



# **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

## **Grupy REINO Capital**

**ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021**

**zawierające**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe REINO Capital SA**

**ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021**

---

**POLNA CORNER, UL. WARYŃSKIEGO 3A, 00-645 WARSZAWA**



**I. SPIS TREŚCI**

- A. WYBRANE DANE FINANSOWE - str. 3**
- B. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY – str. 4**
- C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ REINO CAPITAL SA – str. 10**
- D. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – str. 19**
- E. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – str. 35**
- F. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ REINO CAPITAL SA - str. 42**

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



## A. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży	8 290	2 578	1 819	580
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 441	(2 233)	316	(503)
Zysk (strata) brutto	1 419	(2 875)	311	(647)
Podatek dochodowy	164	(195)	36	(44)
Zysk (strata) netto	1 255	(2 680)	275	(603)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(242)	(1 463)	(53)	(329)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0251	(0,0631)	0,0054	(0,0139)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 483)	(2 581)	(325)	(581)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 684)	(1 768)	(369)	(398)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 538	3 854	1 873	868
Przepływy pieniężne netto razem	5 372	(496)	1 178	(112)

  

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2021	31.12.2020*	30.09.2021	31.12.2020*
Aktywa trwałe	24 190	23 250	5 221	5 038
Wartość firmy	6 915	6 915	1 493	1 498
Zobowiązania długoterminowe	3 384	3 486	731	755
Zobowiązania krótkoterminowe	1 733	5 404	374	1 171
Kapitał własny	31 580	19 822	6 817	4 295
Kapitał podstawowy	39 982	33 982	8 630	7 364
Liczba akcji w szt.	49 978 050	42 478 050	49 978 050	42 478 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,63	0,46	0,14	0,10
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

\*dane przekształcone (przekształcenie wyniku z rozliczenia połączenia spółek z Grupy mającego miejsce w 2018 roku, jako transakcji przejęcia odwrotnego w rozumieniu par. B19 MSFF 3 Połączenia jednostek. Więcej na ten temat w dalszej części niniejszego Raportu.)

Kurs EUR/PLN	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020
Kurs średni w okresie	4,5585	4,4421
	30.09.2021	31.12.2020
Kurs średni na dzień	4,6329	4,6148

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.



## B. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY

### I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Firma:	<b>REINO Capital Spółka Akcyjna</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Ludwika Waryńskiego 3A 00-645, Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności	Działalność holdingów finansowych oraz działalność firm centralnych
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS (0000251987)
Numer statystyczny REGON:	020195815

Spółka dominująca nie posiada oddziałów.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych oraz działalność firm centralnych (head offices).

Spółka REINO Capital S.A. (dalej jako „Spółka dominująca”) wchodzi w skład Grupy Kapitałowej REINO Capital S.A. (dalej jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), jako podmiot dominujący.

### II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka REINO Capital SA oraz wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy zostały utworzone na czas nieoznaczony.

### III. OKRESY PREZENTOWANE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz wszystkich Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej REINO Capital SA jest rok kalendarzowy.

### IV. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 34, który został zatwierdzony 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 30 września 2021 roku.

### ODWROTNE PRZEJĘCIE

W związku z wdrożeniem zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego (dalej jako „Komisja”), o którym Emitent informował – wraz ze szczegółowym przedstawieniem przesłanek, stanowisk, przedmiotu oraz konsekwencji – raportem bieżącym nr 6/2021 z 28 kwietnia 2021 r., i które w szczególności zmieniło osąd oraz sposób rozliczenia transakcji z dnia 30 listopada 2018 r. przejęcia przez Emitenta 50,04% udziałów REINO Partners Sp. z o.o. oraz 100% akcji REINO Dywidenda Plus SA (dalej jako „Transakcja”), jako transakcji przejęcia odwrotnego w rozumieniu par. B19 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 3 Połączenia jednostek, z ekonomicznego punktu widzenia i wyłącznie dla celów rachunkowości:

- REINO Capital SA, podmiot dominujący z prawnego punktu widzenia, jest jednostką przejmowaną,
- REINO Partners Sp. z o.o., podmiot zależny z prawnego punktu widzenia, jest jednostką przejmującą.

Zalecenie dotyczy Transakcji inicjującej proces powstania grupy kapitałowej Emitenta, która została opisana w raporcie bieżącym nr 53/2018 z dnia 30 listopada 2018 r. oraz raporcie okresowym za rok 2018, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2019 r. W ramach Transakcji przewidzianej przez jej uczestników w umowie inwestycyjnej z dnia 22 maja



2018 r, opisanej w raporcie bieżącym nr 14/2018 z dnia 23 maja 2018 r., Emitent wyemitował 25.808.300 akcji serii E, które zaferował wspólnikom REINO Partners Sp. z o.o. w zamian za 50,04% udziałów tej spółki oraz 10.976.000 akcji serii F, które zaferował akcjonariuszom REINO Dywidenda Plus S.A. w zamian za 100% akcji tej Spółki.

Zarząd Emitenta podejmując decyzję w zakresie ustalenia, który podmiot był jednostką przejmującą w Transakcji, stosując wszystkie wymogi międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej ("MSSF") i międzynarodowych standardów rachunkowości ("MSR"), w tym MSR 8, przeprowadził - ze wsparciem profesjonalnego doradztwa ze strony ekspertów - wieloaspektową analizę stanu faktycznego, prawnego oraz sytuacji ekonomicznej podmiotów uczestniczących w transakcji.

W wyniku przeprowadzonej analizy, zgodnie z przesłankami przewidzianymi w MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSSF 3 Połączenia jednostek, Emitent przyjął, że uzyskał kontrolę nad REINO Partners i REINO Dywidenda, gdyż na dzień 30 listopada 2018 roku, czyli na dzień, w którym powinna zostać przeprowadzona identyfikacja jednostki przejmującej, Emitent:

- posiadał wystarczającą liczbę głosów przyznanych na podstawie posiadanych instrumentów kapitałowych w REINO Partners oraz REINO Dywidenda dających mu możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe tych jednostek w sposób jednostronny. Oznacza to, że Emitent sprawował władze nad REINO Partners oraz REINO Dywidenda;
- z tytułu swojego zaangażowania w REINO Partners oraz REINO Dywidenda, podlegał ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadał prawa do takich zmiennych wyników finansowych;
- miał możliwość korzystania ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na przypisane mu wyniki finansowe związane z jego zaangażowaniem w REINO Partners oraz REINO Dywidenda. Jednocześnie na moment połączenia nie istniały jakiegokolwiek umowy lub porozumienia pomiędzy inwestorami (w tym wskazanymi osobami fizycznymi tj. udziałowcami REINO Partners, którzy objęli 66,44% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta), co do wykonywania prawa głosu, nabywania akcji Emitenta ani realizowania trwałej polityki wobec Emitenta. Kontakty i powiązania pomiędzy udziałowcami REINO Partners dotyczyły wyłącznie powiązań biznesowych w związku z prowadzeniem spółki jako jej udziałowcy.
- analizując dane finansowe Emitenta oraz pozostałych spółek biorących udział w Transakcji, nie można jednoznacznie stwierdzić, ani która spółka jest większa, ani które kryterium wielkości ma mieć znaczenie decydujące. Gdyby zatem dla przykładu przyjąć jako punkt odniesienia sumę bilansową wówczas REINO Partners stanowiłoby najmniejszą spółkę biorącą udział w transakcji, w szczególności mniejszą od Emitenta
- ponadto transakcja została zainicjowana wspólnie przez REINO Dywidenda i REINO Partners oraz Emitenta. Realizacja Transakcji uzależniona była od łącznego uczestnictwa tych podmiotów w transakcji, co odzwierciedla zamiar biznesowy, jaki przyświecał Transakcji oraz roli, jaką w grupie sprawuje Emitent, czyli podmiot, który faktycznie sprawuje kontrolę nad grupą i nią zarządza jako spółka holdingowa.

Poza uzasadnieniem opartym o powyższe argumenty ze sfery standardów rachunkowości oraz uznanych praktyk sprawozdawczości finansowej, prezentacja Transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym była także zgodna z jej sensem ekonomiczno-biznesowym oraz odzwierciedlała powstanie grupy kapitałowej Emitenta i jego rolę w tej strukturze, co znalazło to swoje potwierdzenie w samej formie prawnej Transakcji (tj. przyjęciu, że spółką przejmującą z prawnego punktu widzenia był Emitent).

Przyjęty przez Zarząd Emitenta osąd dotyczący kwalifikacji Transakcji został zweryfikowany przez biegłego rewidenta, który prowadził badanie sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej za lata 2018-2019 i wydał opinię o tych sprawozdaniach bez zastrzeżeń.

Tymczasem Komisja w swej interpretacji MSSF 3 dokonanej ex post – po upływie dwóch lat od dnia Transakcji, podczas których miało miejsce wiele zdarzeń mających istotny wpływ na realizację strategii biznesowej Emitenta, niemożliwych do przewidzenia na dzień powstania Grupy Kapitałowej, zwróciła uwagę na okoliczności mogące wskazywać na fakt, że w Transakcji połączenia Emitenta z REINO Partners to właśnie REINO Partners, była jednostką przejmującą. W szczególności Komisja podniosła, że:

- w wyniku Transakcji połączenia właściciele jednostki przejmowanej z prawnego punktu widzenia (REINO Partners) objęli 66,44% akcji i głosów na WZA Emitenta, a w konsekwencji, że w myśl par. B15 lit a) MSSF 3 jednostką przejmującą nie jest Emitent tylko jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia, tj. REINO Partners
- Par B16 MSSF 3 stanowi, że jednostką przejmującą jest zazwyczaj jednostka łącząca się, której relatywna wielkość (mierzona na przykład w aktywach, przychodach lub zyskach) jest znacząco większa od innej łączącej się jednostki lub jednostek. Opierając się na opinii biegłego rewidenta o wartości godziwej 50,04% udziałów



spółki REINO Partners ustalonej na dzień 19 czerwca 2018 r i przyjętej dla celów Transakcji połączenia, Komisja uznała, że wartość godziwa tych udziałów była znacząco wyższa od wartości godziwej Emitenta.

- przyjęte przez siebie stanowisko Komisja poparta stwierdzeniem, że ze wzrostu przychodów Emitenta wykazanych w pierwszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym po połączeniu, tj. za I półrocze 2019 r. w porównaniu do przychodów za okres porównawczy 2018 roku, wynika, że REINO Partners wniosła dominującą większość biznesu do Emitenta, sprawiając że działalność Emitenta – po połączeniu - w znaczącym stopniu stanowi faktyczną kontynuację działalności REINO Partners.

Z uwagi na znaczną swobodę pozostawioną do interpretacji w ramach MSSF i MSR w odniesieniu do kwestii kwalifikowania odwrotnych przejęć, Zarząd Emitenta jak i Komisja bazowały na odmiennych przesłankach.

Mając na względzie rolę i zadania Komisji w systemie nadzoru nad rynkiem publicznym, Zarząd Spółki dominującej zweryfikował swój osąd co do ujęcia Transakcji. W konsekwencji, poczynawszy od raportu okresowego za I półrocze 2021 skonsolidowane sprawozdania finansowe będą prezentowały Transakcję jako odwrotne przejęcie przy stosowaniu wytycznych dla księgowego rozliczania przejęć odwrotnych zawartych w par. B19 -B27 MSSF 3.

Skutki transakcji przejęcia odwrotnego zostały skwantyfikowane przy zastosowaniu zapisów par. B19-B-27 MSSF 3.

Zgodnie z par. B20 MSSF 3 wartość godziwa na dzień przejęcia zapłaty przekazanej przez jednostkę przejmującą dla celów rachunkowości za jej udziały w jednostce przejmowanej dla celów rachunkowości opiera się na liczbie udziałów kapitałowych, które jednostka z prawnego punktu widzenia zależna musiałaby wyemitować, aby właścicielom jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej przekazać ten sam procent udziałów kapitałowych w połączonej jednostce, która powstaje w wyniku przejęcia odwrotnego. Wartość godziwa liczby udziałów kapitałowych ustalona w powyższy sposób, została wykorzystana jako wartość godziwa zapłaty przekazanej w zamian za jednostkę przejętą i wyniosła 20.858,4 tys. zł.

Zgodnie z par B21 MSSF 3 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po przejęciu odwrotnym publikuje się pod nazwą jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości), lecz opisuje się je w informacji dodatkowej i objaśnieniach jako kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (tzn. jednostki przejmującej dla celów rachunkowości) i wprowadza jedną korektę, która polega na retrospektywnym skorygowaniu kapitału prawnego jednostki przejmującej dla celów rachunkowości, aby odzwierciedlić kapitał prawny jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości. Ta korekta jest wymagana w celu odzwierciedlenia kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości). W rezultacie dokonania tej korekty kapitał podstawowy po Transakcji wyniósł 31.077,4 tys. zł., w korespondencji z wynikiem z lat ubiegłych w kwocie (9.372,3) tys. zł.

## **V. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.09.2021 R. ORAZ DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA**

### **ZARZĄD SPÓŁKI**

W skład Zarządu REINO Capital SA na dzień 30 września 2021 r. oraz na dzień publikacji raportu za 3 kwartał 2021 r. wchodził Radosław Świątkowski – Prezes Zarządu.

