

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
REINO CAPITAL S.A.**

ul. Ludwika Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa,
wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,
prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
pod numerem KRS: 0000251987, NIP: 8951853338, REGON: 020195815
(„Spółka”)

**DOTYCZĄCE WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNO SZONYCH NA POKRYCIE
PODWYŻSZONEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W SPÓŁCE**

(„Sprawozdanie”)

Warszawa, dnia 10 listopada 2021 roku

W związku z zamiarem wniesienia do spółki REINO Capital S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Ludwika Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000251987, NIP: 8951853338, REGON: 020195815 („**Spółka**”) wkładów niepieniężnych na pokrycie emisji 25 768 868 (dwadzieścia pięć milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20 615 094,40 PLN (dwadzieścia milionów sześćset piętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt cztery złote i czterdzieści groszy), działając na podstawie art. 431 §7 w związku z art. 311 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.) Zarząd Spółki sporządził następujące sprawozdanie:

I. PRZEDMIOT WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH

1. Opis wkładów niepieniężnych:

1 286 (jeden tysiąc dwieście osiemdziesiąt sześć) udziałów w spółce **REINO Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (KRS 0000363327) o wartości godziwej wynoszącej 52 830 782,96 zł (pięćdziesiąt dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i dziewięćdziesiąt sześć groszy), która to wartość potwierdzona została w opinii biegłego rewidenta stanowiącej załącznik do niniejszego Sprawozdania („**Udziały Aportowe**”).

2. Informacje o spółce REINO Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której udziały stanowią wkłady niepieniężne

REINO Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, spółka prawa polskiego, adres: ul. Ludwika Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000363327, NIP: 7010262857, REGON: 142611050 („**REINO Partners**”).

Kapitał zakładowy REINO Partners wynosi 257 400,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na 2 574 udziały o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każdy.

Przedmiot aportu, tj. 1 286 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każdy i o łącznej wartości nominalnej 128 600 PLN (słownie: sto dwadzieścia osiem tysięcy sześćset złotych), stanowi udział w wysokości 49,96% w kapitale zakładowym REINO Partners.

II. PODMIOT WNOŚĄCY WKŁAD NIEPIENIĘŻNY ORAZ LICZBA I RODZAJ AKCJI, KTÓRE MAJĄ BYĆ WYDANE W ZAMIAN ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

W zamian za wkłady niepieniężne Spółka wyda 25 768 868 (dwadzieścia pięć milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o numerach od J 00000001 do J 25768868 („**Nowe Akcje**”). Nowe Akcje są przeznaczone do objęcia w ramach subskrypcji prywatnej przez następujące podmioty i w następujących proporcjach:

- a) **Radosław Świątkowski** obejmie 5 790 982 (pięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dwa) Nowe Akcje o numerach od 00000001 do 05790982, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4 632 785,60 zł (cztery miliony sześćset trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) za łączną cenę emisyjną w kwocie 11 581 964,00 zł (jedenaście milionów pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery złote) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 289 (dwieście osiemdziesiąt dziewięć) udziałów REINO Partners, stanowiących udział w wysokości 11,23% w kapitale zakładowym spółki REINO Partners, z czego kwota w wysokości 4 632 785,60 zł (cztery miliony sześćset trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zakładowy Spółki, a nadwyżka ponad kwotę 4 632 785,60 zł (cztery miliony sześćset trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) tj. kwota 6 949 178,40 zł (sześć milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki;
- b) **Dorota Latkowska – Diniejko** obejmie 5 790 982 (pięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dwa) Nowe Akcje o numerach od 05790983 do 11581964, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4 632 785,60 zł (cztery miliony sześćset trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) za łączną cenę emisyjną w kwocie 11 581 964,00 zł (jedenaście milionów pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery złote) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 289 (dwieście osiemdziesiąt dziewięć) udziałów REINO Partners, stanowiących udział w wysokości 11,23% w kapitale zakładowym spółki REINO Partners, z czego kwota w wysokości 4 632 785,60 zł (cztery miliony sześćset trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zakładowy Spółki, a nadwyżka ponad kwotę 4 632 785,60 zł (cztery miliony sześćset trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) tj. kwota 6 949 178,40 zł (sześć milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki;
- c) **Justyna Tinc** obejmie 3 927 448 (trzy miliony dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta czterdzieści osiem) Nowych Akcji o numerach od 11581965 do 15509412, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 3 141 958,40 zł (trzy miliony sto czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) za łączną cenę emisyjną w kwocie 7 854 896,00 zł (siedem milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt sześć złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 196 (sto dziewięćdziesiąt sześć) udziałów w spółce REINO Partners, stanowiących udział w wysokości 7,61 % w kapitale zakładowym spółki REINO Partners, z czego kwota w wysokości 3 141 958,40 zł (trzy miliony sto czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zakładowy Spółki, a nadwyżka ponad kwotę 3 141 958,40 zł (trzy miliony sto czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) tj. kwota 4 712 937,60 zł

