

Raport z wyceny spółki Baltic Bridge SA w restrukturyzacji

na dzień 01.10.2024 r.

Raport opracowany dla Pana Bartłomieja Gajckiego przez firmę audytorską

Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia (nr firmy audytorskiej 3872)

Warszawa, 04.11.2024 r.

Wprowadzenie

Szanowni Państwo,

Niniejszym przedstawiamy raport (dalej Raport) z wyceny wartości 100% akcji spółki Baltic Bridge S.A. w restrukturyzacji (dalej: Spółka). Wycena Spółki została sporządzona przy wykorzystaniu metody skorygowanych aktywów netto.

Wycena przygotowana została w oparciu o dane finansowe uzyskane od Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku (w szczególności dane historyczne), dane rynkowe pozyskane z odpowiednich źródeł a także szereg założeń, które opisane są w dalszej części dokumentu.

Wycena sporządzona została przez **firmę audytorską Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia (numer firmy audytorskiej 3872)** z siedzibą przy ul. Bukietowej 4, 05-502 Wólka Kozodawska (gmina Piaseczno) na zlecenie Pana Bartłomieja Gajeckiego na potrzeby potencjalnej transakcji.

Jako standard wartości przyjęta jest godziwa wartość rynkowa (ang. Fair Market Value). Wycena została przygotowana na dzień 1 października 2024 r. (dalej „Dzień wyceny”).

Analizy, opinie i konkluzje zawarte w Raporcie są profesjonalnymi, bezstronnymi i obiektywnymi analizami, opiniami i konkluzjami osoby wykonującej analizę. Analizy, opinie i konkluzje zawarte w Raporcie są ograniczone jedynie przez przyjęte założenia oraz warunki ograniczające (opisane szczegółowo w rozdziale „Ograniczenia wyceny” niniejszego Raportu).

Zlecenie wyceny nie było uzależnione od przygotowania lub przedstawienia w Raporcie przez wyceniającego wniosków zgodnych ze z góry zakładanymi rezultatami. Wynagrodzenie wyceniającego nie jest uzależnione od przygotowania lub przedstawienia w Raporcie wniosków zgodnych ze z góry zakładanymi wartościami, wartości przedmiotu wyceny przedstawionego w Raporcie, uzyskania z góry założonego rezultatu, przyszłych wydarzeń bezpośrednio związanych z celem wyceny lub konkluzji Raportu korzystnej dla klienta.

Wprowadzenie

Raport z wyceny może być przedstawiony zamawiającemu, chyba że Zleceniobiorca wyrazi zgodę na przedstawienie Raportu stronie trzeciej. Wyjątkiem od tej reguły jest nakaz sądu lub innego właściwego organu na udostępnienie Raportu z wyceny.

Niniejszy Raport został przygotowany zgodnie z Powszechnymi Krajowymi Zasadami Wyceny (PKZW) - Krajowym Standardem Wyceny Specjalistycznej (KSWS). Wycena została sporządzona z najlepszą wiedzą i przekonaniem jakie posiadaliśmy.

Z poważaniem,
Marcin Grzywacz
Biegły rewident nr 11769

Część 1 *Streszczenie dla kierownictwa*

Część 2 *Kwestie teoretyczne w wycenie podmiotów gospodarczych*

Część 3 *Przedmiot wyceny*

Część 4 *Wycena składników majątku*

Część 5 *Podsumowanie wyceny*

Część 6 *Ograniczenia*

Część 7 *Załączniki*

Część 1

Streszczenie dla kierownictwa

Streszczenie dla kierownictwa

Dokonałiśmy wyceny spółki Baltic Bridge S.A. w restrukturyzacji wykorzystując do tego celu metodę skorygowanych aktywów netto. Do wyceny otrzymaliśmy dane na dzień 30 czerwca 2024 roku, do których to zastosowaliśmy korektę zgodnie z uzyskanymi od Spółki informacjami. Dodatkowo, poprosiliśmy o oświadczenie Zarządu, iż pomiędzy dniem bilansowym, a Dniem Wyceny w Spółce nie zaszły żadne istotne zmiany. Otrzymane dane finansowe na powyższą datę bilansową, objęte były przeglądem śródrocznym dokonany przez Firmę Audytorską „Interfin” Sp. z o.o., zaś osobą podpisującą dokument, była Pani Dorota Żołna (Biegły Rewident wpisany do rej. po nr 12648). W otrzymanym raporcie z przeglądu, Firma Audytorska odmówiła wyrażenia wniosku z przeglądu z uwagi na „istotną niepewność kontynuacji działalności”.