Od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz do dnia sporządzenia raportu nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

### **RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej REINO Capital SA na dzień 30 września 2021 r. oraz publikacji raportu za 3 kwartał 2021 r. wchodzili:

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

Od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz do dnia sporządzenia raportu nie zachodziły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.



## VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

### STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REINO CAPITAL S.A. NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

Na dzień 30 września 2021 r. wysokość kapitału zakładowego REINO Capital S.A. wynosi 39.982.440 zł. i dzieli się na 49.978.050 akcji w tym:

- a) 781.250 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
- b) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
- c) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
- d) 1.031.250 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
- e) 25.808.300 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
- f) 10.976.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
- g) 3.631.250 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,80 zł każda;
- h) 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu, wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki dominującej odpowiada liczbie akcji i wynosi 49.978.050 głosów.

Wszystkie akcje Spółki dominującej są akcjami na okaziciela, a ich wartość nominalna wynosi 0,80 zł.

Wszystkie wyemitowane przez Spółkę dominującą akcje są akcjami zwykłymi, żadna z akcji Spółki dominującej nie jest uprzywilejowana.

Spółka dominująca nie nabywała w okresie sprawozdawczym akcji i udziałów własnych.

### STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI WG STANU NA DZIEŃ 30.09.2021 R. ORAZ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU OKRESOWEGO

Poniżej wskazano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej wg. stanu na 30 września 2021 r. oraz na dzień przekazania raportu okresowego.

Zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji przekazywanych przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych a także informacji otrzymanych od członków organów i akcjonariuszy Spółki w innym trybie.

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
Radosław Świątkowski	11 624 400	23,26%
Dorota Latkowska-Diniejo	11 621 750	23,25%
Andrzej Kurasik	5 600 000	11,20%
Krzysztof Kowalczyk	3 140 000	6,28%
Justyna Tinc	2 564 800	5,13%
Mariusz Bogacz	2 718 000	5,44%
<b>Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%</b>	<b>37 268 950</b>	<b>74,57%</b>
<b>Pozostali</b>	<b>12 709 100</b>	<b>25,43%</b>
<b>Łącznie</b>	<b>49 978 050</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od dnia przekazania raportu okresowego za pierwsze półrocze 2021 r. do dnia przekazania raportu okresowego za trzeci kwartał 2021 r. Spółka nie otrzymała informacji o zmianach stanu posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej.


**VII. PODMIOTY POWIĄZANE**
**REINO CAPITAL I SPÓŁKI ZALEŻNE WG STANU NA DZIEŃ 30.09.2021 R.**

Nazwa podmiotu	Dane rejestrowe	Pozycja spółki w grupie	Procentowy udział spółki dominującej w kapitale zakładowym
<b>REINO Capital S.A.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000251987	podmiot dominujący z prawnego punktu widzenia	
<b>REINO Partners Sp. z o.o.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000363327	spółka zależna (podmiot przejmujący z rachunkowego punktu widzenia)	50,04%
<b>REINO Dywidenda Plus Sp. z o.o.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000563808	spółka zależna	100%
<b>REINO Suppcos Sp. z o.o.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000563174	spółka zależna	100%
<b>Ten Office Sp. z o.o.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000809098	spółka zależna	100%
<b>Projekt GN54 Sp. z o.o.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000809438	spółka zależna	100%
<b>Modlin Projekt R sp. z o.o.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000 810279	spółka zależna	100%
<b>REINO CO-Invest Sp. z o.o.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000919204	spółka zależna	100%

**Spółki stowarzyszone**

Nazwa podmiotu	Dane rejestrowe	Rodzaj powiązania	Procentowy udział spółki dominującej lub zależnej w kapitale zakładowym
<b>REINO IO Co Invest LLP</b>	9/10 Carlos Place, London, United Kingdom, W1K 3AT OC429255	Podmiot stowarzyszony	REINO Capital SA - 50%
<b>REINO IO LOGISTICS Sp. z o.o.</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000811192	Podmiot stowarzyszony *	REINO Partners Sp. z o.o. - 60%
<b>REINO IO GP 1 Sp. z o.o. (dawniej Polish Logistics (PL) sp. z o.o.)</b>	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000728028	Podmiot stowarzyszony	REINO IO Logistics Sp. z o.o. - 100%





<b>REINO IO GP 2 Sp. z o.o.</b> (dawniej RNC INVESTMENT Sp. z o.o.)	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000809339	Podmiot stowarzyszony	REINO IO Logistics Sp. z o.o. - 100%
<b>REINO IO GP 3 Sp. z o.o.</b> (dawniej RNC INVESTMENT 2 Sp. z o.o.)	ul. Ludwika Waryńskiego 3A, Warszawa KRS 0000812242	Podmiot stowarzyszony	REINO IO Logistics Sp. z o.o. - 100%

\* Zgodnie z umową spółki decyzje zapadają za zgodą wszystkich współników, większością kwalifikowaną 60% + 1 głos. Spółka REINO Partners, pomimo posiadania większości głosów, sprawuje współkontrolę.

W III kwartale 2021 roku nie zaszły istotne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Emitenta, poza utworzeniem spółki REINO CO-Invest Sp. z o.o.

## VIII. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓKI DOMINUJĄCEJ.

Spółka dominująca stoi na czele holdingu składającego się z podmiotów związanych z inwestycjami i zarządzaniem aktywami na rynku nieruchomości komercyjnych.

Długoterminowa koncepcja rozwoju biznesu Grupy Kapitałowej zakłada zachowanie istotnego znaczenia dotychczasowej działalności na rynku nieruchomości komercyjnych. Równocześnie, strategicznym zamiarem jest rozbudowa holdingu o spółki o charakterze usługowym, uzupełniające kompetencje zarówno na rynku nieruchomości, jak i w innych klasach aktywów, w szczególności w zakresie inwestycji w przedsiębiorstwa.

Finalnym celem jest skokowy wzrost działalności Grupy Kapitałowej oraz jej wyników finansowych. Skala jest kwestią zasadniczą, w szczególności dla wyników finansowych w zakresie zarządzania aktywami. Osiągnięcie oczekiwanych efektów jest z kolei ściśle powiązane z pozyskiwaniem inwestorów do wehikułów inwestycyjnych, których aktywami zarządzają podmioty w Grupy Kapitałowej.

Pierwszy etap zdefiniowanych powyżej działań strategicznych został sfinalizowany w okresie 12 miesięcy poprzedzających publikację niniejszego raportu. Łączna wartość aktywów zarządzanych przez spółki z Grupy Kapitałowej, wzrosła skokowo do ponad 500 mln euro. Pierwsze efekty skali były już widoczne w danych finansowych za I półrocze br.

Dalsza realizacja koncepcji może wiązać się z włączeniem do holdingu podmiotów licencjonowanych, w szczególności takich, które posiadają licencje na oferowanie papierów wartościowych i zarządzanie funduszami w poszczególnych klasach aktywów. Wśród rozważanych możliwości są: towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub podmiot działający w jurysdykcji zagranicznej jako Zarządzający Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi (AIFM, ang. Alternative Investment Fund Manager), dom maklerski czy podmiot będący agentem firmy inwestycyjnej (AFI).

Pierwsze działania w tym obszarze zostały podjęte w bieżącym roku. Emitent jest w trakcie przejęcia pakietu mniejszościowego luksemburskiego AIFM, który docelowo może stać się istotnym elementem w działaniach strategicznych związanych z tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.

Spółka dominująca będzie każdorazowo dążyła do bycia większościowym właścicielem wszystkich spółek o istotnym znaczeniu dla określonej powyżej koncepcji. Ma to kluczowe znaczenie zarówno z punktu widzenia konsolidacji, jak i kontroli, a także wpływu na rozwój biznesu poszczególnych spółek.

Wzrost wartości Spółki dominującej, jako spółki holdingowej, wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości poszczególnych spółek portfelowych. Istotnym źródłem regularnych dochodów Spółki, w szczególności w przypadku przejęcia kolejnych spółek operacyjnych o znaczącej skali przychodów i zysków, będą dywidendy wypłacane przez spółki zależne.

Dodatkowo, Spółka dominująca stanowi centrum usług wspólnych dla wszystkich podmiotów zależnych, takich jak rozwój biznesu (business development), compliance, finanse i rachunkowość czy zasoby ludzkie.

Spółka dominująca może również pełnić - zarówno bezpośrednio, jak i poprzez podmioty zależne, w tym poprzez spółki REINO Dywidenda Plus Sp. z o.o. i REINO Co-Invest Sp. z o.o. - rolę inwestora w wehikułach inwestycyjnych, dla których spółki portfelowe pełnią rolę zarządzającego lub doradcy. Kapitałowe partycypowanie w wehikułach inwestycyjnych, oznaczające finansowy udział w ryzyku, jest zwyczajowym oczekiwaniem inwestorów pasywnych wobec podmiotów zarządzających aktywami funduszy inwestycyjnych.



## C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ REINO CAPITAL SA

### I. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020	1.07.2021 - 30.09.2021	1.07.2020 - 30.09.2020
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 290 123</b>	<b>2 577 651</b>	<b>1 943 490</b>	<b>1 443 038</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 633 894</b>	<b>4 898 920</b>	<b>2 427 755</b>	<b>1 751 059</b>
Amortyzacja	378 957	364 757	127 540	118 004
Zużycie materiałów i energii	44 783	48 858	13 289	15 581
Usługi obce	3 674 180	2 756 573	1 417 764	1 014 047
Podatki i opłaty	151 827	221 341	53 630	61 319
Wynagrodzenia	1 869 663	1 130 915	598 779	408 380
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	304 291	187 601	111 236	66 897
Pozostałe koszty rodzajowe	210 194	188 877	105 516	66 833
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>1 656 229</b>	<b>(2 321 270)</b>	<b>(484 265)</b>	<b>(308 021)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17 412	144 632	6 316	2 668
Pozostałe koszty operacyjne	232 349	56 060	214 239	42 391
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 441 292</b>	<b>(2 232 697)</b>	<b>(692 188)</b>	<b>(347 744)</b>
Przychody finansowe	123 312	348 875	56 621	271 030
Koszty finansowe	178 245	991 220	1 773	157 832
Zysk (strata) z udziałów w j podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	32 313	-	(814)	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 418 672</b>	<b>(2 875 041)</b>	<b>(638 154)</b>	<b>(234 547)</b>
Podatek dochodowy	163 933	(195 045)	(62 353)	(40 359)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 254 739</b>	<b>(2 679 997)</b>	<b>(575 801)</b>	<b>(194 187)</b>
<b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(241 877)</b>	<b>(1 463 392)</b>	<b>(607 126)</b>	<b>(233 689)</b>
<b>Zysk (strata) netto udziałów niedających kontroli</b>	<b>1 496 386</b>	<b>(1 216 604)</b>	<b>31 096</b>	<b>39 502</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,0251</b>	<b>(0,0631)</b>	<b>(0,0115)</b>	<b>(0,0046)</b>
Podstawowy za okres obrotowy z działalności kontynuowanej	0,0251	(0,0631)	(0,0115)	(0,0046)
Podstawowy za okres obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,0251</b>	<b>(0,0631)</b>	<b>(0,0115)</b>	<b>(0,0046)</b>
Rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej	0,0251	(0,0631)	(0,0115)	(0,0046)
Rozwodniony za okres obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,0251</b>	<b>(0,0631)</b>	<b>(0,0115)</b>	<b>(0,0046)</b>

### II. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020	1.07.2021 - 30.09.2021	1.07.2020 - 30.09.2020
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 254 739	(2 679 997)	(575 801)	(194 187)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</b>	1 496 386	(1 216 604)	31 096	39 502
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	(241 877)	(1 463 392)	(607 126)	(233 689)

