

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO 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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego **REINO Capital S.A.** z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”, „Jednostka”), na które składa się:

- śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 70 330 341 zł,
- śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku oraz całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 1 095 767 zł,
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w wysokości 1 095 767 zł,
- śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 506 989 zł,
- wybrane noty objaśniające,

„śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego 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 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 sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, 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 sprawozdania finansowego.

**Wniosek**

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w ramach aktywów Spółka prezentuje udziały w spółkach zależnych w kwocie 63 855 tys. zł, w tym udziały w REINO Partners sp. z o.o. w kwocie 42 430 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2019 i przyjął do realizacji na najbliższe lata plany finansowe, które wykazały iż nie nastąpiła utrata wartości przez wykazywane w sprawozdaniu udziały w spółkach zależnych. W dniu 20 maja 2020 roku Jednostka 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 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 do testów na utratę wartości.

Po wycofaniu się Grupy RF CorVal i pomimo niesprzyjających okoliczności związanych z pandemią COVID-19, Zarząd Jednostki 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. Spółki 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 Spółki działania te powinny przynieść oczekiwane efekty, jednak wskazujemy iż pewności takiej nie ma.

Adam Toboła

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