



**ROCZNE SPRAWOZDANIE  
RADY NADZORCZEJ**

**Grupy Kapitałowej  
REINO Capital SA  
ZA ROK 2021**

---

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



## SPIS TREŚCI

- 1. DEFINICJE**
- 2. WPROWADZENIE**
- 3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA 2021 ROK**
  - 3.1. Skład Rady Nadzorczej
  - 3.2. Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Nadzorczej
  - 3.3. Działalność Rady Nadzorczej w 2021 roku
- 4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU ZA 2021 ROK**
  - 4.1. Skład Komitetu Audytu
  - 4.2. Funkcjonowanie i uprawnienia Komitetu Audytu
  - 4.3. Działalność Komitetu Audytu w 2021 roku
  - 4.4. Ocena niezależności audytu
- 5. OCENA PRAC RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU W 2021 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 ZASADNOŚCI WYDATKÓW NA DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWĄ ORAZ REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI**
- 9. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDAŃ GRUPY REINO**



1. DEFINICJE

Pojęcie/ skrót	Definicja
<b>Dobre Praktyki 2016</b>	zbiór zasad ładu korporacyjnego pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiące załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 roku
<b>Dobre Praktyki 2021</b>	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>b-Think</b>	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
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Grupa Kapitałowa Spółki</b>	Spółka i jej podmioty zależne zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami rachunkowości
<b>KSH, Kodeks Spółek Handlowych</b>	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.)
<b>Rada Nadzorcza</b>	rada nadzorcza Spółki
<b>Spółka</b>	REINO CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Sprawozdanie</b>	niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2021 rok
<b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorcze publicznym tj. z dnia 15 lipca 2020 r. (Dz. U. z 2020 r., poz. 1415, z późn. zm.)
<b>Zarząd</b>	zarząd Spółki



## 2. WPROWADZENIE

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie:

- a) art. 382 § 3 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) Ocena 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) Ocena 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) Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.11.6. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.
- g) 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 2021 ROK

#### 3.1. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2021 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.

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 2021 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. Aktualnie trwająca kadencja Rady Nadzorczej zakończy się z dniem 31 grudnia 2022 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 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 2021 roku

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła sześć 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 2021 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;

- przebiegu realizacji inwestycji z udziałem kluczowych inwestorów, w tym związanych z nabyciem aktywów Grupy BUMA, a także platformy logistycznej;
- czynników ryzyka wpływających na działalność Spółki, w tym ryzyk operacyjnych związanych z bieżącą działalnością, wpływu zmian podatkowych oraz zmian przepisów prawa oraz pandemii koronawirusa COVID-19 na sytuację i strategię Grupy, a także rynek nieruchomościowy, a w okresie do sporządzenia niniejszego sprawozdania również wpływem ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę i trwającym w Ukrainie konfliktem zbrojnym;
- procesu pozyskiwania finansowania dla Spółki, w tym na cele związane z realizacją koinwestycji Spółki w projekty realizowane z kluczowymi inwestorami, a także wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań i opiniowanie parametrów emisji akcji związanych z nabyciem do 100% udziałów w spółce REINO Partners sp. z o.o.;
- realizacji przez Spółkę i Grupę obowiązków ustawowych oraz informacyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem kwestii związanych z realizacją przez Spółkę zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie uwzględnienia w prezentacji wyników odwrotnego przejścia oraz oświadczenia Spółki w przedmiocie stosowania nowych Dobrych Praktyk 2021;
- sposobu działania systemu kontroli wewnętrznej i jego reorganizacji w związku z rozwojem Grupy REINO, systemu compliance oraz zarządzania ryzykiem, a także zakresu badania stanu regulacji i procedur wewnętrznych, a także stanu wdrożenia procedur, przy czym szczegółowe ustalenia w tym przedmiocie były realizowane poprzez Komitet Audytu;
- wyboru firmy audytorskiej i ryzyk związanych ze zmianą audytora;
- przyjęcia sprawozdania z wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu za okres 2019-2020.

#### 4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU ZA 2021 ROK

##### 4.1. Skład Komitetu Audytu

W skład Komitetu Audytu w 2021 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia 2021 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania skład Komitetu Audytu Spółki nie uległ 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, wydziału Ekonomiki i Organizacji Przemysłu. W 1998 r. uzyskał uprawnienia brytyjskiego biegłego rewidenta, a w 2000 r. - polskiego biegłego rewidenta. Kariera zawodowa Pana Andrzeja Kowala związana była głównie z EY (od 1991 roku do 2015 r). Pan Andrzej Kowal był partnerem zarządzającym w biurze EY w Poznaniu oraz członkiem zarządu spółki audytorskiej EY.

Od 2017 jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Grupa Recykl S.A., a od marca 2018 r. członkiem Rady Nadzorczej REINO Capital SA, będąc obecnie przewodniczącym Komitetu Audytu w Spółce. Pan Andrzej Kowal, w 2019 roku został również powołany na stanowisko niezależnego członka rady nadzorczej Firmy Oponiarskiej Dębica SA, w której obecnie pełni obowiązki przewodniczącego Komitetu Audytu.