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



## III. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020*	30.09.2020*
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>24 189 827</b>	<b>24 226 176</b>	<b>23 249 669</b>	<b>23 159 742</b>
Aktywa niematerialne		-	-	-	-
Wartość firmy	4	6 914 666	6 914 666	6 914 666	6 914 666
Rzeczowe aktywa trwałe	1	169 909	181 048	190 642	206 311
Należności długoterminowe		349 777	342 971	348 678	343 335
Inwestycje długoterminowe	5	15 732 551	15 733 365	14 415 394	14 458 256
Prawo do użytkowania aktywów		823 245	910 509	1 136 715	1 090 675
Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	12	199 678	143 618	243 574	146 499
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>13 645 052</b>	<b>14 400 866</b>	<b>5 312 439</b>	<b>5 484 669</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		2 767 085	2 550 130	1 324 564	846 997
Aktywa finansowe	6	4 004 125	3 919 480	3 638 285	3 517 069
Środki pieniężne	7	5 455 129	7 559 320	62 356	818 231
Pozostałe aktywa	8	1 402 593	355 817	271 114	291 626
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		16 120	16 120	16 120	10 746
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>37 834 879</b>	<b>38 627 043</b>	<b>28 562 108</b>	<b>28 644 411</b>
PASYWA	Nota	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020*	30.09.2020*
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>9</b>	<b>31 580 222</b>	<b>32 187 348</b>	<b>19 822 099</b>	<b>20 683 701</b>
Kapitał podstawowy		39 982 440	39 982 440	33 982 440	33 982 440
Kapitały zapasowy		8 905 000	8 905 000	2 905 000	2 905 000
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(17 065 341)	(17 065 341)	(14 073 652)	(14 073 652)
Zysk (strata) netto		(241 877)	365 249	(2 991 690)	(2 130 087)
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>		<b>1 243 540</b>	<b>1 148 145</b>	<b>(317 146)</b>	<b>(235 344)</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy		-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 384 490</b>	<b>3 410 008</b>	<b>3 485 810</b>	<b>3 442 940</b>
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		2 926 413	2 857 792	2 716 457	2 668 057
- kredyty i pożyczki		2 748 095	2 679 475	2 538 140	2 489 740
- inne	11	178 317	178 317	178 317	178 317
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów		458 078	552 216	769 353	774 882
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 733 250</b>	<b>1 793 819</b>	<b>5 404 260</b>	<b>4 664 347</b>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	10, 11	-	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług		-	-	-	-
- inne		-	-	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		537	526	513	-
- z tytułu dostaw i usług		-	-	-	-
- inne		537	526	513	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		1 321 469	1 395 398	5 010 201	4 291 083
- kredyty i pożyczki		16 188	-	3 341 756	3 296 387
- z tytułu dostaw i usług		720 027	430 700	1 479 834	741 227
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		335 850	723 237	128 500	193 637
- wynagrodzeń		244 862	219 836	49 417	40 424

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



- inne	13	4 542	21 625	10 695	19 408
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów	10	411 244	397 894	393 546	373 264
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>(106 623)</b>	<b>87 723</b>	<b>167 084</b>	<b>88 767</b>
<b>Zobowiązania bezpośrednio zw. z aktywami klas. do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>37 834 879</b>	<b>38 627 043</b>	<b>28 562 108</b>	<b>28 644 410</b>

\*dane przekształcone

W związku z wdrożeniem zalecenia Komisji, o którym Emitent informował – wraz ze szczegółowym przedstawieniem przesłanek, stanowisk, przedmiotu oraz konsekwencji – raportem bieżącym nr 6/2021 z 28 kwietnia 2021 r., i które zmieniło osąd oraz sposób rozliczenia Transakcji, jako transakcji przejęcia odwrotnego w rozumieniu par. B19 MSFF 3 Połączenia jednostek, skonsolidowane dane finansowe prezentowane są jako kontynuacja skonsolidowanych danych finansowych REINO Partners, jako podmiotu przejmującego z ekonomicznego punktu widzenia.

Nowe ujęcie spowodowało istotne zmiany w sposobie prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W porównaniu z danymi skonsolidowanymi prezentowanymi w poprzedzających raportach okresowych Grupy Kapitałowej, dane prezentowane począwszy od raportu okresowego za I półrocze br. pomijają wartość firmy przypadającą na udziały REINO Partners Sp. z o.o.

Wartość udziałów REINO Partners, stanowiąca istotną daną z punktu widzenia oceny REINO Capital jako spółki holdingowej, której wartość wynika z wartości akcji i udziałów spółek portfelowych, będzie nadal widoczna w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta.

W konsekwencji zmienionej prezentacji danych skonsolidowanych, księgową wartość firmy oraz aktywa w danych porównawczych są niższe o 41 486 516 zł, kapitał zapasowy w danych porównawczych jest niższy o 28 052 091 zł, wyniki z lat ubiegłych są niższe o 13434 425 zł, kapitał własny oraz pasywa są niższe o 41 486 516 zł.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe zestawienie danych, które zostały pierwotnie opublikowane oraz dane przekształcone w związku ze zmianą podejścia do transakcji przejęcia z listopada 2018 roku i zastosowaniem postanowień MSSF 3 odnośnie rozliczenia połączenia jednostek metodą „odwrotnego przejęcia”:

DANE	31.12.2020		30.09.2020	
	Dane publikowane	Dane przekształcone	Dane publikowane	Dane przekształcone
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>64 736 185</b>	<b>23 249 669</b>	<b>64 646 258</b>	<b>23 159 742</b>
Aktywa niematerialne	-	-	-	-
Wartość firmy	48 401 183	6 914 666	48 401 183	6 914 666
Rzeczowe aktywa trwałe	190 642	190 642	206 311	206 311
Należności długoterminowe	348 678	348 678	343 335	343 335
Inwestycje długoterminowe	14 415 394	14 415 394	14 458 256	14 458 256
Prawo do użytkowania aktywów	1 136 715	1 136 715	1 090 675	1 090 675
Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	243 574	243 574	146 499	146 499
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 312 439</b>	<b>5 312 439</b>	<b>5 484 669</b>	<b>5 484 669</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 324 564	1 324 564	846 997	846 997
Aktywa finansowe	3 638 285	3 638 285	3 517 069	3 517 069
Środki pieniężne	62 356	62 356	818 231	818 231
Pozostałe aktywa	271 114	271 114	291 626	291 626
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16 120	16 120	10 746	10 746
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>70 048 624</b>	<b>28 562 108</b>	<b>70 130 927</b>	<b>28 644 411</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>61 308 615</b>	<b>19 822 099</b>	<b>62 170 217</b>	<b>20 683 701</b>
Kapitał podstawowy	33 982 440	33 982 440	33 982 440	33 982 440
Kapitały zapasowy	30 957 091	2 905 000	30 957 091	2 905 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(639 227)	(14 073 652)	(639 227)	(14 073 652)
Zysk (strata) netto	(2 991 690)	(2 991 690)	(2 130 087)	(2 130 087)

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	(317 146)	(317 146)	(235 344)	(235 344)
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 485 810</b>	<b>3 485 810</b>	<b>3 442 940</b>	<b>3 442 940</b>
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 716 457	2 716 457	2 668 057	2 668 057
- kredyty i pożyczki	2 538 140	2 538 140	2 489 740	2 489 740
- inne	178 317	178 317	178 317	178 317
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów	769 353	769 353	774 882	774 882
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 404 260</b>	<b>5 404 260</b>	<b>4 664 347</b>	<b>4 664 347</b>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	513	513	-	-
- z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	513	513	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 010 201	5 010 201	4 291 083	4 291 083
- kredyty i pożyczki	3 341 756	3 341 756	3 296 387	3 296 387
- z tytułu dostaw i usług	1 479 834	1 479 834	741 227	741 227
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	128 500	128 500	193 637	193 637
- wynagrodzeń	49 417	49 417	40 424	40 424
- inne	10 695	10 695	19 408	19 408
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów	393 546	393 546	373 264	373 264
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>167 084</b>	<b>167 084</b>	<b>88 767</b>	<b>88 767</b>
<b>Zobowiązania bezpośrednio zw. z aktywami klas. do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>70 048 624</b>	<b>28 562 108</b>	<b>70 130 927</b>	<b>28 644 410</b>

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



## IV. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Na dzień 30.09.2021 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021	33 982 440	-	30 957 091	(639 227)	(2 991 690)	61 308 615	(317 146)	60 991 469
Korekty	-	-	(28 052 091)	(13 434 425)	-	(41 486 516)	-	(41 486 516)
Korekta prezentacji	-	-	(28 052 091)	(13 434 425)	-	(41 486 516)	-	(41 486 516)
Kapitał własny po korektach	33 982 440	-	2 905 000	(14 073 652)	(2 991 690)	19 822 099	(317 146)	19 504 953
	-	-	-	-	-	-	64 300	64 300
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy/Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	(2 991 690)	2 991 690	-	-	0
Rejestracja podwyższenia kapitału	6 000 000	-	6 000 000	-	-	12 000 000	-	12 000 000
Zysk/(strata) bieżącego okresu	-	-	-	-	(241 877)	(241 877)	1 496 386	1 254 509
Kapitał własny na dzień 30 września 2021	39 982 440	-	8 905 000	(17 065 342)	(241 877)	31 580 222	1 243 540	32 823 763

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Na dzień 30.09.2021 r. (za kwartał)								
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2021	39 982 440	-	8 905 000	(17 065 342)	365 249	32 187 348	1 148 144	33 335 493

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

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	64 300	64 300
Zysk/(strata) bieżącego okresu	-	-	-	-	(607 126)	(607 126)	31 096	(576 030)
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2021</b>	<b>39 982 440</b>	-	<b>8 905 000</b>	<b>(17 065 342)</b>	<b>(241 877)</b>	<b>31 580 222</b>	<b>1 243 540</b>	<b>32 823 763</b>

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Na dzień 31.12.2020 r.								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020</b>	<b>31 077 440</b>	<b>5 810 000</b>	<b>29 794 131</b>	<b>(1 060 827)</b>	<b>(1 280 747)</b>	<b>64 339 997</b>	<b>274 874</b>	<b>64 614 871</b>
<b>Korekty</b>	-	-	<b>(28 091 784)</b>	<b>(13 434 425)</b>	-	<b>(41 526 209)</b>	<b>39 693</b>	<b>(41 486 516)</b>
Wyłączenie kapitałów jednostki postawionej w stan likwidacji	-	-	(39 693)	-	-	(39 693)	39 693	-
Korekta szacunków w związku z odwrotnym przejęciem	-	-	(28 052 091)	(13 434 425)	-	(41 486 516)	-	(41 486 516)
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>31 077 440</b>	<b>5 810 000</b>	<b>1 702 347</b>	<b>(14 495 252)</b>	<b>(1 280 747)</b>	<b>22 813 788</b>	<b>314 567</b>	<b>23 128 355</b>
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy/Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	(1 702 347)	421 600	1 280 747	-	-	-
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	2 905 000	(5 810 000)	2 905 000	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) bieżącego okresu	-	-	-	-	(2 991 690)	(2 991 690)	(631 713)	<b>(3 623 402)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020</b>	<b>33 982 440</b>	-	<b>2 905 000</b>	<b>(14 073 652)</b>	<b>(2 991 690)</b>	<b>19 822 098</b>	<b>(317 146)</b>	<b>19 504 952</b>

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 30.09.2020 r. (za kwartał)</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 1 lipca 2020</b>	<b>33 982 440</b>	-	<b>30 957 091</b>	<b>(639 227)</b>	<b>(1 896 398)</b>	<b>62 403 906</b>	<b>(274 846)</b>	<b>62 129 060</b>
<b>Korekty</b>	-	-	<b>(28 052 091)</b>	<b>(13 434 425)</b>	-	<b>(41 486 516)</b>	-	<b>(41 486 516)</b>
Korekta szacunków w związku z odwrotnym przejściem	-	-	(28 052 091)	(13 434 425)	-	(41 486 516)	-	(41 486 516)
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>31 077 440</b>	<b>5 810 000</b>	<b>2 905 000</b>	<b>(14 073 652)</b>	<b>(1 896 398)</b>	<b>20 917 389</b>	<b>(274 846)</b>	<b>20 642 543</b>
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy/Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) bieżącego okresu	-	-	-	-	(233 689)	(233 689)	39 502	<b>(194 187)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2020</b>	<b>31 077 440</b>	<b>5 810 000</b>	<b>2 905 000</b>	<b>(14 073 652)</b>	<b>(2 130 087)</b>	<b>20 683 700</b>	<b>(235 344)</b>	<b>20 448 356</b>



# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021– 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



## V. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020	1.07.2021 - 30.09.2021	1.07.2020 - 30.09.2020
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 418 443</b>	<b>(2 875 041)</b>	<b>(638 383)</b>	<b>(234 547)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>(2 901 347)</b>	<b>293 996</b>	<b>(1 324 452)</b>	<b>(273 431)</b>
Amortyzacja	378 957	364 757	127 540	118 004
Zysk/Strata z tytułu różnic kursowych	(41 898)	14 296	16 313	8 553
Odsetki i udziały w zyskach	28 487	207 213	(26 103)	124 367
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	96 308	5 978	98 875	5 978
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(32 313)	(221 836)	814	(221 836)
Zmiana stanu zapasów	-	6 750	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	(1 283 114)	(78 990)	(337 469)	(50 685)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	(702 549)	(177 151)	41 388	(50 405)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 225 186)	(260 701)	(1 241 122)	(16 699)
Podatek dochodowy	(120 038)	(165 764)	(4 688)	(161 206)
Inne korekty	-	599 445	-	(29 502)
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 482 904)</b>	<b>(2 581 045)</b>	<b>(1 962 836)</b>	<b>(507 978)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>115 646</b>	<b>2 330 762</b>	<b>-</b>	<b>48 062</b>
Zbycie wartości niematerialnych	-	-	-	-
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	-	44 133	-	44 133
Zbycie udziałów w pozostałych jednostkach	63 854	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	-	3 929	-	3 929
Spłata pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom	51 792	500	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	2 282 200	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>1 799 308</b>	<b>4 099 252</b>	<b>(180 350)</b>	<b>107 140</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41 059	47 560	6 250	10 888
Udzielenie pożyczek jednostkom powiązanym	72 208	2 046 220	52 208	96 253
Udzielenie pożyczek jednostkom stowarzyszonym	46 192	-	46 192	-
Udzielenie pożyczek pozostałym jednostkom	355 000	1 236 319	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	1 284 848	769 153	-	-
w jednostkach stowarzyszonych	1 284 848	-	-	-
w jednostkach powiązanych	-	769 153	-	-
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 683 662)</b>	<b>(1 768 490)</b>	<b>(104 650)</b>	<b>(59 078)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>12 280 488</b>	<b>4 659 400</b>	<b>80 488</b>	<b>1 097 875</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12 064 300	-	64 300	-
Kredyty i pożyczki	216 188	4 659 400	16 188	1 097 875
<b>Wydatki</b>	<b>3 742 117</b>	<b>805 676</b>	<b>103 738</b>	<b>150 564</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-

**RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	3 218 272	401 679	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	320 879	302 411	107 474	101 779
Odsetki	202 966	101 586	(3 736)	48 786
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 538 371</b>	<b>3 853 724</b>	<b>(23 250)</b>	<b>947 311</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>5 371 805</b>	<b>(495 811)</b>	<b>(2 090 736)</b>	<b>380 255</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>5 392 773</b>	<b>(495 801)</b>	<b>(2 104 191)</b>	<b>373 450</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	20 968	10	(13 455)	(6 805)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>62 356</b>	<b>1 314 032</b>	<b>7 559 320</b>	<b>444 782</b>
<b>G. Przepływy działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+G+D)</b>	<b>5 455 129</b>	<b>818 231</b>	<b>5 455 129</b>	<b>LL. 1</b>



## D. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO 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”.

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 kwartału 2021 roku, Grupa Kapitałowa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020, 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 2021 roku. W 2020 roku Grupa 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 2021 r.

