



ROCZNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ

Grupy Kapitałowej **REINO Capital SA** ZA ROK 2024

Polna Corner, ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa



SPIS TREŚCI

- 1. DEFINICJE**
- 2. WPROWADZENIE**
- 3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA 2024 ROK**
 - 3.1. Skład Rady Nadzorczej
 - 3.2. Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Nadzorczej
 - 3.3. Działalność Rady Nadzorczej w 2024 roku
- 4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU ZA 2024 ROK**
 - 4.1. Skład Komitetu Audytu
 - 4.2. Funkcjonowanie i uprawnienia Komitetu Audytu
 - 4.3. Działalność Komitetu Audytu w 2024 roku
 - 4.4. Ocena niezależności audytu
- 5. OCENA PRAC RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU W 2024 ROKU**
- 6. OCENA SYTUACJI GRUPY REINO ORAZ OBOWIAZUJĄCYCH SYSTEMÓW ORAZ FUNKCJI WEWNĘTRZNYCH**
 - 6.1. Ocena sytuacji Grupy REINO
 - 6.2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego
- 7. OCENA PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH**
- 8. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI OBOWIĄZKÓW WOBEC RADY NADZORCZEJ ORAZ INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU DORADCÓW RADY NADZORCZEJ**
- 9. OCENA ZASADNOŚCI WYDATKÓW NA DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWĄ ORAZ REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI**
- 10. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDAŃ GRUPY REINO**



1. DEFINICJE

Pojęcie/ skrót	Definicja
Dobre Praktyki 2021	zbiór zasad ładu korporacyjnego, pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, stanowiące załącznik do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady GPW z dnia 29 marca 2021 r.
b-Think	B-think Audit sp. z o.o., 61-119 Poznań, ul. św. Michała 43, firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 4063
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa Spółki	Spółka i jej podmioty zależne zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami rachunkowości
KSH, Kodeks Spółek Handlowych	ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych tj. z dnia 22 lutego 2019 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 505, z późn. zm.)
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki
Spółka	REINO CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie
Sprawozdanie	niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2024 rok
Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym tj. z dnia 15 lipca 2020 r. (Dz. U. z 2020 r., poz. 1415, z późn. zm.)
Zarząd	zarząd Spółki



2. WPROWADZENIE

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie:

- a) art. 382 § 3¹ Kodeksu Spółek Handlowych;
- b) § 2 ust. 8 pkt. e) Regulaminu Rady Nadzorczej;
- c) zasadą 2.11.1-2.11.6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady GPW z dnia 29 marca 2021 r.

W zgodzie z powołanymi wyżej regulacjami, w ramach niniejszego Sprawozdania przedstawiono następujące informacje:

- a) Informację na temat składu rady i jej komitetów wraz z informacją o niezależności, istotnych powiązaniach z akcjonariuszami oraz różnorodnością zgodnie z zasadą 2.11.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.
- b) Podsumowanie działalności rady i jej komitetów zgodnie z zasadą 2.11.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.
- c) Ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją o działaniach podejmowanych przez radę i komitety w tym obszarze zgodnie z zasadą 2.11.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.
- d) Ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania wraz z informacją o działaniach podejmowanych przez radę i komitety w tym obszarze zgodnie z zasadą 2.11.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.
- e) Ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 2.11.5. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.
- f) Ocenę realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków wobec Rady Nadzorczej oraz informację o łącznym wynagrodzeniu doradców rady nadzorczej.
- g) Informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.11.6. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.
- h) Wyniki oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty sporządzona zgodnie z art. 382 KSH.



3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA 2024 ROK

3.1. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

- Beata Binek-Ćwik, Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Andrzej Kowal, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kosińska, Członek Rady Nadzorczej
- Kamil Majewski Członek Rady Nadzorczej
- Karolina Janas, Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki REINO CAPITAL S.A. nie uległ zmianie. Wymienieni wyżej członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 29 czerwca 2023 r. na okres kolejnej pięcioletniej kadencji, która upłynie z dniem 31 grudnia 2028 r.

