

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

## Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej R22 S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

---

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej R22 S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest R22 S.A. („Jednostka dominująca”), które zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r.;

sporządzone za rok obrotowy od 1 lipca 2018 r. do 30 czerwca 2019 r.:

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- informacje dodatkowe zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 r., skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

---

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy w dniu 4 września 2019 r.

## Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Międzynarodowych Standardów Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2019 r. poz. 1421) („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek

## Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

## Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27 maja 2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11 czerwca 2014 r., str. 66) („rozporządzenie UE”);

- innych obowiązujących przepisów prawa.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Spełniamy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

## Rozliczenie nabycia Gazduire Web S.R.L., Net Design S.R.L., Web Class S.R.L. i Rospot S.R.L.

Wartość godziwa aktywów netto Gazduire Web S.R.L. na dzień objęcia kontroli przez Grupę, tj. na dzień 27 sierpnia 2018 r. wynosiła 775 tys. zł. Wartość ujętej z tytułu nabycia jednostki wartości firmy wynosi 3 924 tys. zł.

Wartość godziwa aktywów netto Net Design S.R.L. na dzień objęcia kontroli przez Grupę, tj. na dzień 15 października 2018 r. wynosiła 3 826 tys. zł. Wartość ujętej z tytułu nabycia jednostki wartości firmy wynosi 10 901 tys. zł.

Wartość godziwa aktywów netto Web Class S.R.L. na dzień objęcia kontroli przez Grupę, tj. na dzień 15 października 2018 r. wynosiła 756 tys. zł. Wartość ujętej z tytułu nabycia jednostki wartości firmy wynosi 5 326 tys. zł.

Wartość godziwa aktywów netto Rospot S.R.L. na dzień objęcia kontroli przez Grupę, tj. na dzień 31 maja 2019 r. wynosiła 1 108 tys. zł. Wartość ujętej z tytułu nabycia jednostki wartości firmy wynosi 3 682 tys. zł.

---

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 3 Ważne oszacowania i założenia, Nota 10 Nabycia jednostek, Nota 34.1 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości – Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

---

*Kluczowa sprawa badania*

*Nasza reakcja*

---

Jak opisano w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nabyła w dniu 27 sierpnia 2018 r., za cenę 4 699 tys. zł, 100% udziałów w spółce Gazduire Web S.R.L., w dniu 15 października 2018 r., za cenę 13 197 tys. zł, 60% udziałów w spółce Net Design S.R.L., w dniu 15 października 2018 r., za cenę 6 082 tys. zł, 100% udziałów w spółce Web Class S.R.L. oraz w dniu 31 maja 2019 r., za cenę 4 790 tys. zł, 100% udziałów w spółce Rospot S.R.L.

Grupa dokonała rozliczenia nabycia ustalając wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań na dzień objęcia kontroli.

Wartość godziwa kluczowych aktywów nabytych spółek (znaku towarowego i relacji z klientami) ustalona została w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, który wymaga przyjęcia szeregu założeń i dokonania szacunków, w tym w szczególności w zakresie prognozowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta.

Prognozowane przepływy pieniężne nabytych spółek zależą przede wszystkim od założonej dynamiki wzrostu ARPU (średniego przychodu na klienta), wskaźnika dynamiki utraty klientów (ang. churn)) oraz dynamiki wzrostu liczby nowych klientów.

Przyjęte założenia wymagały od Kierownika Jednostki dominującej znacznego osądu odnośnie przyszłych warunków rynkowych oraz ich wpływu na ekonomikę działalności nabytych jednostek.

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę, przy wsparciu ze strony naszych własnych specjalistów z zakresu wycen, wyceny sporządzonej przez Grupę, w szczególności w zakresie:
    - kompletności zidentyfikowanych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w oparciu o nasze zrozumienie działalności Gazduire Web S.R.L., Net Design S.R.L., Web Class S.R.L. i Rospot S.R.L. oraz analizę informacji finansowych i dokumentacji księgowej nabytych spółek,
    - prawidłowości przyjętych metod wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań poprzez porównanie do powszechnie stosowanych metod wyceny oraz wymogów odpowiednich standardów sprawozdawczości finansowej,
    - racjonalności założeń przyjętych do ustalenia stopy dyskonta, poprzez porównanie do publicznie dostępnych informacji w tym zakresie,
    - racjonalności projekcji przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych do wyceny znaku towarowego i relacji z klientami, w tym przede wszystkim założonego poziomu rotacji klientów (Churn), dynamiki wzrostu liczby nowych klientów oraz wzrostu przeciętnego przychodu przypadającego na klienta (ARPU) poprzez porównanie przyjętych założeń do danych historycznych oraz analizę działań podjętych przez te jednostki do dnia badania;
  - Ocenę kompletności i adekwatności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie rozliczenia nabycia jednostek.
-

## Utrata wartości znaków towarowych i wartości firmy

Wartość księgową znaków towarowych na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosi 17 898 tys. zł. Wartość księgową wartości firmy na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosi 103 387 tys. zł.