Z uwagi na fakt, iż wartość zobowiązań przewyższa wartość posiadanych aktywów, wartość Spółki Baltic Bridge S.A. w restrukturyzacji na dzień 1 października 2024 roku wynosi **0,00 PLN**.

| [kPLN] | 30.06.2024 | Korekty | 30.06.2024 - po korektach |
|--------------------------------------------------|------------|----------|------------------------------|
| Aktywa trwałe | 26,00 | 4 891,28 | 4 917,28 |
| Inne wartości niematerialne | 0,00 | 4 891,28 | 4 891,28 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 26,00 | | 26,00 |
| Pożyczki udzielone | 0,00 | | 0,00 |
| Aktywa obrotowe | 411,00 | 0,00 | 411,00 |
| Należności handlowe | 263,00 | | 263,00 |
| Pozostałe należności | 34,00 | | 34,00 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 80,00 | | 80,00 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 34,00 | | 34,00 |
| AKTYWA RAZEM | 437,00 | 4 891,28 | 5 328,28 |
| | 30.06.2024 | Korekty | 30.06.2024 - po korektach |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 6 716,00 | 0,00 | 6 716,00 |
| Zobowiązania handlowe | 259,00 | | 259,00 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 3 839,00 | | 3 839,00 |
| Pozostałe rezerwy | 2 618,00 | | 2 618,00 |
| Skorygowane aktywa netto na Dzień Wyceny* | | | -1 387,72 |
| Wartość Spółki | | | 0,00 |

*Aktywa po korektach – zobowiązania po korektach = Skorygowane aktywa netto.

Streszczenie dla kierownictwa

Pomimo, iż Spółka notowana jest na rynku GPW, odstąpiliśmy od wyceny jej wartości na podstawie ceny rynkowej. Z uwagi na fakt, iż Spółka nie prowadzi aktywnej działalności sprzedażowej, a przeciwko Spółce toczą się liczne postępowania sądowe, stąd też w naszej ocenie wartość rynkowa nie odzwierciedla faktycznej wartości podmiotu.

Dodatkowo płynność akcji Spółki na rynku wynosi około 1,2 kPLN dziennie, co przy założeniu 252 dni sesyjnych, daje około 310 kPLN rocznie, co z kolei stanowi około 3,5% średniej kapitalizacji podmiotu (przy poniższej kalkulacji wykorzystano dane zamieszczone na portalu stooq.pl).

| Okres | 3M | 6M | 12M | 24M |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Średnia cena [PLN] | 0,41 | 0,44 | 0,49 | 0,39 |
| Średni volumen [liczba akcji] | 3 028,00 | 3 194,75 | 2 530,15 | 4 393,53 |
| Średni obrót dzienny [PLN] | 1 229,37 | 1 418,74 | 1 238,67 | 1 710,42 |
| Liczba dni sesyjnych w roku | 252 | 252 | 252 | 252 |
| Średni obrót roczny [PLN] | 309 800,74 | 357 521,28 | 312 145,97 | 431 025,47 |
| Średni mCap [mln PLN] | 8,90 | 9,73 | 10,73 | 8,53 |
| Średni obrót roczny do wysokości mCap | 3,48% | 3,67% | 2,91% | 5,05% |

Wyceniający wskazuje, uwzględniając oświadczenie ustne Bartłomieja Gajeckiego, że w dniu 29.08.2024 r. doszło do pośredniego nabycia 14 459 600 akcji Baltic Bridge B za cenę 1 000 euro, cena pośredniego nabycia akcji wynosiła maksymalnie 0,00007 euro.

Część 2

*Kwestie teoretyczne w wycenie
podmiotów gospodarczych*

Kwestie teoretyczne w wycenie podmiotów gospodarczych

[1/2]

Sposoby wyceny podmiotów gospodarczych ogólnie można podzielić na 3 główne grupy:

- Wyceny metodami kosztowymi
- Wyceny metodami rynkowymi
- Wyceny metodami dochodowymi

Wyceny metodami kosztowymi bazują na założeniu, że wartością przedmiotu wyceny jest odpowiednio zdefiniowany koszt odtworzenia, czyli kwota, za którą dałoby się stworzyć lub zbudować dany przedmiot wyceny na dzień wyceny w warunkach, które istnieją obecnie.

