

**Udzielone odpowiedzi nr 1, 17.08.2023r.**

Nazwa zadania:		Dotyczy sporządzenia wyceny wartości udziałów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PHH		Polski Holding Hotelowy Sp. z o.o.
L.p.	Data	Temat	Pytania do dokumentów	Odpowiedź
1	17-08-2023	Cel wyceny	Prosimy o więcej szczegółów z czego wynika konieczność oszacowania wartości nabytych spółek zależnych do wartości godziwej?	W celu ustalenia wartości aktywów do celów bilansowych.
2	17-08-2023	Dane do wyceny	Czy otrzymamy komplet prognoz dla wszystkich spółek (z analityką po obiektach) niezbędnych do wykonania wyceny?	TAK
3	17-08-2023	Dane do wyceny	Czy otrzymamy komplet operatów szacunkowych z wyceny poszczególnych obiektów w spółkach na 30/06/2023r (data wyceny)?	Nie mamy operatów szacunkowych sporządzonych na 30.06.2023. Wycena ma być dokonana metodą prównawczą i DCF.
4	17-08-2023	Dane do wyceny	Czy operaty szacunkowe udostępnione do wyceny zostały wykonane przez renomowanego doradcę (firmę międzynarodową) specjalizującego się w wycenach obiektów hotelowych/wypoczynkowych?	jw.
5	17-08-2023	Dane do wyceny	Czy otrzymamy komplet wyników finansowych hoteli za ostatnie 3 - 5 lat dla poszczególnych obiektów?	TAK
6	17-08-2023	Wymagania merytoryczne	Prosimy o potwierdzenie, że uznajecie Państwo certyfikaty typu CFA i ACCA.	TAK
L.p.	Data	Temat	Pytania do dokumentów	Odpowiedź
1	17.08.2023	Cel	Jaki jest cel wyceny i czemu ma ona służyć?	W celu ustalenia wartości aktywów do celów bilansowych.
2	17.08.2023	Termin	Z czego wynika konieczność zakończenia wyceny do 30 września 2023r. i czy istnieje możliwość przesunięcia tego terminu?	Decyzja Zarządu. Nie ma możliwości przesunięcia.
3	17.08.2023	Wcześniejsze wyceny	Czy podobne wyceny były wykonywane poprzednio i w jakim cyklu?	Mamy wyceny wszystkich spółek. Wykonane były w momencie transakcji nabycia. Transakcje te miały miejsce w 2019 i 2022 r.

4	17.08.2023	Wcześniejsze wyceny	Jaki podmiot wykonywał ewentualne wcześniejsze podobne wyceny?	Różne podmioty.
5	17.08.2023	Zakres	Czy wycena Polski Holding Hotelowy sp. z o.o. ma być przeprowadzona na poziomie skonsolidowanym, czy też obejmować część działalności związaną z 11 obiektami noclegowymi, będącymi bezpośrednio w posiadaniu spółki?	Wyceniona ma być spółka jako całość-udziały.
6	17.08.2023	Prognozy	Czy dysponujecie Państwo aktualnymi prognozami finansowymi dla wszystkich spółek, które mają być przedmiotem wyceny?	TAK
7	17.08.2023	Prognozy	Jaki jest horyzont czasowy, który obejmują prognozy finansowe?	do 2028 r.
8	17.08.2023	Prognozy	Czy prognozy finansowe są na poziomie poszczególnych obiektów i spółek, czy może w innym układzie?	TAK. Na poziomie obiektów.
9	17.08.2023	Prognozy	Czy prognozy finansowe zakładają, że wszystkie spółki będące przedmiotem wyceny będą w okresie objętym prognozą cechowały się dodatnimi wynikami finansowymi i dodatnią sumą przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej i inwestycyjnej?	Prognozy zakładają różne przypadki szczególnie, że wiele obiektów jest objętych procesem modernizacji.
10	17.08.2023	Prognozy	Jakie pozycje sprawozdań finansowych są objęte prognozami? Chcemy ustalić, czy są one wystarczające do przeprowadzenia wyceny wskazanymi przez Państwa metodami.	RZiS i kilka innych pozycji bilansowych jakie Państwa interesują.
11	17.08.2023	Prognozy	Prosimy o podanie ewentualnych innych szczegółów dotyczących prognoz, które uznacie Państwo za istotne, gdyż od dostępność tych prognoz zależy możliwość realizacji prac w zakładanym terminie.	jw.
12	17.08.2023	Sprawozdania finansowe	Czy są dostępne kompletne sprawozdania finansowe spółek na datę wyceny (30 czerwca 2023 r.) i czy były one przedmiotem przeglądu/badania przez biegłego rewidenta?	Dla każdej ze spółek został sporządzony bilans i RZiS. Nie ma pełnych sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłych.

13	17.08.2023	Operaty szacunkowe	Czy dysponują Państwo aktualnymi operatami szacunkowymi dla nieruchomości posiadanych przez poszczególne spółki, w szczególności dla obiektów wyłączonych z działalności operacyjnej?	Tak posiadamy.
14	17.08.2023	Aktywa nieoperacyjne	Czy spółki będące przedmiotem wyceny posiadają inne aktywa nieoperacyjne, niż obiekty wyłączone z działalności operacyjnej, o istotnej wartości oraz czy są dostępne informacje pozwalające ustalić wartość tych aktywów?	Jw.
15	17.08.2023	Zasięg oferty	Do ilu podmiotów zostało skierowane zapytanie ofertowe, mając na uwadze, że jedynym kryterium wyboru jest cena?	5 podmiotów.