(cztery miliony siedemset dwanaście tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem złotych i sześćdziesiąt groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki;

- d) **Rafał Prądyński** obejmie 5 129 728 (pięć milionów sto dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwadzieścia osiem) Nowych Akcji o numerach od 15509413 do 20639140, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4 103 782,40 zł (cztery miliony sto trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt dwa złote i czterdzieści groszy) za łączną cenę emisyjną w kwocie 10 259 456,00 zł (dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 256 (dwieście pięćdziesiąt sześć) udziałów w spółce REINO Partners, stanowiących udział w wysokości 9,95 % w kapitale zakładowym spółki REINO Partners, z czego kwota w wysokości 4 103 782,40 zł (cztery miliony sto trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt dwa złote i czterdzieści groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zakładowy Spółki, a nadwyżka ponad kwotę 4 103 782,40 zł (cztery miliony sto trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt dwa złote i czterdzieści groszy) tj. kwota 6 155 673,60 zł (sześć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy złote i sześćdziesiąt groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki;
- e) **Maciej Komorowski** obejmie 2 564 864 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt cztery) Nowe Akcje o numerach od 20639141 do 23204004, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 2 051 891,20 zł (dwa miliony pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia groszy) za łączną cenę emisyjną w kwocie 5 129 728,00 zł (pięć milionów sto dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwadzieścia osiem złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 128 (sto dwadzieścia osiem) udziałów w spółce REINO Partners, stanowiących udział w wysokości 4,97 % w kapitale zakładowym spółki REINO Partners, z czego kwota w wysokości 2 051 891,20 zł (dwa miliony pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zakładowy Spółki, a nadwyżka ponad kwotę 2 051 891,20 zł (dwa miliony pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia groszy) tj. kwota 3 077 836,80 zł (trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści sześć złotych i osiemdziesiąt groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki;
- f) **Paweł Żuczek** obejmie 1 282 432 (jeden milion dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta trzydzieści dwa) Nowe Akcje o numerach od 23204005 do 24486446, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 025 945,60 zł (jeden miliony dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) za łączną cenę emisyjną w kwocie 2 564 864,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt cztery złote) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 64 (sześćdziesiąt cztery) udziałów w spółce REINO Partners, stanowiących udział w wysokości 2,49 % w kapitale zakładowym spółki REINO Partners, z czego kwota w wysokości 1 025 945,60 zł (jeden miliony dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zakładowy Spółki, a nadwyżka ponad kwotę 1 025 945,60 zł (jeden miliony dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) tj. kwota 1 538 918,40 zł (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset osiemnaście złotych i czterdzieści groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki;
- g) **Tomasz Buczak** 1 282 432 (jeden milion dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta trzydzieści dwa) Nowe Akcje o numerach od 24486447 do 25768868, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 025 945,60 zł (jeden miliony dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych

i sześćdziesiąt groszy) za łączną cenę emisyjną w kwocie 2 564 864,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt cztery złote) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 64 (sześćdziesiąt cztery) udziałów w spółce REINO Partners, stanowiących udział w wysokości 2,49% w kapitale zakładowym spółki REINO Partners, z czego kwota w wysokości 1 025 945,60 zł (jeden miliony dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zakładowy Spółki, a nadwyżka ponad kwotę 1 025 945,60 zł (jeden miliony dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) tj. kwota 1 538 918,40 zł (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset osiemnaście złotych i czterdzieści groszy) przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki.

III. CENA EMISYJNA

Cena emisyjna za jedną Nową Akcję wynosi 2,00 PLN (słownie: dwa złote), co odpowiada cenie emisyjnej 51 537 736,00 PLN (pięćdziesiąt jeden milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy siedemset trzydzieści sześć złotych) za wszystkie Nowe Akcje.

Proponowana cena emisyjna uzasadniona jest przeprowadzoną analizą finansową oraz dokonaną przez rzeczoznawcę AGIL GROUP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000544903), wyceną wkładów niepieniężnych, na podstawie której określono wartość godziwą Udziałów Aportowych na kwotę 52 830 782,96 zł (pięćdziesiąt dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i dziewięćdziesiąt sześć groszy), a w szczególności rynkową wyceną akcji Spółki.

W opinii Zarządu, mając na względzie jak najlepiej rozumiany interes Akcjonariuszy Spółki, cena emisyjna Nowych Akcji powinna być możliwie najbliższa aktualnej cenie rynkowej. Biorąc pod uwagę następujące okoliczności:

- średnia wartość z okresu ostatnich trzech miesięcy wynosi 1,97 zł,
- maksimum zarówno z okresu ostatnich trzech, jak i sześciu miesięcy wynosi 2,02 zł,

określenie ceny emisyjnej Nowych Akcji na poziomie 2,00 zł spełnia powyższe założenie i jest zasadne.