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 2021r.:

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.

- W przypadku wyceny w zamortyzowanym koszcie zmiany szacowanych przepływów wynikające bezpośrednio z reformy IBOR będą traktowane tak, jak zmiana zmiennej stopy procentowej, a więc bez ujęcia w wyniku,
- Nie będzie konieczności zakończenia powiązania zabezpieczającego, jeżeli jedyną zmianą są skutki reformy IBOR, a pozostałe kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń są spełnione; zmiana reguluje, jak należy uwzględnić alternatywną stopę w powiązaniu zabezpieczającym,
- Jednostka będzie zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

- **Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i, za wyjątkiem MSSF 16, nie będą miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które można zastosować dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.,

- Zmiany do **MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2:** Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,

- Zmiany do **MSR 1** Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.,

- Zmiany do **MSR 8** Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,

- -W dniu 31 marca 2021 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) opublikowała zmiany do **MSSF 16 Leasing**, które przedłużają o rok opcjonalne, związane z pandemią koronawirusa (COVID-19) złączenie



wymogów operacyjnych dla leasingobiorców korzystających z możliwości tymczasowego zawieszenia spłaty opłat leasingowych. Zgodnie z tzw. „praktycznym rozwiązaniem”, w sytuacji, kiedy leasingobiorca uzyska zwolnienie z opłat leasingowych w związku z COVID-19, nie musi oceniać, czy to zwolnienie stanowi modyfikację leasingu, a zamiast tego ujmuje tę zmianę w księgach rachunkowych tak jakby ta zmiana nie stanowiła modyfikacji. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później. Grupa zastosuje te zmiany po ich zatwierdzeniu do stosowania przez Unię Europejską, przy czym wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieistotny,

- Zmiany do **MSR 12** Podatek dochodowy: Podatek odroczony dotyczący aktywa i pasywa wynikającego z pojedynczej transakcji - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,

- **MSSF 14** Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później,

- Zmiany do **MSSF 10 i MSR 28**: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 r.) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na czas nieokreślony.

Grupa jest w trakcie analizy szacunków, jak istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy będą miały wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów.

## **II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2021 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

## **III. ZASADY KONSOLIDACJI**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital obejmuje śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki REINO Capital SA (Spółki dominującej z prawnego punktu widzenia) i jednostek kontrolowanych przez Spółkę: REINO Partners Sp. z o.o. (Podmiot przejmujący z rachunkowego punktu widzenia, na potrzeby rozliczenia transakcji z 2018 roku), REINO Dywidenda Plus Sp. z o.o., oraz REINO Suppcos Sp. z o.o. Sprawozdanie nie obejmuje sprawozdania spółek TEN Office Sp. z o.o., Modlin Projekt R Sp. z o.o. oraz Projekt GN54 Sp. z o.o., gdyż udziały te są przeznaczone do sprzedaży w terminie 12 miesięcy od daty bilansowej.

Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.



W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrolą nad innymi jednostkami.

W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczającą władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

- wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
- dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć, że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

#### **a) Jednostki zależne**

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### **b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi**

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

#### **c) Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą polityką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

#### **d) Wspólne ustalenia umowne (wspólne przedsięwzięcie i wspólna działalność)**

Wspólne ustalenia umowne to umowa, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, które ma formę albo wspólnej działalności albo wspólnego przedsięwzięcia.



Wspólnik wspólnej działalności ujmuje: swoje aktywa (w tym udział w aktywach posiadanych wspólnie), swoje zobowiązania (w tym udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie), przychody ze sprzedaży swojej części produkcji wynikającej ze wspólnej działalności, swoją część przychodów ze sprzedaży produkcji dokonanej przez wspólna działalność oraz swoje koszty (w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach).

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące nad nim współkontrolę posiadają prawa do aktywów netto tego ustalenia umownego. Wspólne ustalenia umowne to ustalenie, nad którym dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, co oznacza umownie określony podział kontroli nad ustaleniem umownym, który występuje tylko wtedy, gdy decyzja dotyczy istotnych działań wymagających jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wspólne przedsięwzięcia rozliczane są metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

#### **IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI**

W Grupie Kapitałowej nie występuje sezonowość i cykliczność działalności.

#### **V. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW**

W Grupie Kapitałowej nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

#### **VI. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH**

W Grupie Kapitałowej nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

#### **VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI**

##### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w śródrocznym 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.

#### **VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR 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 dominującej. 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 ich zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSSF/MSR, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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.

**Test na utratę wartości firmy**

Testy na utratę wartości firmy wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na zaprognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Grupa przeprowadza taki test na każdy dzień bilansowy.

**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.

**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.

**IX. 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 sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej REINO Capital nie wystąpiły zdarzenia nietypowe poza wskazanymi poniżej korektami prezentacyjnymi opisanymi w innym punkcie niniejszego Raportu.

**X. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej REINO Capital nie nastąpiła korekta błędów poprzednich okresów.

**XI. KOREKTY PREZENTACYJNE**

Grupa zmieniła prezentację niektórych pozycji sprawozdania finansowego w związku ze zmianą podejścia do połączenia spółki REINO Capital S.A. oraz REINO Partners Sp. z o.o. i zastosowaniem rozwiązań przyjętych dla odwrotnego przejęcia zgodnie z MSSF 3 od 2018 roku.

W związku z tym księgową wartość firmy oraz aktywa w danych porównawczych zmniejszyły się o 41 486 516 zł, kapitał zapasowy w danych porównawczych zmniejszył się o 28 052 091 zł, wyniki z lat ubiegłych zmniejszyły się o 13.434.425 zł, kapitał własny oraz pasywa zmniejszyły się o 41 486 516 zł.

Pozostałe kwoty bilansu nie uległy zmianie w związku ze zmianą szacunków Grupy.


**XII. 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 1.01.2020 - 30.09.2021 r.**

Wyszczególnienie	Budynki	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021 roku</b>	51 155	221 986	222 557	495 698
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	41 059	-	41 059
- nabycia środków trwałych	-	41 059	-	41 059
- korekta błędów prezentacyjnych	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-
- korekta błędów prezentacyjnych	-	-	-	-
- wyłączenie danych z konsolidacji	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2021 roku</b>	51 155	263 045	222 557	536 757
<b>Umorzenie na dzień 1.01.2021 roku</b>	11 510	193 918	99 628	305 056
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	3 837	25 083	32 872	61 791
- amortyzacji okresu	3 837	25 083	32 872	61 791
- korekta błędów prezentacyjnych	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-
- korekta błędów prezentacyjnych	-	-	-	-
- wyłączenie danych z konsolidacji	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2021 roku</b>	15 347	219 001	132 500	366 847
Odpisy aktualizujące na 1.01.2021 roku	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.09.2021 roku	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku</b>	39 645	28 068	122 929	190 642
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021 roku</b>	35 808	44 044	90 057	169 909

**2. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

W 2019 roku REINO Capital objęła udziały w spółkach Ten Office Sp. z o.o., Projekt GN 54 Sp. z o.o. oraz Modlin Projekt R Sp. z o.o. które są przeznaczone do sprzedaży w 2021 roku z uwagi na odstąpienie od części zaplanowanych wcześniej transakcji Aktywa zostały wycenione zgodnie z MSSF 5.

Tytuły prawne do w/w aktywów nie podlegają ograniczeniom, a także nie było ustanowionych na nich żadnych zabezpieczeń.

**3. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2020-30.09.2021 r.**

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej REINO Capital nie wystąpiły wartości niematerialne i prawne.




**4. Zmiany wartości firmy za okres 01.01.2020-30.09.2020 r.**

Wyszczególnienie	REINO Dywidenda Plus	Razem
Nabyte aktywa netto spółki	11 007 992	11 007 992
Cena nabycia	17 922 658	17 922 658
<b>Wartość firmy/Ujemna wartość firmy</b>	<b>6 914 666</b>	<b>6 914 666</b>

**5. Długoterminowe aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
REINO RF CEE Real Estate S.C.A.	13 348 888	13 348 888
REINO RF AM Ltd	-	4
REINO RF Management SARL	25 903	25 903
REINO IO LOGISTICS Sp. z o.o.	294 316	262 003
REINO IO Co Invest LLP	2 063 444	778 595
<b>Suma</b>	<b>15 732 551</b>	<b>14 415 394</b>

Luksemburski fundusz inwestycyjny, działający aktualnie jako REINO RF CEE Real Estate SCA, został utworzony w okresie poprzedzającym zawarcie umów przedwstępnych związanych z nabyciem aktywów Grupy BUMA i na potrzeby tejże transakcji. Przed decyzją Grupy RF CorVal o wycofaniu się z inwestycji w Polsce, Fundusz zrealizował jedną transakcję, związaną z nabyciem spółki celowej będącej właścicielem nieruchomości biurowej Malta House w Poznaniu. Kapitał objęty Funduszu wynosi 31.527.151,47 euro. Spółka dominująca posiada 2% w kapitale zakładowym Funduszu bezpośrednio oraz 7,9% pośrednio, poprzez spółkę zależną.

W związku z zakończeniem współpracy z partnerem strategicznym, Grupa Kapitałowa będzie dążyła do wykupienia udziałów Funduszu należących do wehikułu inwestycyjnego z Grupy RF CorVal, samodzielnie lub poprzez pozyskanego inwestora, a następnie dalszy rozwój tej struktury inwestycyjnej w sposób zapewniający Grupie Kapitałowej kolejne istotne źródło przychodów oraz dalszą dywersyfikację w zakresie współpracy z dużymi zagranicznymi partnerami.

**Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej i cen nabycia**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
REINO Deweloperski FIZ	-	61 283
REINO RF CEE Real Estate S.C.A.	13 348 888	13 348 888
REINO RF Management SARL (Reino Capital Management SARL)	25 903	25 903
<b>Suma</b>	<b>13 374 792</b>	<b>13 436 075</b>

**6. Zmiana wartości szacunkowych należności**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 879 463</b>	<b>1 324 564</b>
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	112 378	-
<b>Należności krótkoterminowe netto</b>	<b>2 767 085</b>	<b>1 324 564</b>


**Struktura należności krótkoterminowych**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
<b>Należności krótkoterminowe brutto, w tym:</b>	<b>2 879 463</b>	<b>1 324 564</b>
Należności z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych brutto	610 960	481 615
<b>Należności pozostałe brutto, w tym:</b>	<b>2 268 504</b>	<b>842 948</b>
Należności handlowe	1 644 718	787 290
Należności pozostałe	623 786	55 659
<b>Odpis aktualizujący wartość należności, w tym:</b>	<b>112 378</b>	-
Odpis na należności handlowe	39 852	-
Odpis na należności pozostałe	72 526	-
<b>Należności krótkoterminowe netto, w tym:</b>	<b>2 767 085</b>	<b>1 324 564</b>
Należności z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych netto	610 960	481 615
<b>Należności pozostałe netto, w tym:</b>	<b>2 156 126</b>	<b>842 948</b>
Należności handlowe	1 604 866	787 290
Należności pozostałe	551 260	55 659

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu.</b>	-	-
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>112 378</b>	-
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i wątpliwe	112 378	-
Zakwalifikowanie odpisów od należności długoterminowych do krótkoterminowych	-	-
Zwiększenie odpisów aktualizujących należności na sprzedaż akcji	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-
Wyłączenie z konsolidacji podmiotu postawionego w stan likwidacji	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu.</b>	<b>112 378</b>	-

**7. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 928 380	3 501 257
Depozyt notarialny	-	-
Udziały w innych jednostkach	-	61 283
Inne (przejęcie wierzytelności z tytułu pożyczki)	75 745	75 745
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>4 004 125</b>	<b>3 638 285</b>

**Struktura należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
REINO RF Management S.a.r.l.*	2 172 967	2 117 234
Pożyczki udzielone Poligo Capital Sp. z o.o.	1 709 073	1 358 708
Pożyczka udzielona Projekt GN54 Sp. z o.o. (odpis aktualizujący)	19 431	4 132
Pożyczka udzielona Modlin Projekt R Sp. z o.o. (odpis aktualizujący)	31 869	21 183
Pożyczka udzielona Ten Office Sp. z o.o. (odpis aktualizujący)	47 575	-
Pożyczka udzielona REINO IO Logistics Sp. z o.o.	46 339	-
Odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki (wartość dodatnia)	98 875	-
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek</b>	<b>3 928 380</b>	<b>3 501 257</b>



\*Spółka REINO RF Management - General Partner, czyli komplementariusz spółki funduszowej - REINO RF CEE Real Estate SCA, spółka o kluczowym znaczeniu dla funkcjonowania Funduszu i sprawowania kontroli przez partnerów w którego kompetencjach w szczególności był wybór licencjonowanej spółki zarządzającej, AIFM, oraz egzekwowanie decyzji inwestycyjnych. Pożyczka na sfinansowanie działalności związanej z pełnieniem tych funkcji została, udzielona spółce przez każdego z partnerów (REINO Capital i RF CorVal którzy posiadali początkowo po 50 % udziałów) w równej części.

