – 3.598.602 sztuk akcji, tj. 60,15% 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.

\*Inicjatywa Północno Zachodnia „PW” Sp z o.o., w skrócie IPZ Sp. z o.o.

## GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

### 5. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Spółka w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku udzieliła 1 poręczenie za zobowiązania spółki zależnej.

Data udzielenia poręczenia	Dokument	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia w tys. PLN	Ważność poręczenia
31.01.2023	Poręczenie	FOCUS Hotels S.A.	Compound Sp. z o.o.	9 351	12.05.2031

W okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku na zlecenie Spółki nie zostały udzielone żadne gwarancje

### 6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.05.2023 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.05.2023 roku (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcyonariusz	Liczba akcji zwykłych	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
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>OGÓLEM</b>	<b>75 362 932</b>	<b>100%</b>	<b>75 362 932</b>	<b>100%</b>

\*MJT Sp. z o.o. (spółka zależna od Rafała Jerzy) nabyła w 2021 r. 79.242 akcji Spółki, w 2022 r. 97 347 akcji Spółki

W stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał 2023 roku tj. do dnia 30 maja 2023 roku do Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, 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 2023 roku (w tysiącach PLN)

**7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania****AKCJE GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Stan na 31.12.2022</i>	<i>Zwiększenie stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenie stanu posiadania</i>	<i>Stan na 31.03.2023</i>
<b>Zarząd</b>				
Rafał Jerzy	28 076 958	0	0	28 076 958
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	0	0	18 147 724
Sławomir Winiecki	4 019 503	0	0	4 019 503
Piotr Fortuna	125 000	0	0	125 000
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18 147 724	0	0	18 147 724
Mirosław Babiaczyk	19 500	0	0	19 500
Rafał Piókarz	500	0	0	500

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

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2023 roku Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe.

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

W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie toczące się sprawy sądowe opisane w nocie 37.1 jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta zakończonego 31 grudnia 2022 roku.

## **10. 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**

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Spółki do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów.

W związku z przeniesieniem działalności operacyjnej do Spółek zależnych zmianie uległy główne ryzyka związane z płynnością Spółki. W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka nie posiadała finansowania obrotowego, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredytu inwestycyjnego.

Bieżące wpływy do Spółki w roku 2023 i latach następnych związane będą głównie z usługami administracyjnymi i holdingowymi przez nią świadczonymi. Odbiorcami tych usług są w większości podmioty zależne. W związku z tym o płynności Spółki w dużej mierze decydować będzie płynność Spółek zależnych i ich zdolność do terminowego regulowania zobowiązań wobec Spółki.

Sytuacja związana z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi konfliktu w Ukrainie, w tym zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych, zmian prawnych powoduje konieczność elastycznego zarządzania posiadanymi przez Spółkę zasobami finansowymi, co przejawia się w zmianach kierunków przepływów nadwyżek środków generowanych przez Spółki operacyjne (spłaty lub zaciąganie pożyczek wewnątrzgrupowych, ewentualne zaciągnięcie dodatkowych zobowiązań finansowych, decyzje co do dywidend, udzielanie poręczeń itp.).

Spółka nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

## **11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych 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**

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie),
- możliwość pozyskania dalszych środków finansowych na rozwój i reorganizację Grupy Kapitałowej Spółki,
- realizacja kontraktów spółki zależnej ATREM S.A. i uzyskanie kolejnych projektów,
- efekt reorganizacji segmentu modowego Grupy i uzyskanie trwałej rentowności prowadzonej przez nie działalności,

## **GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

- 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 nowe podmioty, 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.,
- możliwość pozyskania środków finansowych umożliwiających ewentualne kolejne przejęcia spółek.

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

W roku 2023 i następnych zamierzenia inwestycyjne Spółki związane będą głównie z dalszym rozwojem grupy kapitałowej Spółki i polegać będą na:

- wsparciu finansowym spółek zależnych w związku z ich działalnością bieżącą i rozwojową (inwestycje deweloperskie, rozwój sieci hoteli FOCUS, wzrost przychodów w segmencie przemysłowym oraz modowym),
- rozwoju działalności deweloperskiej w segmencie mieszkaniowym oraz komercyjnym prowadzonej przez CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. i jej podmioty zależne,
- rozwoju działalności w segmencie przemysłowym poprzez organiczny wzrost przychodów PJP MAKRUM S.A. i jej podmioty zależne, rozwój własnych produktów oraz ewentualne przejęcia kapitałowe podmiotów komplementarnych,
- rozwoju działalności w segmentach automatyki i elektroenergetyki, w których działa ATREM S.A., w tym również w obszarze odnawialnych źródeł energii np. farm wiatrowych, instalacji fotowoltaicznych,
- rozwoju sieci hotelowej zarządzanej przez Spółkę zależną FOCUS Hotels S.A.
- rozwoju oraz reorganizacja sieci sprzedaży detalicznej prowadzonej pod marką QUIOSQUE, w tym nabycia kolejnych podmiotów i marek, oraz związane z tym rozszerzenie oferty segmentu;
- ewentualnych inwestycjach w przejęcie kolejnych nowych podmiotów.

Spółka nie planuje znaczących inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe.

**GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE S.A.**

Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

---

Bydgoszcz, 30 maja 2023 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Członek Zarządu  
Piotr Fortuna*

---

*Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Winiecki*

---

*Prezes Zarządu  
Rafał Jerzy*