



RAPORT ROCZNY
Jednostkowe
sprawozdanie finansowe
REINO Capital SA

ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018

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



SPIS TREŚCI

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- C. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE PODMIOTU**
- D. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE REINO CAPITAL SA**
- E. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI

Zarząd Jednostki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Jednostki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Jednostki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że opublikowane sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Jednostki.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe należy czytać wraz ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej REINO Capital SA, zawierającym informacji dotyczące działalności REINO Capital SA.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2019 r.

Zarząd:

Radosław Świątkowski – Prezes Zarządu


B. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	1.01–31.12.2018	1.01–31.12.2017	1.01–31.12.2018	1.01 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	0	0	0	0
Strata z działalności operacyjnej	-276	0	-64	0
Strata brutto	-161	0	-37	0
Zysk (strata) netto	219	-795	52	-188
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-199	-61	-47	-14
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	89	-20	21	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	132	71	31	17
Przepływy pieniężne netto razem	22	-10	5	-2
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,04	-0,39	0,01	-0,09
POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	60 518	17	14 074	4
Inwestycje długoterminowe	60 352	0	14 036	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	321	177	75	42
Kapitał własny	60 099	-473	13 977	-113
Kapitał podstawowy	31 077	1 650	7 227	390
Liczba akcji	38 846 800	2 062 500	38 846 800	2 062 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,55	-0,23	0,36	-0,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

Kurs EUR/PLN	31.12.2018	31.12.2017
- dla danych bilansowych	4,3000	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych	4,2669	4,2447

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu



C. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE PODMIOTU

I. DANE JEDNOSTKI

Firma:	REINO Capital Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Ludwika Waryńskiego 3A 00-645, Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych oraz działalność firm centralnych (head offices).
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS (0000251987)
Numer statystyczny REGON:	020195815

II. CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Spółka REINO Capital SA została utworzona na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównywalne prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla rocznego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku dla rocznego sprawozdania z całkowitych dochodów, rocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz rocznego ze zmian w kapitale własnym.

Rokiem obrotowym Spółki REINO Capital SA jest rok kalendarzowy.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2018 R. ORAZ DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego: Radosław Świątkowski – Prezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 18 czerwca 2018 r. w skład Zarządu wchodził: Dominik Dymecki – Prezes Zarządu oraz Mariusz Chłopek - Członek Zarządu,
- w dniu 18 czerwca 2018 r. rezygnację złożył Mariusz Chłopek,
- w dniu 6 lipca 2018 r. rezygnację złożył Dominik Dymecki,
- w dniu 6 lipca 2018 r. do pełnienia funkcji w Zarządzie powołany został Radosław Świątkowski, któremu w dniu 1 października 2018 r. została powierzona funkcja Prezesa Zarządu (począwszy od dnia 2 października 2018 r.).

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego:

Beata Binek-Ćwik	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Kowal	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Buczak	- Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Kosińska	- Członek Rady Nadzorczej
Karolina Janas	- Członek Rady Nadzorczej



Od 1 stycznia 2018r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Krzysztof Piotrowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Gudaszewski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Zofia Dzielnicka	- Członek Rady Nadzorczej
Anna Kaczmarczyk	- Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Wójciak	- Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 3 maja 2018 r. Zarząd Spółki otrzymał informację o śmierci Mieczysława Wójciaka, Członka Rady Nadzorczej Spółki powołanego przez Zofię Dzielnicką oraz Tadeusza Gudaszewskiego, korzystających z uprawnienia osobistego przyznanego im w art. 6 ust. 5 lit. f Statutu Spółki,
- w dniu 22 maja 2018 r. Andrzej Kowal został powołany do składu Rady Nadzorczej Emitenta przez Zofię Dzielnicką oraz Tadeusza Gudaszewskiego, korzystających z uprawnienia osobistego przyznanego im w art. 6 ust. 5 lit. f Statutu Spółki,
- w dniu 20 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Annę Kaczmarczyk ze skutkiem na dzień 20 czerwca 2018 roku. W uchwale nie wskazano przyczyn odwołania,
- w dniu 20 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Tomasza Buczaka,
- w dniu 20 czerwca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Krzysztofa Piotrowskiego, Zofię Dzielnicką oraz Tadeusza Gudaszewskiego ze skutkiem na dzień ogłoszenia przez Poligo Capital Sp. z o.o. wezwania do zapisywania się na akcje Spółki (6 lipca 2018 r.),
- w dniu 20 czerwca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Małgorzatę Kosińską, Beatę Binek – Ćwik oraz Karolinę Janas ze skutkiem na dzień ogłoszenia przez Poligo Capital Sp. z o.o. wezwania do zapisywania się na akcje Spółki (6 lipca 2018 r.),
- w dniu 11 października 2018 r. Rada Nadzorcza wybrała ze swojego składu Beatę Binek-Ćwik na Przewodniczącą Rady Nadzorczej oraz Andrzeja Kowala na Wiceprzewodniczącą Rady.

V. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Według stanu na dzień 31.12.2018 r. akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Świątkowski	11 621 750	9 297 400	29,92%	11 621 750	29,92%
Dorota Latkowska-Diniejkó	11 621 750	9 297 400	29,92%	11 621 750	29,92%
Justyna Tinc	2 564 800	2 051 840	6,60%	2 564 800	6,60%
Andrzej Kurasik	5 600 000	4 480 000	14,42%	5 600 000	14,42%
Mariusz Bogacz	2 368 000	1 894 400	6,10%	2 368 000	6,10%
Pozostali	5 070 500	4 056 400	13,05%	5 070 500	13,05%
Razem	38 846 800	31 077 440	100,00%	38 846 800	100,00%

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania (tj. 27 kwietnia 2019 r.) nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.



VI. PODMIOTY POWIĄZANE

SPÓŁKI ZALEŻNE

REINO Partners Sp. z o.o., z siedzibą we Warszawie, ul. Ludwika Waryńskiego 3A, wpisana do Rejestru przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców przez pod numerem KRS 0000363327 . Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał 50,04% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

REINO Dywidenda Plus SA, z siedzibą we Warszawie, ul. Ludwika Waryńskiego 3A, wpisana do Rejestru przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców przez pod numerem KRS 0000563808 . Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa

RD WRC Sp. z o.o. (dawniej GRAVITON AD Sp. z o.o.), z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271207. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

W dniu 17 maja 2018 r. podpisana została umowa sprzedaży 100% udziałów w Graviton I Sp. z o.o. na rzecz osoby trzeciej niezwiązanej z Grupą Kapitałową Emitenta.

SPÓŁKI STOWARZYSZONE

RD2 Investment S.à r.l. – REINO Dywidenda Plus SA posiada w RD2 Investment S.à r.l. bezpośrednio 30,00% udziałów

RD2 Investment S.à r.l. S.C.Sp. – REINO Dywidenda Plus SA posiada w RD2 Investment S.à r.l. S.C.Sp., łącznie 15,00% udziału kapitałowego, co uprawnia do wykonywania 15,15% ogólnej liczby głosów, z czego udział w wysokości 14,85% posiada bezpośrednio, natomiast udział w wysokości 0,30% posiada poprzez RD2 Investment S.à r.l.

REINO Dywidenda 2 Sp. z o.o. - REINO Dywidenda Plus SA posiada w REINO Dywidenda 2 Sp. z o.o. bezpośrednio 30,00% udziałów, co uprawnia do wykonywania 30,00% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników REINO Dywidenda 2 Sp. z o.o.