## Struktura zapadalności pożyczek udzielonych

Wyszczególnienie	Kapitał do spłaty na 30.09.2020	Odsetki naliczone i niezapłacone na 30.09.2020	Oprocentowanie roczne	Data zawarcia umowy pożyczki	Termin spłaty pożyczki
Pożyczka udzielona Poligo Capital Sp. z o.o.	5 000	492	4%	17.04.2019	30.12.2021
Pożyczka udzielona Poligo Capital Sp. z o.o.	320 000	27 985	4%	26.07.2019	30.12.2022
Pożyczka udzielona Poligo Capital Sp. z o.o.	361 000	25 373	4%	20.12.2019	30.12.2021
Pożyczka udzielona Poligo Capital Sp. z o.o.	150 000	10 405	4%	07.01.2020	30.12.2021
Pożyczka udzielona Poligo Capital Sp. z o.o.	416 319	27 968	4%	27.01.2020	30.12.2021
Pożyczka udzielona REINO RF Management Sarl	1 482 528	63 625	3%	30.04.2020	na żądanie
Pożyczka udzielona REINO RF Management Sarl	502 601	20 816	3%	22.05.2020	na żądanie
Pożyczka udzielona REINO RF Management Sarl	99 676	3 721	3%	10.07.2020	na żądanie
Pożyczka udzielona Poligo Capital Sp. z o.o.	355 000	9 532	4%	29.01.2021	30.12.2021
Pożyczka udzielona REINO IO Logistics Sp. z o.o.	46 329	10	4%	29.09.2021	31.12.2021
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu otrzymanych pożyczek</b>	<b>3 738 453</b>	<b>189 927</b>	<b>4%</b>		

### Ryzyko otrzymania spłaty pożyczki udzielonej Poligo Capital przez spółki Grupy Kapitałowej

Poligo Capital posiada aktywa finansowe w postaci akcji spółki REINO Capital SA, które docelowo zamierza sprzedać, pozyskując w ten sposób środki na spłatę zaciągniętych pożyczek. Poligo będzie podejmować kroki w celu sprzedaży posiadanego pakietu akcji w sposób zapewniający całościową spłatę zobowiązania wobec Grupy Kapitałowej.

## Struktura zapadalności pożyczek udzielonych objętych odpisem aktualizującym

Wyszczególnienie	Kapitał do spłaty na 30.09.2020	Odsetki naliczone i niezapłacone na 30.09.2020	Oprocentowanie roczne	Data zawarcia umowy pożyczki	Termin spłaty pożyczki
Pożyczka udzielona Projekt GN54 Sp. z o.o.	4 000	252	4%	06.03.2020	30.12.2021
Pożyczka udzielona Projekt GN54 Sp. z o.o.	5 000	123	4%	19.02.2021	30.12.2021
Pożyczka udzielona Projekt GN54 Sp. z o.o.	10 000	57	4%	10.08.2021	30.12.2021
Pożyczka udzielona Modlin Projekt R Sp. z o.o.	16 000	651	4%	25.09.2020	30.12.2021
Pożyczka udzielona Modlin Projekt R Sp. z o.o.	5 000	161	4%	11.12.2020	30.12.2021
Pożyczka udzielona Modlin Projekt R Sp. z o.o.	10 000	57	4%	10.08.2021	30.12.2021
Pożyczka udzielona Ten Office Sp. z o.o.	5 000	123	4%	19.02.2021	30.12.2021
Pożyczka udzielona Ten Office Sp. z o.o.	10 000	219	4%	15.03.2021	30.12.2021
Pożyczka udzielona Ten Office Sp. z o.o.	32 208	25	4%	24.09.2021	30.12.2022
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu otrzymanych pożyczek</b>	<b>97 208</b>	<b>1 667</b>	<b>4%</b>		

W bieżącym okresie w związku z sytuacją finansową w spółkach zależnych i brakiem prowadzenia przez nie działalności gospodarczej a w konsekwencji brakiem perspektyw na spłatę pożyczek, należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom Projekt GN54 Sp. z o.o., Modlin Projekt R Sp. z o.o. oraz Ten Office Sp. z o.o. zostały objęte w 100% odpisem aktualizującym.

# RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



## 8. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 455 129	62 356
Razem inwestycje krótkoterminowe	5 455 129	62 356

## 9. Kapitały

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020*
Kapitał podstawowy	39 982 440	33 982 440
Kapitał zapasowy	8 905 000	2 905 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Strata z lat poprzednich	(17 065 341)	(14 073 652)
Zysk (strata) netto	(241 877)	(1 896 398)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>31 580 222</b>	<b>20 917 390</b>

\*Dane przekształcone

### Kapitał zakładowy jednostki dominującej – struktura na dzień 30.09.2021

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
Seria G	zwykłe	brak	3 631 250	0,80	2 905 000	gotówka	23.01.2020
Seria H	Zwykłe	Brak	7 500 000	0,80	6 000 000	gotówka	29.06.2021
<b>Razem</b>			<b>49 978 050</b>	<b>0,80</b>	<b>39 982 440</b>		

### Kapitał zakładowy jednostki dominującej – struktura na dzień 31.12.2020

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
Seria G	zwykłe	brak	3 631 250	0,80	2 905 000	gotówka	23.01.2020
<b>Razem</b>			<b>42 478 050</b>	<b>0,80</b>	<b>33 982 440</b>		


**10. Struktura zobowiązań krótkoterminowych**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:</b>	-	-
- z tytułu dostaw i usług	-	-
- inne	-	-
<b>Zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych, w tym:</b>	<b>537</b>	<b>513</b>
- z tytułu dostaw i usług	-	-
- inne	537	513
<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w tym</b>	<b>1 732 713</b>	<b>5 403 747</b>
- z tytułu dostaw i usług	720 027	1 479 834
- z tytułu wynagrodzeń	244 862	49 417
- pożyczki	16 188	3 341 756
- pozostałe	340 392	139 195
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów	411 244	393 546
<b>Zobowiązania krótkoterminowe netto</b>	<b>1 733 250</b>	<b>5 404 260</b>

**11. Struktura zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	Kapitał do spłaty na 30.09.2021	Odsetki naliczone i niezapłacone na 30.09.2021	Data zawarcia umowy pożyczki	Termin spłaty kredytu
<b>Długoterminowe</b>				
Pożyczka (250 000 EUR)	1 158 225	-	26.08.2020	31.08.2023
Pożyczka (300 000 EUR)	1 389 870	-	26.07.2019	26.07.2022
Pożyczka	200 000	-	19.02.2021	28.02.2024
Łącznie długoterminowe	<b>2 748 095</b>	-		
<b>Krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe zadłużenie w ramach limitu na rachunku bankowym	16 188	-		30 dni
<b>Łącznie</b>	<b>16 188</b>	-		
<b>Razem</b>	<b>2 764 283</b>	-		

**12. Podatek dochodowy**
**Podatek odroczony**

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	Aktywo na podatek odroczony powstała na dzień nabycia jednostki zależnej, odniesiona na wartość firmy	31.12.2020	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2021
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	22 500	(22 500)	-	-	(22 500)
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Odsetki naliczone od pożyczek otrzymanych	753 871	(753 871)	-	-	(753 871)
Odsetki naliczone od pożyczek otrzymanych - CIT 9%	-	172 953	66 745	172 953	66 745
Odpisy aktualizujące należność	23 096	(23 096)	-	-	(23 096)
Rezerwa na usługi	6 200	(6 200)	-	-	(6 200)
Rezerwa na usługi - CIT 9%	-	-	-	-	-
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i ubezpiec. Społ.	-	48 889	52 247	48 889	52 247
Złe długi	-	48 634	-	48 634	-
Wycena pozycji walutowych	859 652	(859 652)	-	-	(859 652)
Wycena pozycji walutowych - CIT 9%	-	368 484	170 870	368 484	170 870

# RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



Wycena IRS	146 588	(146 588)	-	-	(146 588)
Przychody opodatkowane w przyszłych okresach	43 030	(43 030)	-	-	(43 030)
Straty podatkowe do wykorzystania w przyszłości - CIT 19%	-	20 619	-	-	20 619
Straty podatkowe do wykorzystania w przyszłości - CIT 9%	-	5 454 508	1 586 830	1 718 220	5 323 118
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów MSSF 16	-	1 162 899	-	293 577	869 322
<b>Suma różnic przejściowych</b>	<b>1 854 937</b>	<b>2 080 132</b>	<b>1 876 692</b>	<b>2 650 756</b>	<b>4 647 983</b>
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa	9%	9%	9%	9%	9%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>352 438</b>	<b>304 552</b>	<b>168 902</b>	<b>238 568</b>	<b>234 887</b>
<b>DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>Rezerwa na podatek odroczone powstała na dzień nabycia jednostki zależnej, odniesiona na wartość firmy</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>30.09.2021</b>
Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych	780 091	(780 091)	-	-	(780 091)
Wycena nieruchomości	2 848 025	(2 848 025)	-	-	(2 848 025)
Niezafakturowane przychody	133 242	(133 242)	-	-	(133 242)
Wycena pozycji walutowych	382 585	(382 585)	-	-	(382 585)
<b>Stawka podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych - CIT 9%	-	166 854	247 134	166 854	247 134
Wycena pozycji walutowych	-	166 662	113 515	166 662	113 515
Prawo do użytkowania aktywów MSSF 16	-	1 136 715	-	313 470	823 245
<b>Stawka podatkowa</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>
<b>Suma różnic przejściowych</b>	<b>4 143 943</b>	<b>(2 673 712)</b>	<b>360 649</b>	<b>646 986</b>	<b>(2 960 049)</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>787 349</b>	<b>(655 028)</b>	<b>32 458</b>	<b>58 229</b>	<b>(680 799)</b>

## Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	234 887	304 552
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	680 799	655 028
<b>Aktywo/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>915 685</b>	<b>959 580</b>
Stała korekta konsolidacyjna - rezerwa dotycząca różnic na pozycjach wyłączonych	(281 096)	(281 096)
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczone powstała na dzień nabycia jednostki zależnej, odniesiona na wartość firmy	(434 911)	(434 911)
<b>Aktywo/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>199 678</b>	<b>243 574</b>

## 13. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Rezerwy na badanie bilansu	-	15 000
Rezerwy na usługi księgowe	-	-
Rezerwy na koszty wynagrodzeń	-	101 347
Rezerwa na pozostałe usługi	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	50 738
<b>Razem, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>167 084</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	167 084

## 14. Działalność zaniechana

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.



**15. Rezerwy na koszty restrukturyzacji**

Grupa nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

**16. Sprawy sądowe**

Spółki Grupy nie są stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

**XIII. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, SALDA DOTYCZĄCE UMÓW**

Zgodnie z MSSF 15 przychody z umów z klientami (przychody ze sprzedaży) są ujmowanie w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia.

**Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy**

Wyszczególnienie	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży	8 290 123	2 577 651
Pozostałe przychody operacyjne	17 412	144 632
Przychody finansowe	123 316	348 875
<b>Suma przychodów ogółem</b>	<b>8 430 851</b>	<b>3 071 158</b>

**Podział przychodów ze sprzedaży według linii produktowych**

Wyszczególnienie	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020
Zarządzanie oraz doradztwo przy zarządzaniu portfelem rynku nieruchomości funduszy inwestycyjnych	7 512 362	1 970 886
Usługi najmu samochodu	17 760	-
Usługi najmu nieruchomości	760 002	606 765
<b>Suma przychodów ogółem</b>	<b>8 290 123</b>	<b>2 577 651</b>

Grupa świadczy usługi z zakresu zarządzania lub doradztwo przy zarządzaniu nieruchomościami komercyjnymi (portfelem rynku nieruchomości funduszy inwestycyjnych) tzw. asset management.

Usługi te koncentrują się przede wszystkim na zwiększaniu wartości aktywów tj. nieruchomości komercyjnych poprzez aktywne zarządzanie.