IV. USTALENIE WARTOŚCI WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO [APORTU] ORAZ ZASTOSOWANA METODA JEGO WYCENY

Wycena Udziałów Aportowych sporządzona została przez rzeczoznawcę: AGIL GROUP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000544903) („Wycena”), w której wartość godziwą 2 574 udziałów REINO Partners stanowiących 100 % udziałów REINO Partners określono na kwotę 105 743 728,89 zł (sto pięć milionów siedemset czterdzieści trzy tysiące siedemset dwadzieścia osiem złotych i 89 groszy groszy).

Zgodnie z Wyceną wartość jednego udziału REINO Partners wynosi 41 081,48 zł (czterdzieści jeden tysięcy osiemdziesiąt jeden złotych i czterdzieści osiem groszy), a wartość Udziałów Aportowych wynosi 52 830 782,96 zł (pięćdziesiąt dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i dziewięćdziesiąt sześć groszy).

Wycena wartości godziwej udziałów REINO Partners została przeprowadzona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Dnia 10 listopada 2021 roku biegły rewident Jadwiga Kacperczyk, wpisaną do rejestru biegłych rewidentów, prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 9920, wydała opinię na

temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych w postaci Udziałów Aportowych określonej w Wycenie („Opinia Biegłego”). Z Opinii Biegłego wynika, iż przyjęta w niniejszym *Sprawozdaniu* wartość Udziałów Aportowych w kwocie 52 830 782,96 zł (pięćdziesiąt dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i dziewięćdziesiąt sześć groszy) odpowiada ich wartości godziwej. W Opinii Biegłego zostało potwierdzone, iż zastosowana metoda wyceny Udziałów Aportowych – tj. metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jest prawidłowa.

Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona przez Zarząd Spółki w oparciu o Wycenę oraz Opinię Biegłego.

Opinia Biegłego została załączona do niniejszego **Sprawozdania**.

V. UMOTYWOWANIE ZAMIERZONEJ TRANSAKCJI

Planowana emisja Nowych Akcji stanowi ważny element realizacji strategii rozwoju Spółki, zarówno z punktu widzenia polityki inwestycyjnej (nabycie istotnych aktywów), jak i właścicielskiej.

Wprawdzie Spółka posiada pakiet kontrolny udziałów REINO Partners, co w szczególności umożliwia realizowanie polityki nadzoru właścicielskiego, jednakże z punktu widzenia kolejnych działań, zwiększenie udziału Spółki w REINO Partners do 100% jest kwestią kluczową i absolutnie konieczną.

Bieżący rok finansowy jest okresem zamknięcia kluczowych projektów biznesowych, czego efektem jest w szczególności skokowy wzrost aktywów zarządzanych przez REINO Partners (oraz podmiot zależny – REINO IO Logisitics Sp. z o.o.) do poziomu przekraczającego 500 mln EUR. Sukces w realizacji planów biznesowych znajduje swoje odzwierciedlenie w także skokowej zmianie wyników finansowych REINO Partners. Z punktu widzenia Akcjonariuszy Spółki – zarówno obecnych, jak i przyszłych (w tym wszystkich inwestorów rozważających dokonanie inwestycji w akcje Spółki) – partycypowanie przez Spółkę w 100% dochodów REINO Partners jest kwestią absolutnie kluczową, nierzadko krytyczną dla ostatecznej decyzji inwestycyjnej.

Dodatkowo, przeprowadzenie emisji zlikwiduje sytuację, w której część Akcjonariuszy Spółki pozostaje równocześnie udziałowcami REINO Partners, co z punktu widzenia inwestorów może być postrzegane w kategoriach konfliktu interesów. Po zakończeniu emisji, sytuacja właścicielska nie będzie stanowić podstaw do tego typu wątpliwości.

Powyższe kwestie, zarówno w obszarze finansowym, jak i właścielskim, są w szczególności niezbędne do pozyskiwania kapitału do realizacji kolejnych etapów strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej.

Uwzględniając powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji na przedstawionych w niniejszym Sprawozdaniu warunkach.

Wartość wydawanych Nowych Akcji odpowiadać będzie wartości godziwej wnoszonych Udziałów Aportowych.

Mając na uwadze fakt, iż przedmiotem wkładu niepieniężnego są aktywa co do których biegły rewident wydał opinie na temat ich wartości godziwej, ustalonej na dzień 30 września 2021 roku, Zarząd Spółki planuje na podstawie art. 312¹ §1 pkt 2) w zw. z art. 431 § 7 KSH podjąć uchwałę w przedmiocie odstąpienia od badania wkładów niepieniężnych przez biegłego rewidenta, o którym mowa w art. 312¹ §1 i nast. w zw. z art.431 §7 KSH.

**VI. OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI W PRZEDMIOCIE POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU NOWYCH AKCJI**

Opinia Zarządu Spółki w przedmiocie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

W imieniu Zarządu Spółki:



Radosław Świątkowski

Prezes Zarządu