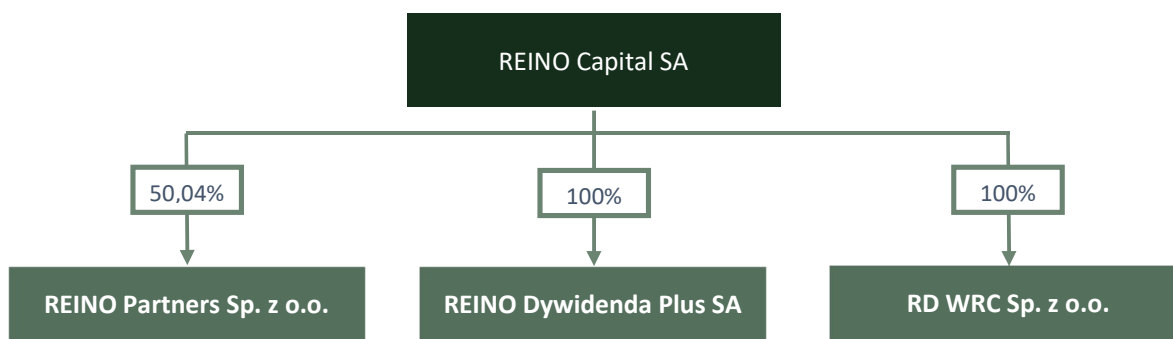
REINO Dywidenda 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt Inwestycyjny 2 Sp.k. – REINO Dywidenda Plus SA posiada w REINO Dywidenda 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt Inwestycyjny 2 Sp.k., poprzez RD2 Investment S.à r.l. S.C.Sp., 15,00% udziału kapitałowego, co uprawnia do wykonywania 15,00% ogólnej liczby głosów.

RD3 Investment S.à r.l. – REINO Dywidenda Plus SA posiada w RD3 Investment S.à r.l. bezpośrednio 30,00% udziałów, co uprawnia do wykonywania 30,00% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników RD3 Investment S.à r.l.

RD3 Investment S.à r.l. S.C.Sp. – REINO Dywidenda Plus SA posiada w RD3 Investment S.à r.l. S.C.Sp., łącznie 30,00% udziału kapitałowego, co uprawnia do wykonywania 30,00% ogólnej liczby głosów, z czego udział w wysokości 29,70% posiada bezpośrednio, natomiast udział w wysokości 0,30% posiada poprzez RD3 Investment S.à r.l.

VII. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 R.

Struktura Grupy Kapitałowej wg. stanu na dzień 31.12.2018 r.





VIII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 kwietnia 2019 roku.


D. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE REINO CAPITAL SA
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	0	0
Koszty działalności operacyjnej	321 972	0
Amortyzacja	1 784	0
Zużycie materiałów i energii	0	0
Usługi obce	213 082	0
Podatki i opłaty	53 285	0
Wynagrodzenia	46 600	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 221	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-321 972	0
Pozostałe przychody operacyjne	51 844	0
Pozostałe koszty operacyjne	5 905	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-276 033	0
Przychody finansowe	127 631	0
Koszty finansowe	12 955	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-161 357	0
Podatek dochodowy	-380 394	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	219 037	0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	-794 914
Zysk (strata) netto	219 037	-794 914
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,0422	-0,3855
Podstawowy za okres obrotowy	0,0422	-0,3855
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0422	-0,3855
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,0422	0,0000
Podstawowy za okres obrotowy	0,0422	0,0000
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0422	0,0000
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,0000	-0,3855

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Zysk (strata) netto	219 037	-794 914
Inne całkowite dochody netto	0	0
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	219 037	-794 914


ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		60 460 894	11 130
Wartości niematerialne i prawne		0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 814	4 598
Należności długoterminowe		0	0
Inwestycje długoterminowe	4	60 352 250	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		105 830	6 532
Aktywa obrotowe		57 544	5 594
Zaliczki na dostawy		0	0
Należności krótkoterminowe	5	35 036	5 472
Inwestycje krótkoterminowe	8	22 508	122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	0
Akcje własne		0	0
AKTYWA RAZEM		60 518 438	16 724
PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	6	60 098 533	-472 754
Kapitał podstawowy		31 077 440	1 650 000
Kapitały zapasowy		30 924 810	0
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 122 754	-1 327 840
Zysk (strata) netto		219 037	-794 914
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania		0	312 796
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	0	281 096
Pozostałe rezerwy	11	0	31 700
Zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	7	320 658	176 682
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		198 730	117 464
- z tytułu dostaw i usług		0	0
- inne	9	198 730	117 464
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		121 928	59 218
- z tytułu dostaw i usług		70 198	18 512
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		11 480	14 748
- wynagrodzeń		39 837	25 958
- inne		413	0
Rozliczenia międzyokresowe	12	99 247	0
PASYWA RAZEM		60 518 438	16 724

RAPORT ROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018

Jednostkowe sprawozdanie finansowe REINO Capital SA



ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Na dzień 31.12.2018 r.					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	1 650 000	0	-2 122 754	0	-472 754
Kapitał własny po korektach	1 650 000	0	-2 122 754	0	-472 754
Podwyższenie kapitału z tyt emisji nowych akcji	29 427 440	0	0	0	29 427 440
Agio od emisji nowych akcji	0	30 924 810	0	0	30 924 810
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	219 037	219 037
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.	31 077 440	30 924 810	-2 122 754	219 037	60 098 533
Na dzień 31.12.2017 r.					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 650 000	22 784 440	-24 112 280	0	322 160
Kapitał własny po korektach	1 650 000	22 784 440	-24 112 280	0	322 160
Pokrycie straty netto	0	-22 784 440	22 784 440	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-794 914	-794 914
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 650 000	0	-1 327 840	-794 914	-472 754

W wyniku emisji Akcji Serii E i F kapitał zakładowy został powiększony o 29 427 440 zł. Natomiast powiększony kapitał zapasowy wynikający z nadwyżki wartości godziwej wniesionych wkładów niepieniężnych nad wartością nominalną akcji został powiększony o 30 924 810.

(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)


ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) brutto	-161 357	-737 336
Korekty razem	-38 075	676 419
Amortyzacja	1 785	3 641
Odsetki i udziały w zyskach	1 389	-317 740
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	0	883 623
Zmiana stanu rezerw	67 547	14 700
Zmiana stanu należności	-29 564	4 958
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter. (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	62 710	47 237
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Podatek dochodowy	0	0
Inne korekty	-141 942	40 000
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-199 432	-60 917
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	89 378	75 201
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	201
Inne wpływy inwestycyjne	89 378	75 000
Wydatki	0	95 000
Inne wydatki inwestycyjne	0	95 000
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
w jednostkach powiązanych	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	89 378	-19 799
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	197 342	166 140
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	197 342	71 140
Wydatki	64 900	95 000
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	49 319	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	15 581	0
Inne wydatki finansowe	0	95 000
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	132 442	71 140
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	22 388	-9 576
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	22 386	-9 576
F. Środki pieniężne na początek okresu	122	9 698
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	22 508	122



E. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE” lub „MSSF”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01-31.12.2018 Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. W 2018 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018:

- a) **MSSF 9** „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- (i) aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- (ii) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.



Poniżej przedstawiono obszary w zakresie potencjalnego wpływu wdrożenia MSSF 9. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zastosowanie MSSF 9 nie miało wpływu na wartość poszczególnych pozycji bilansu.

Wyszczególnienie	31.12.2018
Aktywa finansowe	
Udziały lub akcje	60 352 250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	105 830
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 036
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 508
Zobowiązania finansowe	
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	320 658

- b) **MSSF 15** Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- c) **Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie).

Zmiany te wprowadzają dwa dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawichości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- d) Zmiany dotyczące **MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- (i) stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
- (ii) tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

- e) **Poprawki do MSSF (2014-2016)** - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

- (i) Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:



Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7

Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne.

Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

(ii) Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

f) **Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

g) **Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

W 2018 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 r. Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Nowy standard MSSF 16 „Leasing” likwiduje pojęcie leasingu operacyjnego i w konsekwencji powoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów (prawa do użytkowania środka będącego przedmiotem leasingu) oraz nowych zobowiązań



związanych z dokonywaniem płatności z tytułu leasingu. Grupa przeanalizowała wszystkie kontrakty, które mogły posiadać charakter leasingu (a dotychczas nie były traktowane jako umowy leasingowe) i po dokonanej analizie zidentyfikowano dwie umowy spełniające kryteria standardu. Umowy zostały podpisane w 2018 roku przez Spółkę REINO Partners Sp.z o.o. na okres pięciu lat. Dotyczą najmu pomieszczeń biurowych oraz parkingowych. Z umów wydzielono elementy leasingowe (czynsz najmu) oraz elementy nie leasingowe (koszty opłat za media dostarczane do wynajmowanych obiektów).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do jej działalności lub wyników finansowych.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji, po zaokrągleniu do pełnych złotych.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których zmiana ujmowana jest w sprawozdaniu z wyniku lub sprawozdaniu z całkowitych przychodów, w zależności od kwalifikacji instrumentów do odpowiedniej grupy aktywów finansowych.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Poprzednie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym.

W ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki wskazujące na niepewność co do kontynuacji działania.

Wskazywane we wcześniejszej sprawozdawczości ryzyko utraty płynności związane z koniecznością spłaty zadłużenia wobec Santander Bank Polska SA (Spółka jest poręczycielem zobowiązania kredytowego) zostało zminimalizowane poprzez ustabilizowanie sytuacji nieruchomości posiadanej przez spółkę zależną RD WRC Sp. z o.o.. Przychody z najmu pozwalają obsługiwać zobowiązania wobec Banku. Ponadto, w ocenie Zarządu, aktualna wartość rynkowa nieruchomości istotnie przewyższa saldo zobowiązań wobec Banku. Nieruchomość jest przeznaczona i przygotowana do sprzedaży. Istnieją wszelkie przesłanki pozwalające zakładać, że w okresie pozostającym do wygaśnięcia porozumienia z Bankiem, tzn. do dnia 30 września 2019 r., nieruchomość zostanie sprzedana za cenę sprzedaży netto w kwocie zapewniającej spłatę zobowiązania wobec Banku. W związku z powyższym, w opinii zarząd nie istnieje ryzyko utraty płynności związane z koniecznością spłaty zadłużenia wobec Banku.

Po powstaniu nowej grupy kapitałowej z dniem wniesienia do Spółki udziałów REINO Partners Sp. z o.o. oraz REINO Dywidenda Plus SA, Spółka odzyskała w sposób trwały zdolność do finansowania działalności i regulowania zobowiązań. Spółki wchodzące w skład nowo powstałej grupy kapitałowej są rentowne i posiadają odpowiednie nadwyżki finansowe oraz długookresową zdolność do ich generowania.

Ponadto, nowo wdrażany model biznesowy, w którym Spółka, jako spółka dominująca (holdingowa) pełni rolę centrum usług wspólnych, zapewni Spółce osiąganie przychodów w kwotach wystarczających do bieżącego regulowania zobowiązań, z narzutem zapewniającym dodatnią rentowność w długim okresie.

Zgodnie z planem, środki na realizację strategii w zakresie dalszej rozbudowy holdingu, będą pozyskane w ramach emisji akcji serii G oraz kolejnych emisji dokonywanych w ramach kapitału docelowego.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W Spółce nie występuje sezonowość i cykliczność działalności.

**V. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI****a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Niniejsze sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

VI. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w tym sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR/MSSF, które mają istotny wpływ na roczne sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie nie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

Wycena rezerw

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie XV.

**Ujmowanie przychodów**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją, oraz gdy kwoty przychodów można ocenić w sposób wiarygodny.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

VII. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowego majątku trwałego składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako oddzielne pozycje rzeczowego majątku trwałego.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych spełniające warunki użytkowania powyżej 1 roku, których wartość jednostkowa nie przekracza 10.000,00 zł, uznawane są za składniki aktywów obrotowych, jednorazowo obciążające koszty działalności w momencie oddania do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień wprowadzenia do ksiąg ujmuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tj. według kwoty zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, lub w przypadku zamiany – według wartości godziwej innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia.

Koszt wytworzenia składnika aktywów wytworzonego przez jednostkę gospodarczą we własnym zakresie ustala się przy użyciu tych samych zasad jak w przypadku składnika aktywów, który został nabyty.

Cenę nabycia i koszt wytworzenia aktywów trwałych powiększa się o koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowanego składnika aktywów, a których można by uniknąć, gdyby nie zostały poniesione nakłady na dostosowany składnik aktywów. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego powinno zostać zawieszono w przypadku przerwania na dłuższy okres aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego nie ulega zawieszeniu, gdy tymczasowe opóźnienie stanowi niezbędną część procesu przygotowania aktywów do ich zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W przypadku, gdy jednostka, do czasu poczynienia wydatków na dostosowany składnik, pożyczone środki inwestuje tymczasowo, o kwotę przychodu uzyskanego z zainwestowania tych środków pomniejsza poniesione koszty finansowania zewnętrznego.

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego aktywa trwałego lub ujmuje jako odrębny składnik majątku trwałego (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić.

Odpisy amortyzacyjne odzwierciedlają utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych – na skutek używania lub upływu czasu – zmniejszając ich wartość początkową. Dokonuje się ich drogą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej rzeczowego aktywa trwałego na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji ustala się na podstawie przyjętego w jednostce dla danego aktywa trwałego okresu użytkowania, tj. czasu, przez jaki, zgodnie z oczekiwaniami, jednostka będzie użytkowała składnik aktywów. Szacując długość okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych uwzględnia się w szczególności:

- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego,
- przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.



Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, z uwzględnieniem wartości rezydualnej (końcowej).

Rozpoczęcie amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych następuje w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania tj. od dnia w którym ten środek przyjęto do używania.

Okresy użytkowania aktywów trwałych wynoszą:

- w przypadku budynków i budowli od 20 lat do 40 lat,
- w przypadku urządzeń technicznych i maszyn od 3 lat do 7 lat
- w przypadku środków transportu od 2,5 roku do 5 lat.

Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nie podlegają amortyzacji.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych zachodzi wtedy, gdy wartość bilansowa tych składników jest wyższa od jego wartości odzyskiwanej, tj. ceny sprzedaży netto (wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość użytkową ustala się na podstawie bieżącej wartości szacunkowej oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów, z uwzględnieniem środków z tytułu jego ostatecznej likwidacji.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów trwałych dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Utrata wartości

Jednostka na każdy dzień bilansowy ustala, czy nie istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na istnienie utraty wartości któregoś ze składników wartości niematerialnych. Z przesłanką utraty wartości mamy do czynienia w sytuacjach, kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wykazywany w księgach jednostki składnik wartości niematerialnych nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W razie stwierdzenia takich przesłanek jednostka dokonuje dokładnego szacunku wartości odzyskiwalnej danego składnika wartości niematerialnych. W przypadku stwierdzenia, iż wartość bilansowa jest wyższa niż wartość odzyskiwalna – jednostka dokonuje odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Bez względu na istnienie przesłanek na utratę wartości jednostka przeprowadza corocznie (każdego roku w tym samym terminie) test na utratę wartości składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do używania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego składnika wartości niematerialnych nad jego wartością odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika wartości niematerialnych lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa jest bieżącą (zdyskontowaną), szacunkową wartością przyszłych przepływów środków pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika wartości niematerialnych oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania.

Inwestycje kapitałowe

Jednostka zależna to jednostka, w odniesieniu do której jednostka dominująca, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne, ma zdolność kierowania jej polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z jej działalności. Wiąże się to w szczególności z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tej jednostki.

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka, na którą jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ, i która nie jest ani jednostką zależną od jednostki dominującej, ani wspólnym przedsięwzięciem z jednostką dominującą.