W stosunku do członków Rady Nadzorczej nie występują żadne powiązania z akcjonariuszami dysponującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej złożyli stosowne oświadczenia o spełnianiu, bądź nie spełnianiu kryteriów niezależności, określonych w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rad nadzorczych spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz Ustawy o biegłych rewidentach.

Na podstawie złożonych oświadczeń Rada stwierdza, iż tylko jeden z członków Rady Nadzorczej nie spełniał kryteriów niezależności w 2024 r.

W ocenie Rady Nadzorczej, zróżnicowany skład osobowy Rady stanowi przesłankę do stwierdzenia, że Rada Nadzorcza w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem daje gwarancję należytego wykonywania powierzanych obowiązków. Członkowie Rady posiadają kompetencje do odpowiedniego sprawowania obowiązków nadzorczych wynikające z ich doświadczenia, wykształcenia, posiadanej wiedzy i umiejętności praktycznych. Członkowie Rady nie identyfikują obszarów wymagających kompetencji spoza Rady Nadzorczej.

3.2. Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza REINO Capital S.A. z siedzibą w Warszawie działa na podstawie przepisów prawa oraz Statutu Spółki w oparciu o swój Regulamin. Zgodnie z § 22 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Trwająca kadencja Rady Nadzorczej zakończy się dnia 31 grudnia 2028 r.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2020 r. w ramach Rady Nadzorczej w Spółce został wyodrębniony komitet audytu, który działa zgodnie z przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm).

Spółka nie wyodrębnia komitetu ds. wynagrodzeń.

Do uprawnień oraz obowiązków Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki należą następujące sprawy:

- a) ocena sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej tworzonej przez spółkę za ubiegły rok obrotowy, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej tworzonej przez Spółkę, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,



- c) sporządzenie sprawozdania o wynagrodzeniach i poddanie go opinii biegłego rewidenta oraz opinii lub dyskusji Walnego Zgromadzenia,
- d) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- e) ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie członków Zarządu oraz odwoływanie członków Zarządu i powierzanie im funkcji w Zarządzie,
- f) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką wynagrodzeń, w przypadku jej uchwalenia przez Walne Zgromadzenie,
- g) zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- h) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
- i) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej, określającego szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady,
- j) wybór oraz zmiana firmy audytorskiej badającej sprawozdania finansowe Spółki i grupy kapitałowej przez nią tworzonej,
- k) wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- l) udzielenie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej w okresie jednego roku kwotę netto 1.000.000 zł (jednego miliona złotych),
- m) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub spółkę zależną z podmiotem powiązanym ze Spółką istotnej transakcji, tj. której wartość przekracza 5% sumy aktywów Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, z wyłączeniem przypadków i na zasadach określonych szczegółowo w art. 90h – 90l ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
- n) określenie, w formie regulaminu, szczegółowych zasad udziału w walnym zgromadzeniu oraz w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

3.3. Działalność Rady Nadzorczej w 2024 roku

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła dziewięć protokołowanych posiedzeń Rady, które odbyły się w trybie elektronicznym lub stacjonarnym.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy przypisane do jej kompetencji zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, jak również wynikające z potrzeb bieżącej działalności Spółki.

Ponadto, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie pisemnym w wyniku zarządzeń Przewodniczącego Rady Nadzorczej w sprawie przeprowadzenia głosowania w trybie obiegowym.

W ramach wykonywania swoich czynności w 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały wymienione w Załączniku nr 1 do Sprawozdania.

