

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej REINO Capital S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej REINO Capital S.A.** (dalej „Grupa”), w której jednostką dominującą jest **REINO Capital S.A.** z siedzibą w Warszawie (dalej „Jednostka dominująca”), na które składa się:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 69 454 819 zł,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 2 485 809 zł,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w wysokości 2 485 809 zł,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 869 251 zł,
- wybrane noty objaśniające,

„skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe”.

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, ogłoszonego w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej (dalej MSR 34).

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w ramach aktywów Grupa prezentuje wartość firmy w kwocie 48 401 tys. zł, w tym wartość firmy w związku z objęciem kontroli nad REINO Partners sp. z o.o. w kwocie 41 487 tys. zł. Zarząd Jednostki dominującej przeprowadził test na utratę wartości przez wartość firmy sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 i przyjął do realizacji na najbliższe lata plany finansowe, które wykazały iż nie nastąpiła utrata wartości przez wykazywaną w skonsolidowanym sprawozdaniu wartość firmy. W dniu 20 maja 2020 roku Jednostka dominująca otrzymała oświadczenie, złożone przez RF CorVal International Holdings Limited o odstąpieniu od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży udziałów spółek operacyjnych wchodzących w skład Grupy BUMA, zawartej 28 lutego 2020 r. m.in. z udziałem spółki zależnej Emitenta - REINO SuppCos sp. z o.o. oraz RF CorVal, jako kupującymi. Jednocześnie Jednostka dominująca otrzymała informację o złożeniu przez Fundusz REINO RF CEE Real Estate SCA SICAV-RAIF, w wyniku działań zainicjowanych przez przedstawicieli RF Corval Europe, oświadczenia o odstąpieniu od przedwstępnych umów sprzedaży spółek celowych należących do Grupy BUMA, zawartych 14 lutego 2020 r, z udziałem Funduszu jako Kupującego. Realizacja powyższych transakcji była kluczowa z punktu widzenia założeń przyjętych przez Zarząd jednostki dominującej do testów na utratę wartości przez wartość firmy powstałą w wyniku objęcia kontroli nad REINO Partners sp. z o.o.

Po wycofaniu się Grupy RF CorVal i pomimo niesprzyjających okoliczności związanych z pandemią COVID-19, Zarząd Jednostki dominującej oraz spółki zależnej podjął intensywne działania, których celem było kontynuowanie transakcji w alternatywnym modelu, bez udziału Grupy RF CorVal i Funduszu, jednakże w sposób i na warunkach zapewniających osiągnięcie celów strategicznych i finansowych całej Grupy Kapitałowej REINO Capital. Wskutek tego 7 sierpnia 2020 roku REINO Capital SA zawarło list intencyjny związany z nabyciem spółek operacyjnych Grupy BUMA. Zarząd jednostki dominującej nie dokonał aktualizacji testu na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2020 roku mając na uwadze, iż wszelkie umowy związane z realizacją powyższej transakcji podpisane zostaną po publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, a test zostanie przeprowadzony na dzień bilansowy kończący rok 2020, gdy znane już będą wszystkie parametry techniczne potencjalnej transakcji.

Powodzenie powyższych planów uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te powinny przynieść oczekiwane efekty, jednak wskazujemy iż pewności takiej nie ma.

Adam Tobała

Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.
61-119 Poznań, ul. św. Michała 43
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 29 września 2020 roku