Znaczący wpływ jest to prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej jednostki gospodarczej, w której dokonano inwestycji, nie polegające jednak na sprawowaniu kontroli nad polityką tej jednostki.

Przejęcie innych jednostek zależnych rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa



nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku wyników, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji innych kapitałów. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce, wtedy zaprzestaje się ujmowania swojego udziału w dalszych stratach, chyba że wzięto na siebie takie obowiązki lub dokonano płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

Jeżeli wystąpią przesłanki wskazujące na to, że doszło do utraty wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej, jednostka dominująca stosuje MSR 36 "Utrata wartości aktywów".

Aktywa finansowe

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Przy początkowym ujęciu wartość godziwa odpowiada cenie transakcyjnej, chyba że jednostka ustali, że wartość godziwa różni się od tej ceny. W takim przypadku stosowany jest MSSF 9, par. B5.1.2A.

Jeśli jednostka przyjęła zasadę ujmowania na dzień rozliczenia transakcji składnika aktywów wycenianego w następnych okresach według kosztu lub zamortyzowanego kosztu, to składnik ten jest

Pozostałe składniki aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia wszystkie zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej.
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu lub ujmowanych z zastosowaniem podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.
- umów gwarancji finansowych.
- zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.

W przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, zyski lub straty są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie wyłączenia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego z bilansu, dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości oraz poprzez amortyzację.

Jeśli jednostka ujmuje aktywa finansowe z zastosowaniem zasady ujmowania transakcji na dzień rozliczenia, to w przypadku aktywów wykazywanych w koszcie lub zamortyzowanym koszcie, w okresie pomiędzy datą zawarcia transakcji a datą jej rozliczenia, nie ujmuje żadnych zmian wartości godziwej składnika aktywów finansowych, który ma zostać otrzymany (z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Jednakże, w przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej, zmianę wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat lub w kapitale własnym.

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeśli takie dowody istnieją, to w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie – wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.



Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe. W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej można się posłużyć cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji.

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych. Instrumenty pochodne ze względu na kryterium przedmiotowe, dzielą się na instrumenty towarowe i instrumenty walutowe.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotą odpisu aktualizacyjnego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Czynnych rozliczeń międzyokresowych dokonuje się w stosunku do poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych. Koszty można rozliczać w czasie, tylko wówczas gdy można zaliczyć ich do aktywów jednostki, czyli zasobów o wiarygodnie ustalonej wartości, powstałych w wyniku przeszłych zdarzeń, które spowodują w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poprzez środki pieniężne rozumie się gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie. W skład ekwiwalentów środków pieniężnych wchodzi krótkoterminowe inwestycje, które charakteryzują się:

- 1) krótkim terminem zamiany na określoną kwotę środków pieniężnych (poprzez krótki termin rozumie się okres do trzech miesięcy od momentu nabycia, wystawienia lub założenia do daty pierwotnego terminu wymagalności),
- 2) oraz są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany.

Kapitał własny

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kapitał własny stanowią:

- 1) Kapitał zakładowy (akcyjny),
- 2) Pozostałe kapitały, na które składają się:
 - kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne odpowiadającej skutecznej części zabezpieczenia,
 - kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży.
- 3) Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielny zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z kodeksem spółek handlowych (w wysokości 1/3 kapitału akcyjnego),
 - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową spółek Grupy,
 - kapitał rezerwowy tworzony na cele określone w statucie lub umowie spółek Grupy,



- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał zakładowy stanowi kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Odrębną pozycję kapitału własnego w finansowym sprawozdaniu skonsolidowanym stanowią kapitały (udziały) mniejszości.

Zobowiązania

Zobowiązania finansowe zalicza się do dwóch kategorii instrumentów finansowych:

- a) Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat pod warunkiem, że wyznaczenie takie:

- eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określanej również jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych zobowiązań finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat lub
- grupa zobowiązań finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

- b) Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania należące do tej kategorii ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o poniesione koszty transakcyjne.

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowią:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek,
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- inne zobowiązania finansowe.

W ramach innych zobowiązań finansowych ujmuje się w szczególności:

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
- zobowiązania z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych,
- zobowiązania finansowe ujęte w wysokości kwoty otrzymanej płatności z tytułu aktywów finansowych, których transfer nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (np. zobowiązania z tytułu factoringu niepełnego, które dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych ujmuje się w działalności operacyjnej),
- zobowiązania z tytułu dywidend,
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej,
- zobowiązania z tytułu odsetek za nieterminowe regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań,
- zobowiązania z tytułu umów gwarancji finansowych.

Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym instrumentów pochodnych o ujemnej wartości godziwej),
- b) zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych).

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych.



Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

W jednostce nie przewiduje się tworzenia funduszy specjalnych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują głównie:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równoległe do odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. W odróżnieniu od typowych zobowiązań handlowych lub rozliczeń międzyokresowych biernych w przypadku rezerw występuje niepewność co do terminu poniesienia lub kwoty przyszłych nakładów dla uregulowania zobowiązania.

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- a) na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- b) prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki te nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

Rezerwy wycenia się w wysokości kwoty, która jest najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku nadzień bilansowy, przed uwzględnieniem zobowiązań podatkowych, uwzględniając ryzyko i niepewność nieodłącznie towarzyszące wielu zdarzeniom i okolicznościom. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy w celu ich skorygowania do wysokości bieżącej prognozy.

Koszty rezerw ujmuje się w podstawowej lub pozostałej działalności operacyjnej lub w działalności finansowej, w zależności od charakteru rezerwy.

Zobowiązania warunkowe nie podlegają ujmovaniu w sprawozdaniu finansowym. Spółka dokonuje natomiast ujawnienia informacji o ich charakterze i wysokości w informacji dodatkowej.

Podatki (w tym podatek odroczony)

Bieżący i odroczony podatek dochodowy stanowią obciążenie podatkowe, uwzględniane przy ustalaniu zysku lub straty netto jednostki i grupy kapitałowej za okres sprawozdawczy.

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania, ustalona zgodnie z aktualnym prawem podatkowym. Podatek odroczony składa się z rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- a) ujemne różnice przejściowe;
- b) przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych;
- c) przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.



Różnice przejściowe to różnice między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością podatkową. Różnicami przejściowymi są:

- a) dodatnie różnice przejściowe, czyli różnice przejściowe, które powodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnianych przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona; lub
- b) ujemne różnice przejściowe, czyli różnice przejściowe, które powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, różnice przejściowe ustala się drogą porównania wartości bilansowych składników aktywów i zobowiązań z odpowiednią wartością podatkową. Wartość podatkową ustala się odpowiednio do zasad sporządzania zeznań podatkowych przez każdą z jednostek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należność z tytułu bieżącego podatku jednej z jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej jest kompensowana z zobowiązaniem z tytułu bieżącego podatku innej jednostki tej grupy kapitałowej, wtedy i tylko wtedy, gdy jednostki te posiadają możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do dokonywania jednej wpłaty w kwocie netto lub otrzymywania jednego zwrotu w kwocie netto i zamierzają dokonać jednej wpłaty w kwocie netto, lub otrzymać jeden zwrot w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należność i rozliczyć zobowiązanie.

Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe

Informacja o zobowiązaniach warunkowych ujawniana jest wyłącznie w części sprawozdania finansowego obejmującej dodatkowe informacje i objaśnienia.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

W przychodach operacyjnych prezentowany jest efekt wyceny transakcji walutowych zabezpieczających długoterminowe kontrakty zawarte w walucie obcej.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i start na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych.

Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne nie są związane bezpośrednio z działalnością gospodarczą jednostki i nie dotyczą podstawowego zakresu jej działania, ale występują jako pośredni efekt podejmowanych czynności.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (zł), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek grupy kapitałowej.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.



Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) z dnia ustalenia wartości godziwej.

Pięniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, inwestycje kapitałowe, udziały w jednostkach stowarzyszonych, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów (np. dotacje/darowizny) oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmują się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych d sprzedaży, ujmują się w kapitale z Wyceny w wartości godziwej.

VIII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w Spółce nie wystąpiły zdarzenia nietypowe poza wskazanymi poniżej oraz opisanymi w innych punktach niniejszego Sprawozdania.

W lutym 2018 r. Bank Zachodni WBK SA (aktualnie Santander Bank Polska SA) wypowiedział umowę kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej, tj. RD WRC SP. z o.o. (wcześniej Graviton AD Sp. z o.o.) Wypowiedzenie Umowy kredytu datowane było na dzień 9 lutego 2018 r., okres wypowiedzenia wynosił 30 dni. Spółka w 2011 r. udzielił spółce zależnej poręczenia Umowy kredytu.

W związku z wypowiedzeniem Umowy kredytu podpisane zostało trójstronne porozumienie zawartego pomiędzy Bankiem, RD WRC SP. z o.o. oraz Spółką w przedmiocie dobrowolnej spłaty zobowiązań spółki zależnej z tytułu kredytu inwestycyjnego (dalej: „Porozumienie”). Strony zawarły Porozumienie celem określenia warunków spłaty zobowiązań Spółki zależnej względem Banku wynikających z Umowy kredytu oraz odroczenia terminu zapadalności zobowiązań Spółki zależnej względem Banku do dnia 30 listopada 2018 roku, pod warunkiem terminowego wywiązywania się przez Spółkę zależną z ustalonych warunków spłaty zobowiązań. Intencją Spółki zależnej jest spłata zobowiązań z Umowy kredytu ze środków uzyskanych ze sprzedaży lokalu biurowego przy pl. Powstańców Śląskich we Wrocławiu, na której ustanowiona została hipoteka.

W dniu 27 listopada 2018 r. doszło do podpisania Aneksu nr 1 (dalej jako Aneks) do trójstronnego Porozumienia zawartego w dniu 20 marca 2018 r. pomiędzy Bankiem a RD WRC SP. z o.o. oraz Spółką, dotyczącego dobrowolnej spłaty zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie Umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 20 czerwca 2011 r. wraz z późniejszymi zmianami.



Aneksiem określono warunki spłaty zobowiązań Spółki zależnej względem Banku, wynikających z umowy kredytowej oraz ustalono ostateczny termin spłaty zobowiązań na dzień 30 września 2019 r. Spółka zależna zobowiązana jest do terminowego wywiązywania się z zobowiązań zawartych w Porozumieniu, pod rygorem jego wygaśnięcia, co będzie się wiązało z obowiązkiem niezwłocznego zaspokojenia roszczeń Banku z tytułu kredytu inwestycyjnego.

IX. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w spółce REINO Capital nie nastąpiła korekta błędów poprzednich okresów.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2018 - 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2018 roku	23 716	0	23 716
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0
- nabycia środków trwałych	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	14 793	0	14 793
- likwidacji	14 793	0	14 793
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 roku	8 923	0	8 923
Umorzenie na dzień 1.01.2018 roku	19 118	0	19 118
Zwiększenia, z tytułu:	1 784	0	1 784
- amortyzacji	1 784	0	1 784
Zmniejszenia, z tytułu:	14 793	0	14 793
- likwidacji	14 793	0	14 793
Umorzenie na dzień 31.12.2018 roku	6 109	0	6 109
Odpisy aktualizujące na 1.01.2018 roku	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2018 roku	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	2 814	0	2 814

2. Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom, oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w spółce REINO Capital nie wystąpiły aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2018-31.12.2018 r.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w spółce REINO Capital nie wystąpiły wartości niematerialne i prawne.

4. Zmiany wartości inwestycji długoterminowych – za okres 01.01.2018-31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Udziały RD WRC Sp. z o.o. dawniej Graviton AD Sp. z o.o.	1 068 000	1 068 000
Udziały REINO Partners Sp. z o.o.	42 429 592	0
Akcje REINO Dywidenda Plus SA	17 922 658	0
Odpis aktualizujący udziałów RD WRC Sp. z o.o. dawniej Graviton AD	-1 068 000	-1 068 000
Inwestycje długoterminowe netto	60 352 250	0



Aktywa finansowe wyceniane według ceny nabycia

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	60 352 250	0

W związku z istotnym udziałem aktywów finansowych w sumie bilansowej i wykazywaniu tej pozycji według ceny nabycia, na potrzeby sporządzenia Sprawozdania przeprowadzono test na utratę wartości aktywów, w szczególności w odniesieniu do udziałów REINO Partners Sp. z o.o., których wycena według wartości godziwej udziałów wniesionych do Spółki w formie aportu wynosi 42,4 mln zł, co stanowi ok. 70% łącznej wartości bilansowej aktywów finansowych według stanu na 31 grudnia 2018 roku.

O istotności testu w odniesieniu do udziałów REINO Partners decyduje również zastosowana metoda wyceny tych udziałów (zdyskontowane przepływy finansowe, ang. DCF), a także istotny prognozowany wzrost wartości biznesu oraz przepływów finansowych wynikający z przyszłych projektów biznesowych.

Zdecydowaną większość przychodów REINO Partners stanowi wynagrodzenie z umów za zarządzanie aktywami funduszy (fund management fee) lub tożsamy z nimi umów o doradztwo przy zarządzaniu, a także umów o zarządzanie aktywami spółek celowych (asset management). Dodatkowo, REINO Partners przysługują jednorazowe wynagrodzenia za sukces, wynikające z pozyskania i analizy nieruchomości jako celu inwestycyjnego, pozyskania finansowania bankowego na potrzeby transakcji nabycia nieruchomości, a także wynagrodzenia za sukces związanego ze stopą zwrotu z inwestycji ponad zakładane minimum. Ostateczna wysokość jednorazowych wynagrodzeń jest ściśle powiązana z sukcesem w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi nieruchomości.

W związku z tym, że wynagrodzenia – zarówno stałe, jak i zmienne (zależne od sukcesu) – są wyrażone jako odsetek wartości aktywów (netto lub brutto, a zatem wartości pozyskanego od inwestorów kapitału lub wartości nieruchomości), działalność REINO Partners oraz jej rentowność są ściśle powiązane ze skalą, w szczególności wartością aktywów funduszy inwestycyjnych, w stosunku do których REINO Partners pełni rolę zarządzającego lub doradcy.

Skala jest kluczowa na rynku nieruchomości komercyjnych. Przy założeniu, że optymalnie wartość pojedynczej nieruchomości komercyjnej kształtuje się na poziomie 25 – 50 mln EUR, a osiągnięcie odpowiedniej dywersyfikacji wymaga zbudowania portfela inwestycyjnego złożonego z 5 – 7 takich aktywów, finansowanych kredytem bankowym w 60-65% (wskaźnik LTC, ang. loan to value), utworzenie funduszu inwestycyjnego wymaga docelowego pozyskania kapitału (aktywa netto) w łącznej kwocie nie niższej niż 80 mln EUR. Rynkowe minimum (wyznaczone przez potencjalnych inwestorów tego typu funduszy) wynosi zwykle nie mniej niż 100 mln EUR.

Tworzenie funduszy o odpowiedniej skali wymaga zatem aktywnej obecności inwestorów instytucjonalnych (funduszy emerytalnych lub ubezpieczeniowych) lub podmiotów wspólnego inwestowania gromadzących środki inwestorów indywidualnych (w tym podmiotów typu REIT, and. Real Estate Investment Trust), co – wobec braku polskich instytucji tego typu (lub nałożonych na nie ograniczeń inwestycyjnych) – jest niemożliwe wśród krajowych inwestorów.