Na posiedzeniach oraz poza nimi Rada Nadzorcza zasięgała informacji oraz analizowała stan Spółki oraz Grupy Kapitałowej w następujących istotnych obszarach związanych z jej działalnością:

- ocena sprawozdawczości finansowej realizowana w ciągu roku poprzez: uzyskiwanie informacji na posiedzeniach Rady Nadzorczej od Zarządu Spółki, Dyrektora Finansowego, a także poprzez zapoznawanie się ze sprawozdaniami finansowymi oraz raportami audytora, poprzedzona spotkaniami komitetu audytu z audytorem Spółki i omówieniem najważniejszych kluczowych spraw i ryzyk badania sprawozdawczości finansowej Spółki z udziałem Dyrektora Finansowego i przedstawiciela Zarządu podczas posiedzeń Komitetu Audytu,



- finanse Spółki i jej Grupy Kapitałowej, tj. stopień realizacji strategii Spółki w poszczególnych obszarach jej działalności, wyniki finansowe jej działalności w perspektywie historycznej i aktualnej, w okresach przed publikacją raportów okresowych, na posiedzeniach Rady Nadzorczej i poprzez Komitet Audytu;
- przebieg realizacji inwestycji z udziałem kluczowych inwestorów, a także rozwój działalności w dotychczasowych i nowych obszarach;
- czynniki ryzyka wpływające na działalność Spółki, w tym ryzyka operacyjne związane z bieżącą działalnością, ryzyka związane z planowaną przez Grupę akwizycją podmiotu działającego na rynku facility management, ryzyka związane z wymagalnością lub rolowaniem obligacji, a także wpływem zmian na rynku wywołanych konfliktem zbrojnym w Ukrainie, na sytuację i strategię Grupy, a także rynek nieruchomościowy;
- prowadzone przez Spółkę i spółki z Grupy spory, ich przebieg i ryzyka z nimi związane;
- realizacja przez Spółkę i Grupę obowiązków ustawowych oraz informacyjnych;
- sposób działania systemu kontroli wewnętrznej, systemu compliance oraz zarządzania ryzykiem, a także zakres badania stanu regulacji i procedur wewnętrznych, a także stan wdrożenia procedur, w tym dotyczących audytu wewnętrznego, przy czym szczegółowe ustalenia w tym przedmiocie były realizowane poprzez Komitet Audytu;
- przyjęcie sprawozdania z wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu za 2023 rok.

4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU ZA 2024 ROK

4.1. Skład Komitetu Audytu

W skład Komitetu Audytu w 2024 roku wchodził:

- Andrzej Kowal – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Małgorzata Kosińska – Członek Komitetu Audytu,
- Kamil Majewski – Członek Komitetu Audytu

W okresie od 01 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania skład Komitetu Audytu Spółki nie ulegał zmianie.

Członkowie Komitetu Audytu Pan Andrzej Kowal jako Przewodniczący oraz Pani Małgorzata Kosińska spełniają kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach.

Członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych - Andrzej Kowal i Kamil Majewski

Pan Andrzej Kowal jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Kariera zawodowa Pana Kowala związana jest od 1991 roku z EY (wcześniej: Ernst & Young). Pan Kowal był współnikiem a także członkiem zarządu spółek wchodzących w skład EY. W 1998 r., po zakończeniu cyklu szkoleń uzyskał uprawnienia brytyjskiego biegłego rewidenta (Association of Chartered Certified Accountants), a w 2000 r. – uzyskał uprawnienia biegłego rewidenta w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów. Pan Kowal posiada bogate ponad 30- letnie doświadczenie w zakresie weryfikacji sprawozdawczości finansowej, doradztwa transakcyjnego, w zakresie IPO, doradztwa biznesowego. Pan Kowal od 2016 roku jest członkiem rad nadzorczych spółek: Grupa Recykl S.A., Reino Capital S.A. oraz Firma Oponiarską Dębica S.A. W dwóch ostatnich spółkach pełni także rolę przewodniczącego komitetu audytu.