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 3 Ważne oszacowania i założenia, Nota 13 Wartości niematerialne i wartość firmy, Nota 34.7 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości - Utrata wartości aktywów.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
<p>Jak opisano w nocie 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie podlegające amortyzacji znaki towarowe oraz wartość firmy podlegają corocznym testom na utratę wartości bez względu na ewentualne występowanie przesłanek wskazujących na utratę przez nie wartości.</p> <p>Na dzień 30 czerwca 2019 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości znaków towarowych i wartości firmy.</p> <p>Grupa dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej znaków towarowych i wartości firmy w oparciu o wartości użytkowe ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z wykorzystaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Utrata wartości znaków towarowych i wartości firmy została uznana przez nas za kluczową sprawę badania, ponieważ ocena ich wartości odzyskiwalnej oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta.</p> <p>Prognozowane przepływy pieniężne zależą przede wszystkim od: i) w segmencie telekomunikacji: utrzymania liczby klientów i cen oferowanych usług; ii) w segmencie hostingu: dynamiki wzrostu ARPU (średniego przychodu na klienta), dynamiki churnu (wskaźnika utraty klientów) oraz dynamiki wzrostu liczby nowych klientów; iii) w segmencie omnichannel communication: dynamiki wzrostu liczby klientów i wzrost wolumenu obsługiwanych komunikatów.</p> <p>Przyjęte założenia wymagały od Kierownika Jednostki dominującej znacznego osądu odnośnie przyszłych warunków rynkowych oraz ich wpływu na ekonomikę działalności Grupy.</p> <p>Ze względu na znaczny poziom osądu oraz istotność dla skonsolidowanego</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ocenę zgodności stosowanej przez Grupę polityki rachunkowości w zakresie identyfikacji i ujmowania utraty wartości znaków towarowych i wartości firmy z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej,</li> <li>• ocenę poprawności osądów Spółki w zakresie grupowania aktywów w ośrodku generujące przepływy pieniężne wykorzystując naszą wiedzę o Grupie,</li> <li>• ocenę racjonalności przyjętych przez Grupę osądów i założeń oraz dokonanych na ich podstawie szacunków wartości odzyskiwalnej znaków towarowych i wartości firmy, korzystając w tym zakresie ze wsparcia naszych własnych specjalistów z zakresu wycen, w tym:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– ocenę przygotowanego przez Grupę modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, pod kątem jego zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, zgodności z powszechnie stosowanymi modelami testowania utraty wartości oraz wewnętrznej spójności zastosowanej metodyki,</li> <li>– ocenę racjonalności przyjętego przez Grupę założenia odnośnie stopy dyskonta poprzez porównanie do publicznie dostępnych informacji w tym zakresie,</li> <li>– ocenę racjonalności projekcji przyszłych przepływów pieniężnych, w tym przede wszystkim założonego poziomu utrzymania klientów i cen oferowanych usług w segmencie telekomunikacji, dynamiki wzrostu ARPU, dynamiki Churnu oraz dynamiki wzrostu liczby nowych klientów w segmencie hostingu oraz dynamiki wzrostu liczby klientów i wzrostu wolumenu obsługiwanych</li> </ul> </li> </ul>

sprawozdania finansowego kwestia utraty wartości znaków towarowych oraz wartości firmy uznana została przez nas za kluczową sprawę badania.

komunikatów w segmencie omnichannel communication, poprzez porównanie przyjętych założeń do historycznych danych Grupy, analizę działań podjętych przez Grupę do dnia badania oraz do dostępnych informacji branżowych;

- ocenę kompletności i adekwatności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie testów na utratę wartości.

### Ujęcie i wycena aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji nabycia udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej H88 S.A.

Wartość początkowa aktywa finansowego wynikającego z opcji nabycia udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej H88 S.A. na dzień zawarcia umowy tj. 15 marca 2019 r. wynosiła 2 293 tys. zł (na dzień sprawozdawczy 30 czerwca 2019 r. 2 541 tys. zł).

Wartość zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących – akcji jednostki zależnej H88 S.A. na dzień zawarcia umowy tj. 15 marca 2019 r. wynosiła 2 293 tys. zł (na dzień sprawozdawczy 30 czerwca 2019 r. 2 266 tys. zł).

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 3 Ważne oszacowania i założenia, Nota 31 Udziały niekontrolujące, Nota 34.8 Instrumenty finansowe.