Dotychczasowa działalność REINO Partners w powyższym zakresie koncentrowała się na funduszach w polskiej jurysdykcji zbieranych wśród polskich inwestorów indywidualnych, głównie klientów instytucji private banking & wealth management. Możliwości pozyskiwania środków takim modelem są jednak wysoce niewystarczające z punktu widzenia niezbędnej skali, o której mowa powyżej.

W związku z powyższym, a także wobec aktualnego stanu prawnego w odniesieniu do polskich instytucji typu REIT, REINO Partners podjęło strategiczną decyzję o tworzeniu funduszy w ramach jurysdykcji zagranicznych, głównie luksemburskiej, zbieranych wśród inwestorów zagranicznych, przede wszystkim instytucjonalnych, dla których środki gromadzone wśród polskich inwestorów indywidualnych będą mogły stanowić wyłącznie uzupełnienie (nie więcej niż 15-20%). Podstawowym celem takiej strategii dalszego rozwoju biznesu jest osiągnięcie skali zarządzanych funduszy, która dla rynków rozwiniętych i wszystkich inwestorów stanowi standard, a wręcz wymagane wręcz minimum. Należy przy tym zaznaczyć, że dotychczasowe doświadczenia oraz wyniki wehikułów inwestycyjnych tworzonych i zarządzanych w jurysdykcji polskiej, w pełni uprawdopodobniają powodzenia takiej strategii, w szczególności w zakresie pozyskiwania odpowiednich aktywów oraz inwestorów do ich nabycia.

Pięcioletni plan finansowy REINO Partners, zaktualizowany na potrzeby testu na utratę wartości, zakłada w szczególności utworzenie jeszcze w bieżącym roku przynajmniej dwóch subfunduszy (compartments) nieruchomościowych ze strategiami dywidendowymi w ramach luksemburskiego funduszu REINO Fund IV SCA SICAV-RAIF. Utworzenie funduszu w formie luksemburskiej spółki komandytowo – akcyjnej (fr. société en commandite par actions, SCA) oraz jako spółki inwestycyjnej ze zmiennym kapitałem (fr. société d'investissement à capital variable, SICAV) typu RAIF (ang. reserved alternative investment fund) stanowi ważny element realizacji



strategii rozwoju biznesu REINO Partner w zakresie prowadzącym do istotnego wzrostu wartości aktywów zarządzanych oraz przepływów finansowych. Fundusz będzie prowadził działalność w zgodzie z europejską dyrektywą AIFMD (ang. Alternative Investment Fund Managers Directive).

Należy ocenić, że stopień zawansowania prac na powołaniem nowych struktur inwestycyjnych, w tym:

- a) zakontraktowanie partnerów biznesowych związanych z prowadzeniem i obsługą funduszu w Luksemburgu (Alternative Investment Fund Manager, bank depozytariusz, a także podmiot świadczący usługi w zakresie central administration),
- b) powołanie spółki REINO Capital Management Sarl, spółki zależnej z siedzibą w Luksemburgu, powołanej do pełnienia roli jedyne go komplementariusza funduszu REINO Fund IV SCA SICAV – RAIF,
- c) prac związanych z wyszukaniem i nabyciem aktywów (nieruchomości) przez poszczególne subfundusze (investment pipeline),
- d) prac związanych z pozyskaniem inwestorów do poszczególnych subfunduszy z różnymi strategiami inwestycyjnymi,

a także planowana wielkość poszczególnych wehikułów oraz parametry przyjęte do prognozowania poziomu poszczególnych składników wynagrodzenia (przychodów) i przepływów finansowych, odpowiadające w pełni poziomom rynkowym charakterystycznym dla tego typu funduszy i projektów, pozwala zakładać, że plan finansowy oraz wynikające z niego 5-letnie przepływy finansowe są realne i możliwe do zrealizowania.

Dodatkowo należy zauważyć, że poziom stopy dyskontowej, przyjętej na potrzeby określenia wartości bieżącej prognozowanych przepływów, ustalono na bardzo wysokim (konserwatywnym) poziomie 21,45%, co czyni nadto ostrożności z punktu widzenia uwzględnienia aktualnego poziomu niepewności i wszelkich istotnych czynników ryzyka.

Przeprowadzony test nie wykazał, iż nastąpiła utrata wartości przez udziały prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

W odniesieniu do akcji REINO Dywidenda Plus SA, analiza aktualnego stanu nieruchomości Malta House oraz zaawansowania procesów związanych z rekomercjalizacją, a także potencjalnego wzrostu wartości nieruchomości po zakończonej sukcesem rekomercjalizacji, pozwalają zakładać, że założenia przyjęte do wyceny tych akcji pozostają aktualne. Także w przypadku tych aktywów test na utratę wartości zakończył się wynikiem pozytywnym.

5. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności krótkoterminowe	35 036	4 552 783
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	0	4 547 311
Należności krótkoterminowe netto	35 036	5 472

Struktura należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych	34 960	2 050
Należności od jednostek powiązanych	0	3 422
Należności handlowe	0	0
Należności pozostałe	76	0
Należności krótkoterminowe netto	35 036	5 472

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu.	4 546 811	4 546 811
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	4 546 811	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu.	0	4 546 811



Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu.	500	500
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	500	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu.	0	500

W wyniku sprzedaży udziałów spółki Graviton I Sp. z o.o. zmniejszeniu uległy kwoty należności od jednostek powiązanych oraz odpisów na należności powiązanych, które występowały na koniec 2017 roku.

6. Kapitały

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zakładowy	31 077 440	1 650 000
Kapitał zapasowy	30 924 810	-
Strata z lat poprzednich	-2 122 754	-1 327 840
Zysk (strata) netto	219 037	-795 036
Kapitał własny	60 098 533	-472 877

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2018

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	zwykłe	brak	781 250	0,80	625 000	gotówka	08.03.2006
Seria B	zwykłe	brak	150 000	0,80	120 000	gotówka	12.09.2006
Seria C	zwykłe	brak	100 000	0,80	80 000	gotówka	30.08.2007
Seria D	zwykłe	brak	1 031 250	0,80	825 000	gotówka	23.07.2013
Seria E	zwykłe	brak	25 808 300	0,80	20 646 640	aport	31.12.2018
Seria F	zwykłe	brak	10 976 000	0,80	8 780 800	aport	31.12.2018
Razem			38 846 800	0,80	31 077 440		

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2017

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	zwykłe	brak	781 250	0,80	625 000	gotówka	08.03.2006
Seria B	zwykłe	brak	150 000	0,80	120 000	gotówka	12.09.2006
Seria C	zwykłe	brak	100 000	0,80	80 000	gotówka	30.08.2007
Seria D	zwykłe	brak	1 031 250	0,80	825 000	gotówka	23.07.2013
Razem			2 062 500	0,80	1 650 000		

7. Struktura zobowiązań krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 198	18 512
Z tytułu podatków cel i ubezpieczeń	11 480	14 748
Z tytułu wynagrodzeń	39 837	25 958
Inne	199 143	117 464
Zobowiązania krótkoterminowe netto	320 658	176 682


8. Struktura inwestycji krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 508	122

9. Struktura zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczka otrzymana od Apollo Capital SA	0	95 282
Pożyczka otrzymana od Spark VC SA	0	22 182
Pożyczka otrzymana od REINO Partners Sp. z o.o.	176 148	0
Pożyczka otrzymana od REINO Dywidenda Plus SA	22 582	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu otrzymanych pożyczek	198 730	117 464