W zakres świadczonych usług wchodzi między innymi:

- doradztwo w procesie nabywania/realizacji inwestycji,
- przygotowanie biznes planów prowadzących do zwiększania wartości poszczególnych aktywów,
- doradztwo przy tworzeniu budżetów operacyjnych i nakładów kapitałowych,
- systematyczne monitorowanie bieżącego działania operacyjnego (wliczając kontrolę nad zarządcą nieruchomości) i raportowanie,
- zarządzanie sytuacjami kryzysowymi,
- regularne przeglądy rynku mające prowadzić do wskazania optymalnego momentu wyjścia z inwestycji i osiągnięcia najwyższej ceny.

Ponadto REINO Capital jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej, którą w części podnajmuje podmiotom zewnętrznym jak i spółkom powiązanym.

Usługi świadczone przez Grupę fakturowane są głównie z góry, z terminem płatności przypadającym na 14 - 30 dzień od daty wystawienia faktury.

**Salda dotyczące umów z klientami**

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Należności handlowe długo i krótkoterminowe	1 604 866	787 290
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	-

Aktywa z tytułu umów z klientami rozpoznawane są w momencie, gdy Grupa posiada prawo do otrzymania wynagrodzenia z tytułu spełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia, które na dzień bilansowy nie zostały



jeszcze zafakturowane. Aktywa z tytułu umów z klientami stają się należnościami handlowymi, gdy prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe (w momencie zafakturowania).

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią otrzymane kaucje (zobowiązania długoterminowe) z tytułu umów najmu powierzchni biurowej.

#### **XIV. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

Zarząd Spółki dominującej 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.

#### **XV. EMISJA, WYKUP I SPŁATA KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I w ramach kapitału docelowego oraz zmiany § 8 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki. Uchwała ta została podjęta w dniu 18 czerwca 2021 r. a następnie zmieniona 4 sierpnia 2021 r. oraz 27 września 2021 r.

Emisja jest realizowana w ramach kapitału docelowego uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 kwietnia 2019 r., w której dokonano zmiany Statutu i udzielono Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 23 308 080 zł.

Przedmiotem subskrypcji jest nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 11.250.000 Akcji Serii I, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie mniej niż 0,80 zł oraz nie więcej niż 9 000 000,00 zł.

Akcje serii I zostaną w całości zaoferowane w drodze oferty prywatnej, zgodnie z art. 431 § 1 pkt. 1) KSH, wskazanym przez Zarząd Spółki inwestorom w liczbie nie większej niż 149.

Umowy objęcia akcji serii I zostaną zawarte do dnia 30 listopada 2021 roku.

Cena emisyjna została określona na 1,70 zł za jedną akcję serii I.

#### **XVI. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ**

Grupa nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

#### **Transakcje z jednostkami powiązаныmi, stowarzyszonymi oraz nieobjętymi konsolidacją na dzień 30.09.2021**

Spółka	przychody	koszty	zobowiązania	należności
PROJEKT GN54 Sp. z o.o.*	5 699	-	-	70 213
REINO IO LOGISTICS Sp. z o. o.	3 471 929	-	-	1 145 062
REINO IO GP2 Sp. z o.o.	18 000	-	-	2 460
REINO IO GP3 Sp. z o.o.	11 000	-	-	2 460
REINO IO GP1 Sp. z o.o.	18 000	-	-	2 460
TEN OFFICE Sp. z o.o.*	5 767	-	-	60 859
MODLIN PROJEKT R Sp. o.o.*	6 085	-	-	80 181
REINO IO Co Invest LLP	-	-	537	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 536 481</b>	<b>-</b>	<b>537</b>	<b>1 293 482</b>

\*Należności od jednostek zależnych Projekt GN54 Sp. z o.o., Ten Office Sp. z o.o. oraz Modlin Projekt R Sp. z o.o. zostały objęte odpisami aktualizującymi





**Transakcje z jednostkami powiązаныmi, stowarzyszonymi oraz nieobjętymi konsolidacją na dzień 31.12.2020**

Spółka	przychody	koszty	zobowiązania	należności
PROJEKT GN54 Sp. z o.o.	5 532	-	-	10 774
REINO IO LOGISTICS Sp. z o. o.	1 264 216	-	-	28 764
RNC Investment Sp. z o.o.	6 800	-	-	2 460
RNC Investment 2 Sp. z o.o.	5 400	-	-	6 642
RNC INVESTMENT Sp. z o.o. REAL ESTATE 1 SPÓŁKA KOMANDYTOWA	8 800	-	-	4 920
TEN OFFICE Sp. z o.o.	5 400	-	-	6 642
MODLIN PROJEKT R Sp. o.o.	5 583	-	-	31 831
RD WRC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	1 019	-	-	-
REINO IO Co Invest LLP	-	-	513	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 302 751</b>	<b>-</b>	<b>513</b>	<b>81 258</b>

**XVII. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Wyszczególnienie	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020
Zarząd	90 000	90 000
Rada nadzorcza	108 000	110 000
<b>Razem</b>	<b>198 000</b>	<b>200 000</b>

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

Nie występują.

**XIX. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ REINO CAPITAL SA I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD W OKRESIE III KWARTAŁU 2021**

Skład Grupy Kapitałowej zaprezentowano w części B pkt VIII Raportu.

26 sierpnia 2021 r. powołano REINO Co-INVEST Sp. z o.o. – REINO Capital SA posiada 100% udziałów w tej spółce. Spółka utworzona jako podmiot, poprzez który Spółka dominująca będzie pełnić rolę koinwestora w wehikułach inwestycyjnych, dla których spółki portfelowe pełnią rolę zarządzającego lub doradcy.

**XX. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI PANDEMIA COVID-19**

W 2021 roku utrzymuje się pandemia wywołanej przez koronawirusa SARS-CoV-2.

Spółka na bieżąco analizuje wpływ pandemii na jej działalność oraz kształtowanie się czynników ryzyka dla Grupy z tego wynikających.

W zakresie związanym z możliwościami prowadzenia działalności operacyjnej, Spółka nie odczuwa wpływu epidemii w znaczący sposób. Spółka, po początkowych trudnościach realizuje również zaplanowane projekty, zarówno na rynku biurowym, jak i logistycznym.



W portfelach zarządzanych przez spółki z Grupy są i będą nieruchomości biurowe i logistyczne, których najemcy w przeważającej większości nie działają w branżach zagrożonych przez epidemię i związane z nią ograniczenia. Zarząd dostrzega wyższe niż zazwyczaj ryzyko pozyskania finansowania planowanych projektów inwestycyjnych, w szczególności przedsięwzięć deweloperskich.

Pandemia nie wpłynęła na opłaty za zarządzanie bądź doradztwo w zarządzaniu, co jest głównym źródłem przychodów spółki REINO Partners oraz pozostałych podmiotów powołanych do zarządzania aktywami w ramach realizacji strategii Grupy.

Poza powyższym, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. nie miały miejsca zmiany w sytuacji gospodarczej oraz warunkach prowadzenia działalności Grupy, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

#### **XXI. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY**

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

#### **XXII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

##### **EMISJA AKCJI SERII I**

Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I w ramach kapitału docelowego oraz zmiany § 8 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki. Uchwała ta została podjęta w dniu 18 czerwca 2021 r. a następnie zmieniona 4 sierpnia 2021 r. oraz 27 września 2021 r.

Emisja jest realizowana w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 kwietnia 2019 r.

Przedmiotem subskrypcji jest nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 11 250 000 Akcji Serii I, o wartości nominalnej 0,8 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie mniej niż 0,8zł oraz nie więcej niż 9 000 000 zł.

Akcje serii I zostaną w całości zaoferowane w drodze oferty prywatnej, zgodnie z art. 431 § 1 pkt. 1) KSH, wskazanym przez Zarząd Spółki inwestorom w liczbie nie większej niż 149.

Cena emisyjna została określona na 1,7 zł Umowy objęcia akcji serii I zostaną zawarte do 30 listopada 2021 roku.



## **E. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE WRAZ Z KOMENTARZEM ZARZĄDU**

Finalizacja części kluczowych projektów, przypadająca na I półrocze br., pozwoliła osiągnąć skokowy wzrost wartości zarządzanych aktywów przez spółki z Grupy Kapitałowej do ponad 500 mln euro. Znaczący wzrost skali działania znajduje swoje odzwierciedlenie w osiąganych przychodach, które w III kwartale 2021 roku kształtują się na poziomie 1,9 mln zł. Narastająco za trzy kwartały 2021 roku przychody wyniosły 8,3 mln zł.

Przychody były w głównej mierze generowane z działalności doradczej oraz zarządzania aktywami nieruchomościowymi prowadzonej przez REINO Partners Sp. z o.o. oraz REINO IO Logistics Sp. z o.o., przy czym wspomnieć należy, że obecnie przychody Grupy to stabilne i powtarzalne opłaty w dwóch głównych obszarach:

- portfela nieruchomości biurowych Grupy BUMA o wartości brutto (GAV) przekraczającej – zgodnie z ostatnią aktualizacją wyceny - 270 mln euro, nabytego przez Partners Group na początku 2021 roku, dla którego asset managerem, jest REINO Partners, spółka zależna.
- platformy na rynku logistycznym, w ramach wspólnego przedsięwzięcia z IO Asset Management i z Grupą Grosvenor, jako wiodącym inwestorem, o wartości przekraczającej 200 mln euro, przy czym III kwartał br. jest pierwszym pełnym kwartałem, w którym wynagrodzenie za zarządzanie będzie naliczane z uwzględnieniem transakcji zawartej w maju br.,

Koszty działalności obejmowały rozliczenie obsługi procesów przygotowawczych przed transakcją, koszty zewnętrznych doradców we wszystkich kluczowych obszarach i jurysdykcjach. W efekcie ich poziom, głównie w pozycji usług obcych jest na poziomie wyższym, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Składały się na nie również wydatki własne związane z powiększeniem zespołu, adekwatnym do wzrostu skali biznesu.

Narastająco Grupa po trzecim kwartale zanotowała 1,3 mln zł zysku netto, przy czym III kwartał br. – przy zachowaniu skokowego wzrostu wartości przychodów – był okresem, w którym skumulowały się ostatnie jednorazowe koszty realizowanych wcześniej projektów, koszty kolejnych dużych projektów, a także odpisy aktualizacyjne związane z pożyczkami dla nieaktywnych spółek celowych.

W kolejnych okresach spodziewany jest dalszy wzrost stałych i powtarzalnych przychodów z zarządzania aktywami. Będzie to efekt planowanej koinwestycji w portfel aktywów biurowych nabytych przez Partners Group, dokonanej przez podmiot zależny Emitenta, wskutek czego przychody z zarządzania tym portfelem zostaną podwojone. Równocześnie trwają intensywne prace nad dalszym istotnym wzrostem skali działalności, w szczególności w zakresie zarządzania aktywami, którego efekt powinien być coraz bardziej widoczny w kolejnych raportach okresowych.

Między innymi w celu dokonania wyżej wspomnianej koinwestycji, Spółka uruchomiła emisję akcji serii I w ramach kapitału docelowego. Dodatkowym źródłem finansowania mogą być emisje obligacji w ramach uchwalonego programu o wartości do 10 mln euro.

Pozyskanie finansowania jest również niezbędne dla rozwoju Grupy poprzez tworzenie wehikułów inwestycyjnych oraz sfinansowanie nabycia udziałów w kolejnych podmiotach dla uzupełnienia kompetencji i obszarów działalności Grupy Kapitałowej zgodnie ze strategią rozwoju biznesu.

**RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA

**Grupa Kapitałowa (dane skonsolidowane narastająco za III kwartały 2021 i 2020 roku) w tys. zł**

Wyszczególnienie	I-III Q 2021	I-III Q 2020
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 290</b>	<b>2 578</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 634</b>	<b>4 899</b>
Amortyzacja	379	365
Zużycie materiałów i energii	45	49
Usługi obce	3 674	2 757
Podatki i opłaty	152	221
Wynagrodzenia	1 870	1 131
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	304	188
Pozostałe koszty rodzajowe	210	189
<b>Zysk (Strata) na sprzedaży</b>	<b>1 656</b>	<b>(2 321)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17	145
Pozostałe koszty operacyjne	232	56
<b>Zysk (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 441</b>	<b>(2 233)</b>
Przychody finansowe	123	349 8
Koszty finansowe	178	991
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	32	-
<b>Zysk (Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 419</b>	<b>(2 875)</b>
Podatek dochodowy	164	(195)
<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>1 255</b>	<b>(2 680)</b>
<b>Zysk (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(242)</b>	<b>(1 463)</b>

**XXIII. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ****Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)**

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020*
Aktywa trwałe	24 190	23 250
Wartość firmy	6 915	6 915
Inwestycje długoterminowe	15 733	14 415
Aktywa obrotowe	13 645	5 312
Należności krótkoterminowe	2 767	1 325
Aktywa finansowe	4 004	3 638
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>37 835</b>	<b>28 562</b>
Kapitał własny	31 580	19 822
Kapitał podstawowy	39 982	33 982
Kapitały zapasowy	8 905	2 905
Zobowiązania długoterminowe	3 384	3 486
Zobowiązania krótkoterminowe	1 733	5 404
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>37 835</b>	<b>28 562</b>

\*dane przekształcone



Dane przekształcone na dzień 31 grudnia 2020 r. w związku z zalecenie Komisji Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego dokonania korekty skonsolidowanych danych finansowych, poprzez prezentowanie transakcji przejęcia przez Emitenta 50,04% udziałów REINO Partners Sp. z o.o. oraz 100% akcji REINO Dywidenda Plus S.A. jako transakcji przejęcia odwrotnego w rozumieniu par. B19 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 3 Połączenia jednostek, w której jednostką przejmującą z ekonomicznego punktu widzenia będzie REINO Partners Sp. z o.o., natomiast Emitent będzie jednostką przejmowaną.