Metoda ta jest odpowiednia w niektórych przypadkach, w szczególności, gdy nie ma możliwości zastosowania innych metod (np. z powodu braku odpowiednich danych) lub gdy przedmiot wyceny nie jest w żaden sposób obecny na rynku, a dana wycena dochodowa obejmowałaby przepływy finansowe niezwiązane wyłącznie z przedmiotem wyceny.

Metody tej nie stosuje się zasadniczo do wyceny przedsiębiorstw. Jest ona stosowana głównie do wyceny aktywów, w szczególności unikalnych (jak wartości niematerialne), dla których uzyskanie danych porównawczych jest niemożliwe.

Wycena metodami rynkowymi polega albo na bezpośrednim odniesieniu do cen rynkowych danego przedmiotu wyceny (np. do cen rynkowych akcji przy wycenie spółki), albo na odniesieniu pośrednim – np. przez wykorzystanie wskaźników cena/zysk dla podobnych notowanych jednostek i przeniesienie ich na jednostkę będącą przedmiotem wyceny.

Metodami rynkowymi są również metody polegające na wycenie przedmiotu wyceny przez odniesienie do wartości przeszłych (niedawnych) transakcji podobnymi aktywami lub spółkami.

Zaletą tych metod jest bazowanie na rzeczywistych danych rynkowych, wynikach zawartych w przeszłości transakcji, co powoduje, że wyniki obliczeń mają szansę odzwierciedlać rzeczywiste kwoty w potencjalnej transakcji przedmiotem wyceny.

Kwestie teoretyczne w wycenie podmiotów gospodarczych

[2/2]

W przypadku tego typu wycen słabą stroną jest zawsze porównywalność notowanych na rynku składników aktywów do aktywów podlegających wycenie oraz przeszłych transakcji do przedmiotu obecnej wyceny. Aby zwiększyć porównywalność dokonuje się szczegółowej analizy i wyboru odpowiednich aktywów lub transakcji, które najbliższej odpowiadają cechom przedmiotu wyceny, a czasami również stosuje się korekty z tytułu różnic (np. wyceny przez odniesienie do wskaźnika cena/zysk spółek notowanych na aktywnym rynku zwykle koryguje się w dół o ok. 20% z tytułu braku płynności udziałów w spółkach, które nie są notowane na aktywnym rynku).

W wycenie podmiotów gospodarczych tego typu porównanie dokonywane jest albo bezpośrednio, jeżeli akcje danej jednostki są notowane na giełdzie, albo pośrednio. W przypadku porównania pośredniego wyceniający przyjmuje wskaźnik, który jest obserwowalny dla podobnych jednostek notowanych na giełdach i wylicza mnożnik ceny rynkowej jednostek porównywalnych do obserwowanego wskaźnika.

Następnie ten sam wskaźnik dla spółki wycenianej traktowany jest tym samym mnożnikiem, dzięki czemu wyliczona zostaje teoretyczna wartość wycenianego podmiotu.

Wyceny dochodowe opierają się na założeniu, że wartość danej jednostki równa się kwocie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z realizowanych przez tą jednostkę projektów przy założeniu, że przepływy te dostępne są dla właścicieli tej jednostki. W metodzie tej planowane przepływy dyskontowane są stopą procentową odzwierciedlającą zwykle średni ważony koszt kapitału jednostki. Wycenie podlega wartość kapitału jednostki, więc od wartości zdyskontowanych przepływów odejmowany jest dług jednostki na dzień wyceny.

Najlepszym odzwierciedleniem wartości jednostki jest cena z aktywnego rynku. W przypadku braku takiej ceny niezbędne jest zastosowanie metod wyceny. Wartość metody wyceny jest tym wyższa im bardziej opiera się ona o wartości pochodzące z rynku.