Struktura zapadalności pożyczek otrzymanych

Wyszczególnienie	Kapitał do spłaty na 31.12.2018	Odsetki naliczone na 31.12.2018	Data zawarcia umowy pożyczki	Termin spłaty kredytu
Pożyczka otrzymana od REINO Partners Sp. z o.o.	23 529	485	26.06.2018	31.12.2019
Pożyczka otrzymana od REINO Partners Sp. z o.o.	44 613	240	13.11.2018	13.07.2019
Pożyczka otrzymana od REINO Partners Sp. z o.o.	81 858	422	15.11.2018	15.07.2019
Pożyczka otrzymana od REINO Partners Sp. z o.o.	25 000	3	31.12.2018	-
Pożyczka otrzymana od REINO Dywidenda Plus SA	22 342	240	25.09.2018	25.09.2019
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu otrzymanych pożyczek	197 342	1 390		

10. Odroczone podatki dochodowe

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Rezerwa na badanie sprawozdań	31 700	55 000	31 700	55 000
Odsetki naliczone od pożyczek otrzymanych	2 681	1 389	2 681	1 389
Rezerwa na koszty księgowe	0	22 000	0	3 500
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i ubez. społ.	0	24 345	0	24 345
Wycena rachunku w EUR	0	5	0	5
Straty podatkowe z lat ubiegłych do wykorzystania w przyszłości	0	474 149	0	474 149
Suma różnic przejściowych	34 381	576 888	34 381	576 888
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6 532	109 609	6 532	109 609
DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych	1 479 453	19 888	1 479 453	19 888
Suma różnic przejściowych	1 479 453	19 888	1 479 453	19 888
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	281 096	3 779	281 096	3 779


Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	109 609	6 532
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	- 3 779	-281 096
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	105 830	-268 155

Zarząd Spółki rozważył kwestię ujęcia podatku odroczonego dotyczącego aktywów finansowych uzyskanych w drodze aportu na pokrycie emisji akcji E i F. Po analizie Zarząd zdecydował o nie ujmowaniu w sprawozdaniu finansowym podatku odroczonego od potencjalnego zysku podatkowego na zbyciu w/w aktywów finansowych. Decyzja Zarządu została oparta na następujących przesłankach:

- w przypadku sprzedaży w najbliższych czterech latach Spółka mogłaby wykorzystać stratę z transakcji sprzedaży udziałów Graviton 1 Sp. z o.o. ze stratą 27 mln zł.
- udziały w REINO Partners, głównym aktywie finansowym, są o absolutnie strategicznym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej REINO Capital. Nie są inwestycją kapitałową i w żadnym scenariuszu, zarówno krótko, jak i długoterminowym nie są przeznaczone na sprzedaż. Jest zatem kontrola oraz brak zamiaru sprzedaży. Sprzedaż udziałów mogłaby nastąpić wyłącznie w sytuacji istotnej zmiany strategii Grupy wynikającej z istotnej zmiany właścicielskiej. Nawet sama zmiana właścicielska nie oznacza zmiany zamiarów co do udziałów REINO Partners.
- w przypadku REINO Dywidenda Plus SA w rzeczywistości mamy do czynienia ze spółką celową. Podmiot ten zostanie albo wchłonięty w drodze fuzji z REINO Capital SA, albo zlikwidowany po sprzedaży nieruchomości, akcje w tym podmiocie nie są przewidziane do sprzedaży w jakimkolwiek scenariuszu.
- zapisy MSR 12.39, 12.44, wskazują, że nie rozpoznaje się zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w przypadku udziałów w spółkach zależnych gdy - inwestor, Spółka dominująca REINO Capital SA może wykazać, że w najbliższej przyszłości nie nastąpi sprzedaż udziałów/ akcji spółki zależnej, co stanowi podstawę do nierozpoznawania zobowiązania z tytułu podatku odroczonego.

Bieżący podatek dochodowy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Wynik przed opodatkowaniem z transakcji kapitałowych	10	0
Przychody wyłączone z opodatkowania z transakcji kapitałowych	0	0
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodu z transakcji kapitałowych	0	0
Korekta odpisu aktualizującego wartość inwestycji z transakcji kapitałowych	-27 405 000	0
Dochód/strata do opodatkowania z transakcji kapitałowych	-27 404 990	0
Wynik przed opodatkowaniem z transakcji z innych źródeł	-161 366	-737 336
Przychody wyłączone z opodatkowania z innych źródeł	103 902,00	319 885
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania z innych źródeł	0	17 000
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodu z innych źródeł	104 675,00	963 013
Dochód/strata do opodatkowania z innych źródeł	-160 593	-111 208

11. Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwy na badanie bilansu	0	31 700
Razem, w tym:	0	31 700
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	31 700


Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2018	0	0	31 700	31 700
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	0	31 700	31 700
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2018, w tym:	0	0	0	0
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	0	0

12. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwy na badanie bilansu	55 000	0
Rezerwy na usługi księgowe	22 000	0
Rezerwy na koszty wynagrodzeń	22 247	0
Razem, w tym:	99 247	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	99 247	0

XI. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA
Sprawozdanie z wyniku z działalności zaniechanej

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	0	0
Koszty działalności operacyjnej	0	166 161
Amortyzacja	0	3 641
Zużycie materiałów i energii	0	0
Usługi obce	0	93 779
Podatki i opłaty	0	16 246
Wynagrodzenia	0	44 986
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	7 509
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	0	-166 161
Pozostałe przychody operacyjne	0	777
Pozostałe koszty operacyjne	0	887 450
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	0	-1 052 834
Przychody finansowe	0	319 885
Koszty finansowe	0	4 387
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	0	-737 336
Podatek dochodowy	0	57 578
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	0	0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	-794 914
Zysk (strata) netto	0	-794 914



XII. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie wyodrębnia wewnętrznych segmentów operacyjnych. Działalność Spółki traktowana jest przez Zarząd jako jeden segment operacyjny.

Zarząd Spółki nie prognozuje ani nie analizuje wyników w podziale na segmenty.

W związku z faktem, że intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji dotyczących segmentów działalności w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych, zdaniem zarządu dane finansowe dostarczają obiektywnych wniosków z ich analizy.

XIII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W roku finansowym 2018, spółka nie emitowała, nie prowadziła wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych takich jak obligacje oraz inne instrumenty tego typu.

XIV. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi osobowo za okres bieżący i poprzedni rok obrotowy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku w Zarządzie Spółek REINO Capital SA, REINO Partners Sp. z o.o. oraz REINO Dywidenda Plus SA zasiadał Pan Radosław Świątkowski. Na dzień 31 grudnia 2018 roku pomiędzy spółkami z grupy REINO, a spółką Spark VC SA oraz Apollo Capital SA nie występowało żadnego rodzaju powiązanie, dlatego dane za okres bieżący wykazują wartości zerowe.

W dniu 17 maja 2018 r. podpisana została umowa sprzedaży 100% udziałów w Graviton I Sp. z o.o. na rzecz osoby trzeciej niezwiązanej z Grupą Kapitałową Emitenta, wobec czego na dzień 31 grudnia 2018 roku pomiędzy spółkami z grupy REINO, a spółką Graviton I Sp. z o.o. nie występowało żadnego rodzaju powiązanie.

Podmiot powiązany	Przychody		Koszty		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		W tym przeterminowane	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
RD WRC dawniej Graviton AD	19 888	21 848	-	-	-	-	-	-	-	-
REINO Partners	-	-	1 149	-	-	-	176 149	-	-	-
REINO Dywidenda	-	-	240	-	-	-	22 582	-	-	-
Spark VC	-	-	-	2 103	-	-	-	22 182	-	22 182
Apollo Capital	-	-	-	42	-	-	-	95 282	-	95 282
Graviton I	-	298 037	-	-	-	10 349 569	-	-	-	-

XV. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

Nie występują.

XVI. STAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie występują.

XVII. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI REINO CAPITAL SA DOKONANE W CIĄGU OKRESU 1.01.2018 – 31.12.2018

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy.