Pan Kamil Majewski posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej (kierunek Finanse i Rachunkowość) oraz Uniwersytetu Johanna Gutenberga w Mainz. Posiada kwalifikacje w zarządzaniu finansami spółek poparte wieloletnim doświadczeniem na stanowiskach kierowniczych. Karierę rozpoczął od stażów w działach doradztwa finansowanego i audytu m. in. w Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., PwC Sp. z o.o., następnie pełnił funkcję kontrolera finansowego w spółce Legia Warszawa S.A. Od 2014 roku pracował jako Dyrektor Finansowy w spółkach La Mania Sp. z o.o. i RCKFL Sp. z o.o. sp.k. W tej ostatniej spółce jako właściciel zajmował się procesami inwestycyjnymi i nadzorem nad spółkami



portfelowymi. Od 2019 roku do 2020, w Food & Friends Polska S.A. pełnił funkcję CFO pełniąc nadzór nad obszarem finansów, IT a także M&A. Następnie w charakterze Wiceprezesa oraz prokurenta pełnił obowiązki dyrektora ds. rozwoju i finansów w Gastromall Group sp. z o.o. Od lutego 2020 zasiada w radzie nadzorczej REINO Capital S.A., notowanego na GPW w Warszawie holdingu złożonego ze Spółek działających w branży nieruchomości komercyjnych. W drugiej połowie 2022 r., objął stanowisko dyrektora inwestycyjnego w La Mania sp. z o.o., gdzie odpowiada za procesy inwestycyjne i nadzór nad Spółkami portfelowymi.

Członek Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka - Małgorzata Kosińska

Pani Małgorzata Kosińska jest absolwentką Politechniki Warszawskiej oraz studiów podyplomowych SGH i Sheffield Hallam University. Ma uprawnienia Rzecznawcy Majątkowego Nr 218, przez wiele lat była członkiem RICS. Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe na stanowiskach zarządczych, związane z rynkiem nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych zarówno w obszarze inwestycyjnym jak i deweloperskim, nabyte w międzynarodowych firmach, takich jak Centrum Bankowo-Finansowe Nowy Świat, Pirelli Pekao Real Estate, BPH TFI, BZWBK, DTC, Knight Frank, PwC. W trakcie dotychczasowej kariery zawodowej prowadziła wiele projektów związanych z rynkiem nieruchomości komercyjnych, w których była odpowiedzialna za porządkowanie wybranych aktywów i ich restrukturyzację, procesy inwestycyjne oraz due diligence, a także stworzenie funduszu, opracowanie jego strategii i struktury, prowadzenie transakcji zakupu, a następnie zarządzanie jego aktywami. W BZ WBK odpowiadała za utworzenie działu zarządzania nieruchomościami i zarządzanie portfelem aktywów banku w tym zakresie wraz z procesem sprzedaży nieruchomości. W DTC zarządzała portfelem nieruchomości handlowych. Od maja 2016 r. pełni funkcję Prezesa Stowarzyszenia REIT Polska. Jest również Prezesem Mazowieckiego Stowarzyszenia Rzecznawców Majątkowych.

W związku z powyższym Komitet Audytu spełnia wymogi określone w art. 129 ust. 1 i ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

4.2. Funkcjonowanie i uprawnienia Komitetu Audytu

Obowiązki i uprawnienia Komitetu Audytu, w tym również uprawnienia przysługujące jego członkom, niezbędne do efektywnego sprawowania nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i jej Grupy kapitałowej, zostały określone w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Zgodnie z przyjętym Regulaminem i Ustawą o Biegłych Rewidentach, do zadań Komitetu Audytu należy:

- a) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Agencji wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;



- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- h) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

4.3. Działalność Komitetu Audytu

W 2024 roku Komitet Audytu odbywał regularne posiedzenia, w zależności od potrzeb, w szczególności odbył sześć posiedzeń, w tym przed sporządzeniem i publikacją raportów okresowych zawierających śródroczne i roczne sprawozdania finansowe.

Podczas posiedzeń Komitet Audytu zapoznawał się i analizował następujące istotne dla działalności Grupy sprawy:

- sposób działania systemów zarządzania i kontroli wewnętrznej w ramach Grupy kapitałowej, w tym w zakresie stanu wdrożenia scentralizowanych i sformalizowanych na poziomie Grupy Kapitałowej procedur związanych z kontrolą wewnętrzną, compliance, zarządzaniem ryzykiem oraz audytem wewnętrznym;
- przyjęcie i przedstawienie informacji dla Rady Nadzorczej o działalności Komitetu Audytu w 2023;
- terminowość i metody sporządzania sprawozdań finansowych przez Spółkę,
- kontrola sytuacji finansowej Spółki i Grupy,
- zarządzanie ryzykami, w tym w szczególności ryzykami związanymi ze sprawozdawczością finansową oraz z wpływem ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę i trwającym w Ukrainie konfliktem zbrojnym na sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej, a także prowadzonymi sporami sądowymi;
- kontrola niezależności biegłego rewidenta.

