

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 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 sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 138 854 768 zł,
- śródroczne sprawozdanie z wyniku i śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 272 170 zł
- śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w wysokości 8 416 462 zł,
- śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 42 491 zł,
- dodatkowe objaśnienia do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego,

„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**

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „*Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*” przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

**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.

**Paragraf objaśniający – Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności**

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na punkt nr 2.5 Dodatkowych objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Kontynuacja działalności”, w której Zarząd Spółki wskazał, iż podstawą przyjętego założenia kontynuacji działalności jest powodzenie planowanej zmiany dokumentu Warunków Emisji Obligacji w ramach trwających ustaleń z obligatariuszami.

Te okoliczności i zdarzenia wraz z innymi zagadnieniami opisanymi w tym punkcie sprawozdania finansowego wskazują, że występuje znacząca niepewność, która może budzić wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Nasz raport nie zawiera modyfikacji w związku z tą sprawą.

**Paragraf objaśniający – Utrata wartości aktywów finansowych**

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na punkt 7.3 Dodatkowych objaśnień do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawił ujawnienia dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości posiadanych udziałów w jednostce zależnej Reino Partners sp. z o.o. o wartości bilansowej 94 032 tys. zł, wykonanego w kwietniu 2025 roku na potrzeby sprawozdania finansowego za rok 2024. W ocenie Zarządu założenia do wykonanego testu pozostają aktualne w odniesieniu do oceny ryzyka utraty wartości udziałów na dzień 30 czerwca 2025 r.

Przeprowadzony test na utratę wartości oparty został o prognozę przyszłych przepływów pieniężnych w horyzoncie 5 lat i wykazał, iż nie nastąpiła utrata wartości wskazanych udziałów. Powodzenie w zakresie spełnienia prognoz uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Spółki działania te powinny przynieść oczekiwane efekty, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Nasz raport nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Ewelina Radziszewska

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 13546

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 25 września 2025 r.