**XXIV. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

W związku z zaciągnięciem przez Spółkę dominującą w latach 2019 i 2020 pożyczek na cele związane z bieżącą działalnością oraz zwiększenie kapitału obrotowego, Spółka ustanowiła zabezpieczenie ich spłaty na akcjach REINO Dywidenda Spółka Akcyjna. Zastaw rejestrowy ustanowiony jest obecnie na łącznie 3 677 udziałach spółki REINO Dywidenda Sp. z o.o., powstałej w wyniku przekształcenia spółki akcyjnej, zabezpieczających pożyczki w łącznej kwocie 200 tys. zł oraz 550 tys. euro.

**XXV. INWESTYCJE SPÓŁKI I GRUPY**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, ani Spółka dominująca ani spółki Grupy Kapitałowej nie prowadziły inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (poza odnowieniem sprzętu komputerowego dla pracowników Spółki) oraz wartości niematerialne i prawne.

**XXVI. AKTYWA FINANSOWE**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2021 r. Grupa wykazała inwestycje długoterminowe w jednostki stowarzyszone oraz współkontrolowane w kwocie 15 733 tys. zł (14 415 tys. zł na 31 grudnia 2020 r.).

**XXVII. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie stosowała w okresie sprawozdawczym instrumentów finansowych zabezpieczających transakcje, ani też takich, których celem byłoby ograniczanie ryzyka zmiany cen lub ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Nie ma też przyjętych jednolitych metod zarządzania ryzykiem finansowym. Spółki Grupy każdorazowo analizują sytuację indywidualnie i podejmują decyzję o ewentualnym stosowaniu takich instrumentów.

**XXVIII. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY I SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

Prezentowane wskaźniki dotyczą okresu 01.01.2021 – 30.09.2021 (oraz danych porównywalnych za okres 01.01.2020 – 30.09.2020) i zostały obliczone w oparciu o dane pochodzące ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy za okres zakończony 30.09.2021.

**Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej**

	<u>stan na 30.09.2021</u>	<u>stan na 30.09.2020</u>
Wskaźnik bieżącej płynności I	7,87	1,18
Wskaźnik szybkiej płynności II	7,06	1,11
Wskaźnik natychmiastowej płynności III	3,15	0,18

*Zasady wyliczenia wskaźników:*

*Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik szybkiej płynności finansowej = (aktywa obrotowe –zapasy – krótkoterminowe rozliczenia Międzyokresowe) /zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik natychmiastowej płynności III = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe*



**II. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT UMÓW ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY**

W III kwartale 2021 nie miały istotne zdarzenia o znaczeniu strategicznym. Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną koncentrując się na usługach zarządzania aktywami w portfelu biurowym i logistycznym, dążąc w każdym wymiarze do optymalizacji efektywności prowadzonej działalności. Jednocześnie Grupa poszukuje możliwości dalszego rozwoju rozpoznając i identyfikując szanse inwestycyjne i potencjalnych inwestorów.

Rozpoczęto proces pozyskania kapitału w ramach emisji akcji serii I, co zapewni Grupie potencjał finansowy niezbędny do realizacji dalszych kroków strategicznych.

Więcej informacji na temat planowanych kierunków rozwoju Grupy zamieszczonych zostało w dalszej części Raportu.

**III. WSKAZANIE I OCENA CZYNNIKÓW ORAZ NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA DANY OKRES**

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym Raportem nie doszło do nietypowych zdarzeń które miałyby wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

**IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ŚRÓDROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Spółka dominująca nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

**V. ZMIANA LICZBY POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE**

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu prezentują poniższe zestawienia.

Według najlepszej wiedzy Spółki w okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. raportu półrocznego Grupy w dniu 28 września 2021 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez członków Zarządu Spółki dominującej:

Osoba	liczba akcji w szt.	Wartość nominalna w zł
<b>Radosław Świątkowski</b>	11 624 400	9 299 520

Stan posiadania udziałów przez członków Zarządu Spółki dominującej w podmiotach powiązanych:

Osoba	Podmiot	Ilość udziałów w szt.
<b>Radosław Świątkowski</b>	REINO Partners Sp. z o.o.	289 udziałów o łącznej wartości nominalnej 28 900 zł

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez członków Rady Nadzorczej:

Osoba	liczba akcji w szt.	Wartość nominalna w zł
<b>Kamil Majewski</b>	34 850	27 880

Wg stanu na dzień sporządzenia raportu żaden z pozostałych członków Rady Nadzorczej bezpośrednio ani pośrednio nie posiadał akcji Spółki dominującej. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji, ani udziałów w podmiotach powiązanych.

**VI. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania sądowe, ani prowadzone przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, a także postępowania dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności spółek Grupy.

**VII. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI**

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji Spółki dominującej z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie XVI w części D niniejszego Raportu.

**VIII. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ISTOTNA**

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji.

**IX. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA, OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK**

Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej REINO CAPITAL w okresie sprawozdawczym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach obrotowych zostały przedstawione w pkt. II powyżej oraz punkcie X w dalszej części Raportu.

**X. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU****REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU BIZNESU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Działania i projekty realizowane od listopada 2018 r. stanowią pierwszy i istotny krok w realizacji koncepcji rozwoju biznesu Grupy Kapitałowej i osiągnięciu celów strategicznych. Grupa Kapitałowa zamierza konsekwentnie realizować przedsięwzięcia, które mają prowadzić do dalszego skokowego wzrostu skali działalności Grupy Kapitałowej, zarówno poprzez dalszy znaczący wzrost wartości zarządzanych aktywów, jak i akwizycje spółek uzupełniających dotychczasowe kompetencje i doświadczenia, nie tylko w obszarze nieruchomości komercyjnych.

Z oczywistych względów, priorytetem będzie dalszy rozwój współpracy z już pozyskanymi partnerami oraz poszukiwanie nowych możliwości inwestycyjnych i pozyskiwanie inwestorów do kolejnych struktur inwestycyjnych (portfeli aktywów).

W związku z powyższym, w najbliższym czasie Grupa Kapitałowa zamierza skoncentrować swoją działalność na następujących przedsięwzięciach i projektach:

- sfinansowanie inwestycji w kolejne podmioty, stanowiące uzupełnienie kompetencji i obszarów działalności holdingu (Grupy Kapitałowej) zgodnie ze strategią rozwoju biznesu, w szczególności realizację planów związanych z nabyciem 100 proc udziałów w spółkach świadczących usługi z zakresu property management oraz facility management,
- sfinansowanie wkładu własnego i przystąpienie do spółki nabywającej aktywa Grupy Buma w charakterze koinwestora, z udziałem nieprzekraczającym 5 proc.,
- sfinalizowanie rozmów z wybranym inwestorem, który zapewni wykupienie udziałów Grupy RF CorVal w luksemburskim funduszu REINO RF CEE Real Estate SCA, w sposób umożliwiający jego dalszy rozwój do skali porównywalnej z portfelem tworzonym równoległe z udziałem Partners Group,
- dalsze zwiększenie skali działalności Grupy Kapitałowej, w szczególności w ramach przychodów związanych ze świadczeniem usług w zakresie zarządzania aktywami (asset management),



- analiza możliwości biznesowych oraz podjęcie decyzji co do zwiększenia – samodzielnie lub z wybranym partnerem – udziałów w luksemburskim AIFM lub wspólne wyjście w sposób umożliwiający zrealizowanie zysku kapitałowego,
- w przypadku wprowadzenia do polskiego porządku prawnego rozwiązań umożliwiających tworzenie i inwestowanie w ramach struktur typu REIT, zrealizowanie własnego projektu w tym obszarze, z wykorzystaniem własnych unikatowych kompetencji i doświadczeń w tym zakresie, jako jednego z liderów tego typu rozwiązań dla polskich inwestorów.

Realizacja ww. zamierzeń warunkuje realizację strategii biznesowej Grupy. Należy zaznaczyć, że zakres i tempo realizacji określonej powyżej koncepcji jest ściśle związane z pojawiającymi się okazjami rynkowymi oraz możliwością ich wykorzystania, co tylko częściowo zależy od potencjału i sytuacji Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

### **FINANSOWANIE ROZWOJU**

Istotnym dla dalszej działalności Spółki dominującej będzie pozyskanie środków na realizację planów strategicznych, w tym na:

- sfinansowanie inwestycji w kolejne podmioty, stanowiące uzupełnienie kompetencji i obszarów działalności holdingu (Grupy Kapitałowej) zgodnie ze strategią rozwoju biznesu,
- przystąpienie do spółki należącej do Partners Group, która nabywała aktywa Grupy Buma, w charakterze koinwestora, z udziałem nieprzekraczającym 5 proc.,
- finansowanie bieżącej działalności spółki holdingowej.

Środki finansowe na te cele mogą być pozyskane poprzez podwyższenie kapitału Spółki dominującej. Na podstawie uchwały powziętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 kwietnia 2019 r. udzielono Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 23 308 080 zł.

Spółka dominująca zrealizowała już w I kwartale br. emisję akcji serii H w ramach uchwalonego kapitału docelowego, pozyskując w ten sposób 12 mln zł.

Zarząd Spółki dominującej podjął w czerwcu kolejną uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Przedmiotem subskrypcji będzie do 11.250.000 akcji Serii I, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, tj. o łącznej wartości do 9 000 000,00 zł, po cenie emisyjnej 1,70 zł.

Zarząd ma również możliwość pozyskania kapitału w wyniku emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 10 mln euro.

Czynnikami istotnymi dla realizacji zamierzeń strategicznych emitenta mogą być potencjalne negatywne skutki pandemii COVID-19 o czym szerzej napisano poniżej.

### **RYZYKO NEGATYWNEGO WPŁYWU PANDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY**

Spółka dominująca przeprowadziła analizę wpływu pandemii na jej działalność oraz ryzyk wynikających z tego dla Grupy. W ocenie Zarządu Spółki, skutki związane z pandemią koronawirusa nie będą miały wpływu na wynik finansowy Grupy za 2021 roku, jednakże w związku z dużą niepewnością dotyczącą rozwoju pandemii, nie można tego wykluczyć. W zależności od czasu trwania ograniczeń związanych z epidemią koronawirusa, negatywne skutki mogą wystąpić również w dalszej perspektywie.

W zakresie związanym z możliwościami prowadzenia działalności operacyjnej, jak dotychczas wpływ epidemii nie jest odczuwalny. Grupa praktycznie powróciła do modelu pracy sprzed pandemii COVID-19.

W ocenie Zarządu, w związku z zakazami i ograniczeniami wprowadzonymi dla poszczególnych działalności, a także pogorszeniem sytuacji gospodarczej najemców, epidemia COVID-19 może wpłynąć na obniżenie skonsolidowanych zysków operacyjnych spółek celowych będących właścicielami nieruchomości na skutek redukcji/ czasowego zawieszenia opłat z tytułu najmu. Ogólne pogorszenie koniunktury gospodarczej spowodowane pandemią może mieć negatywny wpływ na wycenę tych nieruchomości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie ocenić długoterminowego wpływu zaistniałej sytuacji na wycenę nieruchomości, niemniej jednak nie zaobserwowano w 2021 roku negatywnych tendencji w tym zakresie.

W portfelach zarządzanych przez spółki z Grupy są i będą nieruchomości biurowe i logistyczne, których najemcy w przeważającej większości nie działają w branżach zagrożonych przez epidemię i związane z nią ograniczenia. Zarząd





dostrzega wyższe niż zazwyczaj ryzyko pozyskania finansowania planowanych projektów inwestycyjnych, w szczególności przedsięwzięć deweloperskich.

Pandemia najprawdopodobniej nie wpłynie natomiast na opłaty za zarządzanie bądź doradztwo w zarządzaniu, co jest głównym źródłem przychodów spółki REINO Partners oraz pozostałych podmiotów powołanych do zarządzania aktywami w ramach realizacji strategii Spółki.