W dniu 17 maja 2018 r. podpisana została umowa sprzedaży 100% udziałów w Graviton I Sp. z o.o. na rzecz osoby trzeciej niezwiązanej z Grupą Kapitałową REINO Capital, wobec czego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółki REINO Capital SA oraz Graviton AD Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2018 zostały zawarte umowy objęcia nowoemitowanych akcji serii E i F. Obie emisje zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci akcji w REINO Dywidenda Plus SA oraz udziałów w REINO Partners



Sp. z o.o.. W wyniku emisji akcji serii E Spółka stała się większościowym udziałowcem REINO Partners posiadającym 50,04% głosów. Natomiast emisja akcji Serii F pozwoliła na objęcie przez Spółkę 100% akcji w REINO Dywidenda Plus

XVIII. RYZYKO PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

XIX. RYZYKO FINANSOWE

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą udzielone i otrzymane pożyczki oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko kapitałowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu zawieranych umów pożyczek. Spółka ogranicza ryzyko poprzez stosowanie stałej stopy procentowej w przypadku udzielonych i otrzymanych pożyczek.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Aktualnie w spółce nie występuje sprzedaż w walutach, a zakupy w walucie stanowią nieistotną część łącznej kwoty zakupów.

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje w dużej mierze z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym czy kredyty bankowe oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

**Ryzyko kapitałowe**

Ryzyko kapitałowe definiowane jest jako ryzyko niezapewnienia odpowiedniego poziomu i struktury funduszy własnych, w odniesieniu do skali prowadzonej przez Spółkę działalności i ekspozycji na ryzyko, a tym samym niewystarczających do absorpcji strat nieoczekiwanych z uwzględnieniem planów rozwoju i sytuacji skrajnych.

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest więc zapewnienie odpowiedniego poziomu i struktury funduszy własnych, w odniesieniu do skali prowadzonej przez Spółkę działalności oraz ekspozycji na ryzyko, z uwzględnieniem założeń oraz zaleceń i rekomendacji nadzorczych w zakresie adekwatności kapitałowej.

XX. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. nie miały miejsca zmiany w sytuacji gospodarczej oraz warunkach prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

XXI. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. Spółka nie wypłaciła i nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

XXII. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	4 000	-
Rada nadzorcza	42 600	39 600
Razem	46 600	39 600

XXIII. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	55 000	49 700

XXIV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**OGŁOSZENIU WEZWANIA NASTĘPCZEGO DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI REINO CAPITAL SA PRZEZ GRUPĘ AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**

W dniu 30 marca 2019 r. 11 akcjonariuszy Spółki, w tym Poligo Capital sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, jako nabywającego, ogłosiło wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

Wzywający są stronami porozumienia, w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), które zostało zawarte w dniu 30 listopada 2018 roku w celu wspólnego nabycia akcji Spółki nowych emisji serii E i serii F („Porozumienie Akcjonariuszy”).

Wezwanie ma charakter następczy. W dniu 31 grudnia 2018 r., w wyniku rejestracji przez sąd rejestrowy w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1 650 000 zł do kwoty 31 077 440,00 zł, doszło do zwiększenia ogólnej liczby akcji Spółki i jednocześnie ogólnej liczby głosów Spółki. W wyniku wyżej opisanego zdarzenia wzywający, jako strony Porozumienia Akcjonariuszy, przekroczyli łącznie 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z uwagi na treść art. 74 ust. 2 Ustawy wzywający obowiązani byli ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 100% ogólnej liczby głosów. Zgodnie z treścią Porozumienia Akcjonariuszy, cena za jedną Akcją Nabywaną w Wezwaniu wynosi 1,60 zł.

**UCHWAŁA NWZA W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO**

Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 kwietnia 2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, oraz z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dokonano zmiany Statutu spółki poprzez dodanie § 81 Statutu, o następującym brzmieniu:

„§ 8 (1)

1. W terminie trzech lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu przewidującej niniejsze upoważnienie, Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 23 308 080,00 zł (dwadzieścia trzy miliony trzysta osiem tysięcy osiemdziesiąt złotych 00/100) (kapitał docelowy).

2. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

3. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne.

4. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego podjętej na podstawie niniejszego upoważnienia. Cena emisyjna nie będzie niższa niż mniejsza z wartości (i) 1,60 zł za jedną akcję (ii) 80 % aktualnej ceny rynkowej akcji, ustalonej jako średni kurs akcji w okresie jednego miesiąca poprzedzającego uchwałę Zarządu, w zaokrągleniu do pełnych 10 groszy.

5. Uchwała Zarządu podjęta w sposób określony w ust. 1-4, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swojej ważności wymaga formy aktu notarialnego.

6. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.”

UTWORZENIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ REINO CAPITAL MANAGEMENT S.À R.L

W dniu 13 lutego 2019 r. doszło do utworzenia Spółki REINO Capital Management S.à r.l. (Société à responsabilité limitée – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), spółki zarejestrowanej w jurysdykcji luksemburskiej, powołanej do pełnienia roli jedyne go komplementariusza (general partner) funduszu REINO Fund IV SCA SICAV-RAIF, którego utworzenie w formie luksemburskiej spółki komandytowo – akcyjnej (fr. société en commandite par actions, SCA) oraz jako spółki inwestycyjnej ze zmiennym kapitałem (fr. société d’investissement à capital variable, SICAV) i funduszu typu RAIF (ang. reserved alternative investment fund), z subfunduszami z różnymi strategiami inwestycyjnymi (w szczególności strategiami dywidendowymi i deweloperskimi w zakresie nieruchomości), stanowi ważny element realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej w zakresie prowadzącym do istotnego wzrostu wartości aktywów zarządzanych przez spółki zależne, w szczególności REINO Partners Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 12 000 Euro i został pokryty w całości przez REINO Capital SA, która jest jedynym udziałowcem posiadającym 100% udziałów.

ROZWIĄZANIE UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM ORAZ WYBÓR NOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA ORAZ PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ REINO CAPITAL

W dniu 25 lutego 2019 r. Zarząd Spółki zawarł Porozumienie rozwiązujące umowę o badanie sprawozdań finansowych, która była zawarta w dniu 16 kwietnia 2018 r. z Misters Audytor Adviser Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisaną Uchwałą nr 4127/59/2011 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dn. 17 maja 2011 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704, („Firma audytorska”) i obejmowała:

- zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017,
- zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2017,
- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres I półrocza roku obrotowego 2018,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres I półrocza roku obrotowego 2018,
- zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018,
- zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2018.

Przyczyna zawarcia Porozumienia rozwiązującego Umowę są zmiany właścicielskie oraz zmiany organizacyjne w Spółce dominującej i jej Grupie Kapitałowej, w związku z czym przedmiotem badania sprawozdania finansowego za rok 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 będą dokumenty o zasadniczo innej



strukturze i zakresie niż te, które były przedmiotem dotychczasowych prac Firmy audytorskiej, co wiąże się z koniecznością dodatkowego, znaczącego zaangażowania Firmy audytorskiej w wykonanie umowy, czego nie przewidywała składając ofertę i zawierając umowę z dnia 16 kwietnia 2018 r., a Strony nie osiągnęły porozumienia co do warunków realizacji Umowy w nowych, zmienionych okolicznościach.

Spółka oraz Firma audytorska uznały zatem, że zachodzą przesłanki określone w art. 66 ust. 7 pkt 3 ustawy o rachunkowości, w konsekwencji w dniu 25 lutego 2019 r. za zgodnym porozumieniem stron rozwiązano dotychczas obowiązującą Umowę, ze skutkiem na dzień podpisania ww. Porozumienia.

Porozumienie rozwiązujące ww. Umowę z Firmą audytorską zostało zawarte przez Spółkę po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej odnośnie rozwiązania ww. Umowy.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2019 r.

Zarząd:

Radosław Świątkowski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Jakub Trzciniński