Pan Andrzej Kowal posiada doświadczenie w zakresie sporządzania oraz weryfikacji sprawozdań finansowych (zgodnych zarówno z polskimi standardami rachunkowości, jak i międzynarodowymi standardami rachunkowości), doradztwa rachunkowego, podatkowego i transakcyjnego, w zakresie ofert publicznych, przeprowadzaniem transakcji kapitałowych (nabycia i zbycia spółek, połączenia, podziały), jak i we wdrażaniu i testowaniu procedur kontroli wewnętrznej. Pan Andrzej Kowal posiada kilkuletnie doświadczenie w zakresie pełnienia funkcji nadzorczych JZP.

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. Obecnie w charakterze Wiceprezesa pełni obowiązki dyrektora ds. rozwoju i finansów w Gastromall Group sp. z o.o. a od września 2021 r. jest prokurentem w tej spółce.

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. Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe na stanowiskach zarządczych, związane z rynkiem nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, nabyte w międzynarodowych firmach, takich jak 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 dilligence, a także stworzenie funduszu, opracowanie jego strategii i struktury, prowadzenie transakcji zakupu, a następnie zarządzanie jego aktywami na kwotę ok 300 mln EUR. 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 o pow. ok. 120 000 m<sup>2</sup>. Od maja 2016 r. pełni funkcję Prezesa Stowarzyszenia REIT Polska.

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 świadczono 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 2021 roku Komitet Audytu odbywał regularne posiedzenia, w zależności od potrzeb, w szczególności odbył dwa posiedzenia 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 2021;
- 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 pandemii koronawirusa COVID-19 na sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej, a w okresie do sporządzenia niniejszego sprawozdania również wpływem ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę i trwającym w Ukrainie konfliktem zbrojnym;
- 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 2020 roku.

### 5. OCENA DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU W 2021 ROKU

W roku obrotowym 2021, 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 spotka się czterokrotnie, realizując tym samym wymogi określone w przepisach prawa. Dodatkowo przed każdym posiedzeniem Rady odbyły się również posiedzenia Komitetu Audytu.
- 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.
- Rada Nadzorcza zaopiniowała i przyjęła do stosowania Dobre Praktyki 2021.

Biorąc pod uwagę powyższe, Rada Nadzorcza i Komitet Audytu pozytywnie oceniają swoją działalność w 2021 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 2021 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki i Grupy REINO, dyskusji z Członkami Zarządu prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej, z Dyrektorem Finansowym oraz prawnikami Spółki, jak również na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki na posiedzeniach Komitetu Audytu, a także dokonanej przez Komitet Audytu oceny sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy REINO.

W 2021 roku Zarząd Spółki koncentrował swoją działalność na finalizacji istotnych dla realizacji strategii Spółki transakcji, w wyniku których Grupa REINO osiągnęła skokowy wzrost wartości zarządzanych aktywów, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych i przychodach Grupy REINO za 2021 rok. Finalizując transakcję nabycia aktywów od Grupy BUMA, a także w ramach platformy Polish Logistics, Zarząd Spółki potwierdził wartość aktywów prezentowanych w dotychczasowych wycenach udziałów spółek zależnych, w szczególności spółki operacyjnej REINO Partners sp. z o.o. Osiągnięcie powyższych celów było możliwe, pomimo trudnej sytuacji związanej z trwającą w 2021 roku pandemią koronawirusa COVID-19 w Polsce i na świecie i jej wpływem na rynek nieruchomości komercyjnych. Na dzień niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza nie stwierdza istotnych zagrożeń związanych z realizacją przez Spółkę zamierzonych założeń w związku z trwającym konfliktem w Ukrainie, niemniej czynnik ryzyka związany z wpływem tego konfliktu na sytuację na rynek nieruchomości jest przedmiotem nadzoru Rady w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Zarząd Spółki realizował również cele związane z pozyskaniem środków finansowych poprzez emisje nowych akcji i obligacji, na cele związane z realizacją celów strategicznych, m.in. koinwestycjami w portfele zarządzanych aktywów.

W 2021 roku, w związku z istotnym rozwojem Grupy REINO, Spółka rozpoczęła również działania związane z przemodelowaniem systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Wyniki prowadzonych prac związanych z wdrożeniem nowych procedur



wewnętrznych i formalizacją tych procesów są zgodnie z zaleceniami Komitetu Audytu przedmiotem audytów wewnętrznych w bieżącym roku obrotowym.

Biorąc pod uwagę realizację przez Spółkę i Grupę REINO zakładanych celów strategicznych w 2021 roku, a konsekwencji uzyskanie pozytywnych wyników finansowych za 2021 r. na poziomie skonsolidowanym, pomimo trudnej sytuacji gospodarczej, wywołanych skutkami pandemii koronawirusa, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania i zaangażowanie Zarządu Spółki i spółek zależnych, a także całego zespołu Grupy REINO w 2021 roku.