4.4. Ocena niezależności audytu

Komitet Audytu na bieżąco dokonywał analizy niezależności biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej. Wybór firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych Grupy miał miejsce na podstawie procedury i rekomendacji związanej z wyborem biegłego rewidenta w 2023 roku.

W dniu 31 marca 2023 roku, na podstawie rekomendacji komitetu audytu, Rada Nadzorcza wybrała spółkę B-think Audit sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4063, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki, do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2023-2025 oraz przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonego 30.06.2023, 30.06.2024, 30.06.2025 r.

5. OCENA DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU W 2024 ROKU

W roku obrotowym 2024, prace Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu koncentrowały się na sprawach mających istotne znaczenie dla bieżącej działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Sprawy te należały do ustawowych i statutowych uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu. Lista zagadnień będących przedmiotem zainteresowania organów nadzorczych została opisana szczegółowo w punkcie 3.3. i 3.4. Sprawozdania.



Podsumowując:

- Rada Nadzorcza i Komitet Audytu sprawowały stały i efektywny nadzór nad działalnością Spółki, realizując swoje ustawowe obowiązki.
- Rada Nadzorcza spotkała się dziewięciokrotnie, realizując tym samym wymogi określone w przepisach prawa.
- Komitet Audytu odbył sześć protokołowanych posiedzeń.
- Rada Nadzorcza i Komitet Audytu podejmowały uchwały w sprawach wymaganych przepisami prawa oraz Statutem.
- Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny kryteriów niezależności członków RN oraz komitetu audytu i stwierdziła, że są one spełnione.
- Rada Nadzorcza wraz z Komitetem Audytu dokonywała również oceny niezależności biegłego rewidenta.
- Rada Nadzorcza opiniowała również porządek obrad oraz uchwały na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, realizując tym samym wymogi zasad ładu korporacyjnego.
- Rada Nadzorcza sporządziła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, zawierając w niej wszystkie elementy wymagane przez obowiązujący Kodeks Dobrych Praktyk Spółek 2021.

Biorąc pod uwagę powyższe, Rada Nadzorcza i Komitet Audytu pozytywnie oceniają swoją działalność w 2024 roku.

6. OCENA SYTUACJI GRUPY REINO ORAZ OBOWIAZUJĄCYCH SYSTEMÓW ORAZ FUNKCJI WEWNĘTRZNYCH

6.1. Ocena sytuacji Grupy REINO

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki i Grupy REINO w roku 2024 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki i Grupy REINO, dyskusji z Prezesem Zarządu prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej, z przedstawicielami działu finansowego oraz prawnikami Spółki, jak również na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki na posiedzeniach Komitetu Audytu oraz posiedzeniu Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, podczas którego przedstawiono wyniki badania sprawozdań za 2024 rok, a także dokonanej przez Komitet Audytu oceny sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy REINO.

W 2024 roku Zarząd Spółki koncentrował swoją działalność na realizacji celów związanych z rozbudową Grupy kapitałowej i poszerzaniem zakresu usług poprzez rozwój działalności w obszarze tzw. facility management poprzez spółkę zależną Yatre sp. z o.o. W ramach planów związanych z rozwojem tej działalności Spółka rozpoczęła negocjacje i prowadziła proces due diligence, aby ostatecznie ustalić ostateczne warunki przejęcia podmiotu działającego na rynku facility management, którego przejęcie dokonane już 2025 roku, pozwoli na dalszy, intensywny rozwój tego segmentu działalności Grupy.