#### *Kluczowa sprawa badania*

#### *Nasza reakcja*

Jak opisano w nocie 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w trakcie okresu sprawozdawczego Jednostka dominująca zawarła z TCEE Fund III S.C.A. („Fundusz”) umowę określającą warunki wyjścia Funduszu z inwestycji w H88 S.A. Na dzień sprawozdawczy 30 czerwca 2019 r. Fundusz posiadał 61.293 akcji w spółce H88 S.A. stanowiących 28,48% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu H88 S.A.

Wyjście Funduszu z inwestycji w H88 S.A. zostało podzielone na dwa etapy, w pierwszym Jednostka dominująca lub jej jednostka zależna Vercom S.A. zobowiązały się do nabycia połowy posiadanych przez Fundusz akcji H88 S.A. a na pozostałą część akcji Fundusz wystawił na rzecz Jednostki dominującej i Vercom S.A. opcję nabycia akcji z terminem wykonania do dnia 10 lutego 2020 r.

Na dzień zawarcia umowy Grupa ujęła składnik aktywów finansowych z tytułu opcji nabycia akcji wystawionej przez Fundusz, której wartość została ustalona w oparciu o model symulacji Monte-Carlo, wartość akcji spółki H88 S.A. ustalonej z wykorzystaniem

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę zgodności stosowanej przez Grupę polityki rachunkowości w zakresie początkowego ujęcia i wyceny zobowiązania do nabycia własnych instrumentów kapitałowych oraz instrumentów pochodnych z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej,
- ocenę racjonalności przyjętych przez Grupę osądów i założeń oraz dokonanych na ich podstawie szacunków wartości godziwej zobowiązania do nabycia własnych instrumentów kapitałowych oraz opcji nabycia akcji, korzystając w tym zakresie ze wsparcia naszych własnych specjalistów z zakresu wycen przedsiębiorstw oraz wycen instrumentów finansowych, w tym:
  - ocenę przygotowanego przez Grupę modelu wyceny opcji nabycia akcji, pod kątem jego zgodności z powszechnie stosowanymi modelami wyceny oraz wewnętrznej spójności zastosowanej metodyki,



metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, współczynnika zmienności cen akcji oraz stóp dyskontowych.

Prognozowane przepływy pieniężne zależą przede wszystkim od założonej dynamiki wzrostu ARPU (średniego przychodu na klienta), wskaźnika dynamiki utraty klientów (ang. Churn) oraz dynamiki wzrostu liczby nowych klientów.

Przyjęte założenia wymagały od Grup znacznego osądu odnośnie przyszłych warunków rynkowych oraz ich wpływu na ekonomikę działalności H88 S.A.

Ponadto, ujęcie transakcji nabycia udziałów niekontrolujących wymaga oceny zastosowania prawidłowych zasad rachunkowości w zakresie identyfikacji i klasyfikacji poszczególnych aktywów i zobowiązań wynikających z zawartej umowy, momentu ich ujęcia w księgach rachunkowych oraz ich wyceny.

Ze względu na powyższe ujęcie i wycena aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji nabycia udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej H88 S.A. uznane zostały przez nas za kluczową sprawę badania.

- ocenę przygotowanego przez Grupę modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, pod kątem jego zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, zgodności z powszechnie stosowanymi modelami wyceny oraz wewnętrznej spójności zastosowanej metodyki,
- ocenę racjonalności przyjętego przez Grupę założenia odnośnie stopy dyskonta,
- ocenę racjonalności projekcji przyszłych przepływów pieniężnych, w tym przede wszystkim dynamiki wzrostu ARPU, dynamiki Churnu oraz dynamiki wzrostu liczby nowych klientów, poprzez porównanie przyjętych założeń do historycznych danych H88 S.A., analizę działań podjętych przez Grupę do dnia badania,
- oceną prawidłowości ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczących powyższej transakcji, w tym istotnych oszacowań i założeń.

## **Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii

związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) („ustawa o rachunkowości”), Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki dominującej, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
  - uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;
  - oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki dominującej;
  - wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa zaprzestanie kontynuacji działalności;
  - oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
  - uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.
- Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.
- Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie, że

przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres

sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

## Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

### *Inne informacje*

Na inne informacje składają się informacje zawarte w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem

skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz naszego sprawozdania z badania („Inne informacje”).

### *Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do

zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności wraz z wyodrębnionymi częściami, w tym oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie

z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa Kapitałowa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami, a w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa i informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .

### *Opinia o Sprawozdaniu z działalności*

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności R22 S.A. oraz Grupy Kapitałowej R22 S.A., we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa; oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.





### Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią Sprawozdania z działalności, Grupa Kapitałowa zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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) („rozporządzenie”).

Ponadto naszym zdaniem informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

---

### Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy zabronionych usług

niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

### Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia

9 października 2017 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 2 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 30 czerwca 2018 r. do 30 czerwca 2019 r.

---

W imieniu firmy audytorskiej

**KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 10176  
*Komandytariusz, Pełnomocnik*

Poznań, 4 września 2019 r.