W związku z powyższym. Rada Nadzorcza zwróci się do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu z działalności w 2021 roku.

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

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu dokonywała oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego na podstawie rozmów przeprowadzonych z Zarządem, Dyrektorem Finansowym, kluczowymi pracownikami oraz prawnikami Spółki, odbywanych podczas posiedzeń Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej, a także doraźnie podczas osobistych spotkań przedstawicieli Rady z Zarządem Spółki oraz delegowanymi pracownikami.

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu otrzymywała oczekiwane dokumenty, opracowania, analizy, jak również informacje odnośnie przyjętych lub wdrażanych procedur lub regulaminów wewnętrznych związanych z zarządzaniem obszarem kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance.

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu zapoznała się również ze sprawozdaniem Zarządu z działalności oraz sprawozdaniem finansowym Spółki za 2021 rok, a także opinią biegłego rewidenta w przedmiocie zakresu badania i oceny funkcjonowania i adekwatności 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 umówi. 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, jednakże w związku ze skokowym rozwojem prowadzonej działalności w 2021 roku systemy te wymagają przemodelowania i prowadzenia ich w sposób sformalizowany, umożliwiający ocenę ich efektywności i skuteczności przy rozwijającej się strukturze wewnętrznej Grupy REINO.

Rada Nadzorcza zaleca dalsze prace związane z uporządkowaniem i dostosowaniem systemów wewnętrznych do aktualnej skali działalności, a także audytem wewnętrznym, którego działanie w ocenie Rady jest niezbędne do bieżącego nadzoru nad przestrzeganiem obowiązujących w Spółce i Grupie procedur jak również ich usprawnienia. Potrzeba ta wynika ze znaczącego rozwoju Spółki i Grupy, również w sferze reorganizacji wewnętrznej.

## **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 2016 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 2021 rok.

Wspólnie z Zarządem Spółki, a także prawnikami oraz osobą odpowiedzialną za relacje inwestorskie i wykonywanie obowiązków informacyjnych, Rada Nadzorcza dokonała analizy przestrzegania Dobrych Praktyk 2016, porównując ją z nowym zbiorem zasad ładu korporacyjnego – Dobre Praktyki 2021. Na podstawie przeprowadzonej analizy, dyskusji z Zarządem i prawnikami Spółki, również pod kątem obowiązków informacyjnych Spółki notowanej na rynku regulowanym GPW, Zarząd Spółki przyjął i zadeklarował zakres stosowania Dobrych Praktyk 2021. Rada Nadzorcza zaakceptowała i przyjęła do stosowania Dobre Praktyki 2021.

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 2021 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 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.

## **9. 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 2021;
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021;
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2021;
4. Wniosku Zarządu co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2021.

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 Spółką i Grupę standardami rachunkowości i przepisami prawa.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza złożyła do sprawozdania finansowego za 2021 rok, wszelkie niezbędne oświadczenia w przedmiocie oceny sprawozdań za 2021 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 2021;
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021;
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2021;
5. Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za 2021 rok, w tym sprawozdania z oceny wyżej wskazanych dokumentów (w tym zakresie o rozpatrzenie).

Rada Nadzorcza rekomenduje pokrycie straty za 2021 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu, tj. z kapitału zapasowego Spółki.

Niniejsze Sprawozdanie stanowi załącznik do uchwały Rady Nadzorczej nr 4 z dnia 20 maja 2022 r.

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



Załącznik nr 1 Wykaz uchwał podjętych w 2021 roku

data	Tryb obiegowy	Nr uchwały	W sprawie
12.02.2021		2	wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii H w ramach kapitału docelowego zaproponowaną przez Zarząd
12.02.2021		1	wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru akcji serii H emitowanych w ramach kapitału docelowego
19.02.2021	o	1	w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania
21.05.2021		1	zaopiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia REINO Capital
21.05.2021		2	zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty REINO Capital za 2020
21.05.2021		3	przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2020
28.05.2021		1	zatwierdzenia raportu Grupy Kapitałowej i Spółki za I kwartał 2021
28.05.2021		2	wyboru biegłego rewidenta do oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Spółki za lata 2019-2022
18.06.2021	o	1	wyrażenie zgody na wyłączenie prawa poboru akcji serii I emitowanych w ramach kapitału docelowego
18.06.2021	o	2	w sprawie wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii i w ramach kapitału docelowego zaproponowaną przez Zarząd
23.11.2021		1	zaopiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia REINO Capital S.A. planowanego na 9 grudnia 2021 r.
23.11.2021		2	wyznaczenia członka Rady Nadzorczej do zawarcia umowy objęcia akcji serii J w prezesem zarządu
23.11.2021		3	wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii J zaproponowaną przez Zarząd
23.11.2021		4	wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru - akcje serii J
15.11.2021	o	1	wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii I w ramach kapitału docelowego zaproponowaną przez zarząd



---

23.12.2021	o	1	wyrażenie zgody na emisję obligacji
------------	---	---	-------------------------------------