Spółka kontynuowała również swoje działania operacyjne związane z rozwojem nowych projektów inwestycyjnych w obszarze asset managementowym, w tym pracą nad tzw. investment pipeline, umacnianiem relacji z aktualnymi partnerami biznesowymi i pozyskiwaniem nowych. Spółka rozpoczęła również prace związane z wejściem Grupy na rynek mieszkaniowy (residential living).

Pomimo podejmowanych przez Zarząd Spółki prób zakończenia sporu z Grupą RF Corval, pod koniec 2024 roku doszło do zaognienia konfliktu, poprzez bezprawne przejęcie przez Grupę RF Corval 100% aktywów funduszu, będącego wspólnym przedsięwzięciem ze Spółką.

W wyniku powyższych działań doszło do pominięcia Spółki i jej spółki zależnej przy rozliczeniu aktywów. W konsekwencji Spółka zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości



dokonała odpisów aktualizujących o łącznej wartości ok. 22,5 mln PLN. Utrata wartości aktywów wpłynęła istotnie na kształtowanie się wyników finansowych Grupy.

Z uwagi na zaistniałą sytuację, a także rosnące koszty obsługi prawnej sporów toczących się w obcych jurysdykcjach, Zarząd Spółki przystąpił do ostatecznych rozmów i negocjacji z Grupą RF Corval, zawierając ostatecznie porozumienie o zakończeniu wszystkich sporów oraz o przyszłej potencjalnej współpracy, o czym poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2025 z dnia 5 maja 2025 r. Pozostałe spory sądowe są w trakcie rozpoznawania przez właściwe sądy w I instancji. Podejmowane działania zmierzają do realizacji strategii rozwoju Grupy kapitałowej i ochrony interesów jej akcjonariuszy.

W wyniku przejęcia 100% aktywów funduszu i utraty wartości udziałów należących do spółek z Grupy, będących przedmiotem zabezpieczenia obligacji korporacyjnych Spółki, doszło do naruszenia warunków emisji obligacji. Zarząd Spółki podjął działania zmierzające do zastąpienia zabezpieczeń i zawarcia stosownych aneksów do warunków emisji obligacji. Zgodnie z deklaracjami złożonymi przez obligatariusza zaakceptowano nowe warunki zabezpieczeń i Zarząd dąży do finalizacji tych umów. Rada Nadzorcza na bieżąco monitoruje sytuację i dokonuje oceny ryzyka związanego z zaistniałym naruszeniem kowenantów.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na sytuację finansową i gospodarczą Grupy kapitałowej w 2024 roku, był wzrost kosztów działalności związany z rozwojem Grupy, zatrudnianiem nowych pracowników, a także koniecznym inwestowaniem obsługi prawnej sporów sądowych, których istotna część dotycząca Grupy RF Corval została zażegnana w II kwartale 2025 roku. Wpływ na opóźnienie w realizacji strategii Spółki ma również sytuacja na rynkach globalnych, będąca wynikiem trwającego od marca 2022 roku konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

Biorąc pod uwagę, osiągnięte przez Spółkę i Grupę wyniki finansowe, zaistniałe zdarzenia jednorazowe związane z utratą wartości aktywów i dokonanymi odpisami aktualizującymi, treść sprawozdania z działalności Zarządu Spółki i Grupy Kapitałowej, treść sprawozdania biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki za 2024 rok, w tym dostrzeżone przez biegłego ryzyka, stanowisko Zarządu Spółki wobec tych ryzyk, informacje i wyjaśnienia Zarządu przekazywane Radzie Nadzorczej podczas posiedzeń rady, Rada Nadzorcza stwierdza, iż dostrzega ryzyka związane z realizacją przez Grupę zakładanych zamierzeń biznesowych, operacyjnych i finansowych.

Oceniając dotychczas podejmowane przez Zarząd Spółki działania, mające miejsce w trudnym otoczeniu rynkowym, biznesowym i prawnym (wynikającym z toczących się sporów), Rada Nadzorcza zwróci się do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu z działalności w 2024 roku.