Zarząd zidentyfikował następujące obszary, w jakich wpływ pandemii może być istotny dla Grupy:

- opóźnienia w realizacji projektów i transakcji, względem ustalonego harmonogramu z powodu zmian w działalności i komunikacji z kontrahentami, przedłużonych terminów procedowania, wydłużonych terminów uzyskania zgód, pozwoleń i innych procedur administracyjnych,
- utrudniony dostęp do finansowania dłużnego lub wydłużony proces jego pozyskania na skutek zmian w sposobie działania banków i zmian w polityce udzielania kredytów, w szczególności na skutek zmian w ocenie ryzyka kredytowego związanych z pandemią,
- utrudnione pozyskanie finansowania dla projektów inwestycyjnych związane z ograniczeniami w przemieszczaniu się, ograniczeniami proceduralnymi oraz ogólną postawą wstrzymywania się z decyzjami inwestycyjnymi przez inwestorów i zmianą w zakresie oczekiwań co do stopy zwrotu i/lub ryzyka inwestycyjnego,
- spadek aktywności najemców i partnerów biznesowych na rynku nieruchomości w Polsce skutkujący zawieszeniem lub niepowodzeniem zawierania niektórych umów najmu, w szczególności w krótkim okresie.

Zarząd na bieżąco monitoruje proces rozprzestrzeniania się epidemii i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie opisanych powyżej ryzyk, w szczególności, by umożliwić:

- realizację rozpoczętych procesów inwestycyjnych o strategicznym znaczeniu,
- prowadzenie regularnej działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej z jak najmniejszymi zakłóceniami,
- utrzymanie płynności Grupy w obliczu zawirowań spowodowanych pandemią COVID-19.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu realizacja kluczowych projektów przebiega bez większych zakłóceń.

W obecnych okolicznościach ryzyko związane z niepozyskaniem kapitału jest większe niż przed wybuchem pandemii COVID-19. Panująca na rynkach finansowych niepewność powoduje, że Zarząd przyjmuje obecnie z dużym prawdopodobieństwem możliwość opóźnienia procesu pozyskiwania kapitału.

Grupa nie identyfikuje znaczącego ryzyka niedotrzymania lub złamania zasad zawartych umów.

Powyzsza ocena została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przy czym ocena skutków i wpływu pandemii na wyniki roku obrotowego 2021 będzie możliwa po zakończeniu roku obrotowego. Obecnie są one niemożliwe do oszacowania oraz uzależnione od czynników, które pozostają poza wpływem i kontrolą Grupy.



## F. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ REINO CAPITAL SA

### I. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.07 - 30.09.2021	01.07 - 30.09.2020
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 330 361</b>	<b>917 613</b>	<b>453 355</b>	<b>640 210</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 828 361</b>	<b>2 473 713</b>	<b>915 032</b>	<b>1 018 482</b>
Amortyzacja	298 661	196 168	103 930	95 080
Zużycie materiałów i energii	19 234	6 078	3 275	4 077
Usługi obce	1 706 409	1 736 902	582 429	736 202
Podatki i opłaty	95 349	114 148	(4 131)	24 546
Wynagrodzenia	551 831	324 666	174 447	119 371
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	78 521	33 589	23 521	11 663
Pozostałe koszty rodzajowe	78 356	62 163	31 560	27 543
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>(1 497 999)</b>	<b>(1 556 100)</b>	<b>(461 677)</b>	<b>(378 272)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 765	30 504	2 328	2 174
Pozostałe koszty operacyjne	224 243	32 831	211 914	30 688
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 713 477)</b>	<b>(1 558 428)</b>	<b>(671 264)</b>	<b>(406 785)</b>
Przychody finansowe	225 278	98 015	90 078	25 145
Koszty finansowe	160 334	200 492	19 855	89 473
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 648 532)</b>	<b>(1 660 905)</b>	<b>(601 041)</b>	<b>(471 113)</b>
Podatek dochodowy	(112 191)	(140 399)	(55 355)	(46 374)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 536 341)</b>	<b>(1 520 506)</b>	<b>(545 686)</b>	<b>(424 739)</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 536 341)</b>	<b>(1 520 506)</b>	<b>(545 686)</b>	<b>(424 739)</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>(0,0307)</b>	<b>(0,0391)</b>	<b>(0,0109)</b>	<b>(0,0109)</b>
Podstawowy za okres obrotowy	(0,0307)	(0,0391)	(0,0109)	(0,0109)
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,0307)	(0,0391)	(0,0109)	(0,0109)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>(0,0307)</b>	<b>(0,0391)</b>	<b>(0,0109)</b>	<b>(0,0109)</b>
Podstawowy za okres obrotowy	(0,0307)	(0,0391)	(0,0109)	(0,0109)
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,0307)	(0,0391)	(0,0109)	(0,0109)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### II. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.07 - 30.09.2021	01.07 - 30.09.2020
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 536 341)</b>	<b>(1 520 506)</b>	<b>(545 686)</b>	<b>(424 739)</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>(1 536 341)</b>	<b>(1 520 506)</b>	<b>(545 686)</b>	<b>(424 739)</b>

# RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



## III. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

AKTYWA	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>66 725 091</b>	<b>66 681 377</b>	<b>65 268 617</b>	<b>65 145 743</b>
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6 015	6 788	8 497	9 414
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	65 497 922	65 428 522	63 858 674	63 855 094
Prawa do używania aktywów	774 278	854 546	1 066 761	1 013 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	446 876	391 521	334 685	267 509
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 065 560</b>	<b>11 650 194</b>	<b>5 730 106</b>	<b>5 700 374</b>
Należności pozostałe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	1 337 546	1 441 735	922 768	1 068 327
Aktywa finansowe	8 361 929	8 254 186	4 524 677	4 124 997
Środki pieniężne	1 080 158	1 626 673	21 701	236 271
Pozostałe aktywa	269 808	311 480	244 841	270 779
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16 120	16 120	16 120	-
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Akcje własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>77 790 651</b>	<b>78 331 571</b>	<b>70 998 723</b>	<b>70 846 118</b>
PASYWA	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>Kapitał własny</b>	<b>73 824 769</b>	<b>74 370 455</b>	<b>63 361 110</b>	<b>64 020 136</b>
Kapitał zakładowy	39 982 440	39 982 440	33 982 440	33 982 440
Kapitały zapasowy	39 680 955	39 680 955	33 680 955	33 680 956
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 302 285)	(4 302 285)	(2 122 754)	(2 122 754)
Zysk (strata) netto	(1 536 341)	(990 655)	(2 179 531)	(1 520 506)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 892 504</b>	<b>3 873 392</b>	<b>7 549 628</b>	<b>6 738 315</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 141 031</b>	<b>3 162 051</b>	<b>3 229 060</b>	<b>3 181 893</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>751 473</b>	<b>711 341</b>	<b>4 320 568</b>	<b>3 556 422</b>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	36 216	31 216	61 966	31 216
- z tytułu dostaw i usług	-	-	30 750	-
- inne	36 216	31 216	31 216	31 216
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	537	526	513	-
- z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	537	526	513	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	321 065	299 027	4 258 089	3 168 490
- pożyczek	-	-	2 568 775	2 545 449
- z tytułu dostaw i usług	259 322	190 256	1 243 126	560 135
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	20 214	62 511	15 573	19 753
- wynagrodzeń	39 836	39 836	49 417	39 836
- inne	1 692	6 423	4 454	3 317

## RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



Zobowiązania z tytułu praw do używania aktywów	393 656	380 573	376 744	356 717
Rozliczenia międzyokresowe	73 377	87 723	87 984	87 667
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>77 790 650</b>	<b>78 331 571</b>	<b>70 998 723</b>	<b>70 846 118</b>

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021– 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



## IV. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Na dzień 30.09.2021 r.						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.	33 982 440	33 680 955	-	(2 122 754)	(2 179 531)	63 361 111
Kapitał własny po korektach	33 982 440	33 680 955	-	(2 122 754)	(2 179 531)	63 361 110
Podwyższenie kapitału z tyt. emisji nowych akcji	6 000 000	-	-	-	-	6 000 000
Agio od emisji nowych akcji	-	6 000 000	-	-	-	6 000 000
Strata z poprzedniego okresu	-	-	-	(2 179 531)	2 179 531	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(1 536 341)	(1 536 341)
Kapitał własny na dzień 30 września 2021 r.	39 982 440	39 680 955	-	(4 302 285)	(1 536 341)	73 824 769

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Na dzień 31.12.2020 r.						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	31 077 440	31 143 847	5 810 000	(2 122 754)	(367 892)	65 540 641
Kapitał własny po korektach	31 077 440	31 143 847	5 810 000	(2 122 754)	(367 892)	65 540 641
Podwyższenie kapitału z tyt emisji nowych akcji	2 905 000	-	(2 905 000)	-	-	-
Agio od emisji nowych akcji	-	2 905 000	(2 905 000)	-	-	-
Strata z poprzedniego okresu	-	-	-	(367 892)	367 892	-
Podział wyniku z roku ubiegłego	-	(367 892)	-	367 892	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(2 179 531)	(2 179 531)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 r.	33 982 440	33 680 955	-	(2 122 754)	(2 179 531)	63 361 110

# RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA OKRES 01.01.2021 – 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Na dzień 30.09.2020 r.						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	31 077 440	31 143 847	5 810 000	(2 122 754)	(367 892)	65 540 641
Kapitał własny po korektach	31 077 440	31 143 847	5 810 000	(2 122 754)	(367 892)	65 540 641
Podwyższenie kapitału z tyt emisji nowych akcji	2 905 000	-	(2 905 000)	-	-	-
Agio od emisji nowych akcji	-	2 905 000	(2 905 000)	-	-	-
Strata z poprzedniego okresu	-	-	-	(367 892)	367 892	-
Podział wyniku z roku ubiegłego	-	(367 892)	-	367 892	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(1 520 506)	(1 520 506)
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2020 r.</b>	<b>33 982 440</b>	<b>33 680 956</b>	<b>-</b>	<b>(2 122 754)</b>	<b>(1 520 506)</b>	<b>64 020 136</b>

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Na dzień 30.09.2021 r. (za kwartał)						
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2021 r.	39 982 440	39 680 955	-	(4 302 285)	(990 655)	74 370 456
Kapitał własny po korektach	39 982 440	39 680 955	-	(4 302 285)	(990 655)	63 361 110
Podwyższenie kapitału z tyt emisji nowych akcji	-	-	-	-	-	-
Agio od emisji nowych akcji	-	-	-	-	-	-
Strata z poprzedniego okresu	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(545 686)	(545 686)
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2021 r.</b>	<b>39 982 440</b>	<b>39 680 955</b>	<b>-</b>	<b>(4 302 285)</b>	<b>(1 536 341)</b>	<b>73 824 769</b>

# RAPORT ŚRÓDROCZNY REINO CAPITAL ZA OKRES 01.01.2021– 30.09.2021

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REINO Capital SA



## V. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2021	01.01 - 30.09.2020	01.07 - 30.09.2021	01.07 - 30.09.2020
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 648 532)</b>	<b>(1 660 905)</b>	<b>(601 041)</b>	<b>(471 113)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>(1 166 087)</b>	<b>(826 332)</b>	<b>279 593</b>	<b>(417 093)</b>
Amortyzacja	298 661	196 168	103 930	95 080
Odsetki i udziały w zyskach	(95 307)	124 020	(72 403)	80 436
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	98 875	-	98 875	-
Zysk/Strata z tytułu różnic kursowych	8 267	(106 798)	(4 374)	(17 735)
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	(414 778)	(770 409)	104 189	(427 424)
Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin. (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	(1 022 231)	(4 705)	22 048	(121 938)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(39 574)	(264 609)	27 326	(25 512)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 814 620)</b>	<b>(2 487 237)</b>	<b>(321 449)</b>	<b>(888 205)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>1 398 485</b>	<b>2 739 472</b>	<b>-</b>	<b>411 377</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Spłata pożyczek	1 398 485	457 272	-	411 377
Inne wpływy inwestycyjne	-	2 282 200	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>6 781 457</b>	<b>4 158 452</b>	<b>141 608</b>	<b>565 667</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	25 400	-	3 415
Udzielenie pożyczek	5 147 208	3 363 899	77 208	562 253
Na aktywa finansowe, w tym:	1 634 248	769 153	64 400	-
w jednostkach stowarzyszonych	1 284 848	769 153	-	-
w jednostkach powiązanych	349 400	-	64 400	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 382 972)</b>	<b>(1 418 979)</b>	<b>(1 711 457)</b>	<b>(154 290)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>12 200 000</b>	<b>3 597 875</b>	<b>-</b>	<b>1 097 875</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12 000 000	-	-	-
Kredyty i pożyczki	200 000	3 597 875	-	1 097 875
<b>Wydatki</b>	<b>2 969 387</b>	<b>291 355</b>	<b>98 582</b>	<b>141 096</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	2 500 000	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	308 374	193 699	103 242	96 240
Odsetki	161 013	97 656	(4 661)	44 856
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 230 613</b>	<b>3 306 520</b>	<b>(98 582)</b>	<b>956 779</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>1 033 022</b>	<b>(599 697)</b>	<b>(561 639)</b>	<b>(85 716)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 058 457</b>	<b>(599 716)</b>	<b>(546 515)</b>	<b>(92 727)</b>
zmiana stanu śr. pien. z tytułu różnic kursowych	25 435	(19)	15 123	(7 010)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>21 701</b>	<b>835 987</b>	<b>1 626 673</b>	<b>328 998</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>1 080 158</b>	<b>236 271</b>	<b>1 080 158</b>	<b>236 271</b>

Warszawa, 25 listopada 2021 r.

Zarząd:

Radostaw Świątkowski – Prezes Zarządu