6.2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu dokonywały oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego na podstawie rozmów przeprowadzonych z Zarządem, przedstawicielami działu finansowego, kluczowymi pracownikami oraz prawnikami Spółki, a także raportów audytora wewnętrznego z przeprowadzonych okresowych, uzgodnionych z Komitetem Audytu oraz zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą audytów wewnętrznych.

W 2021 roku, w związku z istotnym rozwojem Grupy REINO, Spółka rozpoczęła działania związane z przemodelowaniem systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance, które były kontynuowane i wdrażane w 2022 roku, 2023 roku i 2024 roku. W 2023 roku Rada Nadzorcza przyjęła regulacje związane z kontrolą wewnętrzną, compliance, zarządzaniem ryzykiem oraz audytem wewnętrznym, które były wdrażane w 2023 roku i były przedmiotem analiz powołanego przez Zarząd Spółki audytora wewnętrznego.

W 2024 roku Rada Nadzorcza przyjęła plan działań audytu wewnętrznego na 2024 rok.



Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu zapoznała się również ze sprawozdaniem Zarządu z działalności oraz sprawozdaniem finansowym Spółki za 2024 rok, a także sprawozdaniem biegłego rewidenta w przedmiocie zakresu badania i oceny funkcjonowania przyjętych przez Spółkę i Grupę procedur wewnętrznych.

W wyniku prowadzonych rozmów, Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd Spółki, a także kluczowi pracownicy i współpracownicy Grupy REINO, mają świadomość obowiązujących Spółkę i Grupę przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz zobowiązań wynikających z umów. W ramach Grupy wyodrębniono funkcję compliance realizowaną przez wyznaczonych do tego pracowników i prawnika Spółki.

Zarząd Spółki identyfikuje istotne ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy i podejmuje adekwatne do tych ryzyk działania zmierzające do minimalizacji ich skutków i wpływu na Grupę REINO. Na bieżąco informuje Radę Nadzorczą o tych ryzykach oraz o działaniach podejmowanych w celu ich ograniczenia.

Biorąc pod uwagę dokonaną analizę ww. systemów, Rada Nadzorcza uznała, że funkcjonujące dotychczas systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance były adekwatne do rozmiarów i prowadzonej przez Spółkę działalności, a cel związany z powołaniem komórki audytu wewnętrznego wyznaczony na 2024 rok został osiągnięty.

7. OCENA PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

7.1. Ocena przestrzegania Dobrych Praktyk

Rada Nadzorcza zapoznała się z deklaracją Spółki w sprawie przestrzegania zasad Dobrych Praktyk 2021 i dokonała jej pozytywnej oceny również pod kątem jej faktycznego przestrzegania. Oceny dokonała na podstawie rozmów z Zarządem Spółki, osób odpowiedzialnych za monitoring przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, analizy raportów oraz sprawozdania Zarządu Spółki z działalności za 2024 rok.

Wedle oceny Rady Nadzorczej deklaracja Zarządu Spółki odpowiada wielkości i specyfice struktury właścicielskiej oraz ładu korporacyjnego obowiązującego w Spółce, jak również uwzględnia realne możliwości związane z przygotowaniem się Spółki do wdrożenia wybranych zasad ładu, co do których Spółka nie mogła jeszcze złożyć deklaracji ich pełnego stosowania.

Biorąc pod uwagę obowiązujący kodeks dobrych praktyk, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego za 2024 rok.

7.2. Ocena przestrzegania obowiązków informacyjnych

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się również ze sposobem realizacji przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Rada Nadzorcza na bieżąco, podczas posiedzeń, analizowała informacje w przedmiocie istotnych kwestii dotyczących Spółki i Grupy REINO, które podlegały raportowaniu w trybie właściwym dla obowiązujących przepisów prawa.

8. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI OBOWIĄZKÓW WOBEC RADY NADZORCZEJ ORAZ INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU DORADCÓW RADY NADZORCZEJ

W 2024 roku, Rada Nadzorcza nie występowała do Zarządu Spółki z żądaniem przekazania informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień, o których mowa w art. 382 § 4 KSH. Rada Nadzorcza nie zlecała również w trakcie 2024 roku badań w trybie określonym w art. 382(1) KSH (doradcy rady nadzorczej).



9. ZASADNOŚCI WYDATKÓW NA DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWĄ ORAZ REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI

Spółka nie prowadzi zorganizowanej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze na podstawie przyjętej polityki, w związku z czym Rada Nadzorcza nie przeprowadziła oceny racjonalności tej polityki.

Spółka nie przyjęła Polityki różnorodności, co uzasadniła w wyjaśnieniu do niestosowania zasady 2.1. i 2.1. w związku z czym Rada Nadzorcza nie może przeprowadzić oceny stosowanej polityki w tym zakresie. Przyjmując do stosowania i pozytywnie opiniując deklarację Spółki co do stanu stosowania Dobrych Praktyk 2021, Rada Nadzorcza podziela stanowisko związane z powodami nieprowadzenia w Spółce i Grupie Polityki różnorodności.

10. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDAŃ GRUPY REINO

W wyniku analizy dokumentów i sprawozdań Spółki oraz Grupy, Rada Nadzorcza dokonała oceny:

1. Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024;
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024;
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024;
4. Wniosku Zarządu co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2024.

W wyniku przeprowadzonej oceny, Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka prowadzi przejrzystą politykę w zakresie sprawozdawczości finansowej, a sprawozdania finansowe są zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Ponadto, przygotowane sprawozdania są zgodne z obowiązującymi Spółkę i Grupę standardami rachunkowości i przepisami prawa.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza złożyła do sprawozdania finansowego za 2024 rok, wszelkie niezbędne oświadczenia w przedmiocie oceny sprawozdań za 2024 r.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o pozytywne rozpatrzenie oraz zatwierdzenie:

1. Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024;
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024;
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024;
4. Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za 2024 rok, w tym sprawozdania z oceny wyżej wskazanych dokumentów (w tym zakresie o rozpatrzenie).

Rada Nadzorcza rekomenduje pokrycie straty za 2024 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu, tj. z kapitału zapasowego Spółki.

Niniejsze Sprawozdanie stanowi załącznik do uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 maja 2025 r.

1. Beata Binek _____
2. Andrzej Kowal _____
3. Karolina Janas _____
4. Małgorzata Kosińska _____
5. Kamil Majewski _____



Załącznik nr 1 Wykaz uchwał podjętych w 2024 roku

data	Tryb obiegowy	Nr uchwały	W sprawie
01.03.2024 r.		1	w sprawie przyjęcia Planu Audytu wewnętrznego na rok 2024
25.04.2024 r.		1	w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru akcji serii K emitowanych w ramach kapitału docelowego
25.04.2024 r.		2	w sprawie wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii K w ramach kapitału docelowego zaproponowaną przez Zarząd
15.05.2024 r.		1	w sprawie przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej REINO Capital S.A. z działalności za rok obrotowy 2023
15.05.2024 r.		2	w sprawie przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej REINO Capital S.A. o wynagrodzeniach za rok obrotowy 2023
15.05.2024 r.		3	w sprawie zaopiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia REINO Capital S.A. planowanego na 13 czerwca 2024 r.
15.05.2024 r.		4	w sprawie zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty REINO Capital S.A. za rok obrotowy 2023
15.11.2024 r.	Tak		W sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania, wyłączenie prawa poboru akcji nowej emisji, zaoferowanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne oraz cenę emisyjną akcji nowej emisji
28.11.2024 r.	Tak	1	w sprawie zaopiniowanie raportu kwartalnego Spółki i Grupy Kapitałowej REINO Capital za III kwartał 2024
18.12.2024 r.	Tak	1	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do WEO
18.12.2024 r.	Tak	2	w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru akcji serii L emitowanych w ramach kapitału docelowego
20.12.2024 r.		1	w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii A
30.12.2024 r.	Tak	1	w sprawie wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii L w ramach kapitału docelowego zaproponowaną przez Zarząd