Część 3

Przedmiot wyceny

Dane rejestrowe Spółki

Baltic Bridge S.A. w restrukturyzacji

KRS: 0000045531

NIP: 7960069626

Adres: ul. Marszałkowska 89,
00-693 Warszawa

Wysokość kapitału podstawowego: 175,3 mln PLN

Zarząd Spółki:

Leszek Wiśniewski- Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Robert Wojciech Radoszewski

Bartłomiej Sergiusz Gajecki

Radostaw Miłosz Górka

Rafał Pyzlak

Jacek Miksiewicz



Przedmiot działalności według PKD:

- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- Działalność związana z zarządzaniem funduszami;
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
- Pozostałe formy udzielania kredytów.

Ogólne informacje o Spółce

Data pierwszego notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie: 14.10.1996 r.

ISIN: PLARIEL00046

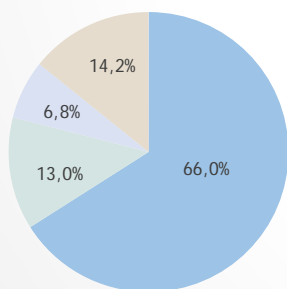
Liczba akcji: 21 912 764 (stan na 24 października 2024 r.)

Free Float: 14,21% (stan na 24 października 2024 r.)

Struktura akcjonariatu na dzień 24 października 2024 roku:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale | Liczba głosów | Udział na WZA |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Biesgi Capital Investment Limited | 14 459 600 | 66,0% | 14 459 600 | 66,0% |
| Wheel Finance SA | 2 842 521 | 13,0% | 2 842 521 | 13,0% |
| Mega Sonic SA | 1 497 333 | 6,8% | 1 497 333 | 6,8% |
| Pozostali | 3 113 310 | 14,2% | 3 113 310 | 14,2% |
| Razem | 21 912 764 | 100% | 21 912 764 | 100,0% |

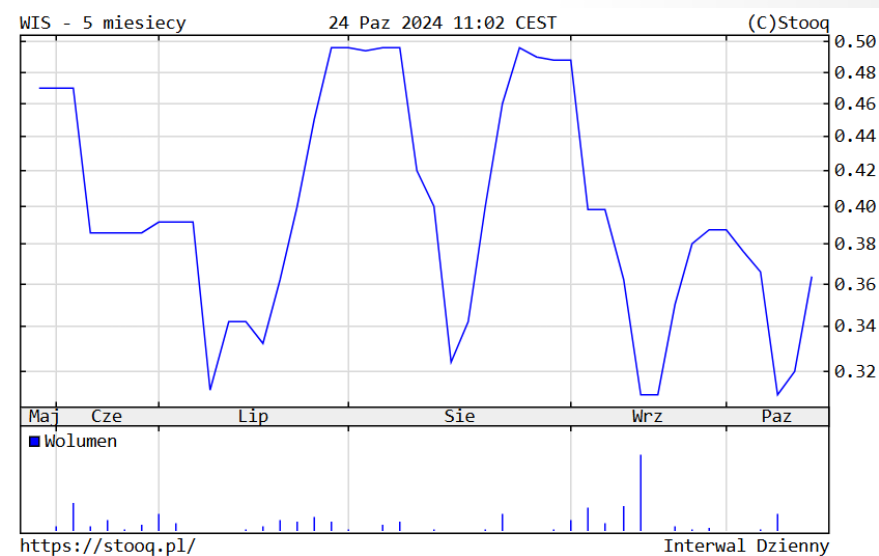
Udział w kapitale



Źródło: stooq.pl



Zmiany ceny zamknięcia z ostatnich 5 miesięcy sprzed 24 października 2024:



Część 4

Wycena składników majątku

Wycena Aktywów Trwałych

Poniżej zaprezentowano składniki aktywów trwałych Spółki, wraz z komentarzem:

| [kPLN] | 30.06.2024 | Korekty | 30.06.2024 - po korektach | |
|-----------------------------|--------------|-----------------|------------------------------|----|
| Aktywa trwałe | 26,00 | 4 891,28 | 4 917,28 | |
| Inne wartości niematerialne | 0,00 | 4 891,28 | 4 891,28 | 1) |
| Pozostałe aktywa finansowe | 26,00 | | 26,00 | 2) |
| Pożyczki udzielone | 0,00 | | 0,00 | 3) |

- 1) Jedną z głównych wartości Spółki niewykazywanych w pozycjach bilansowych jest fakt notowania Spółki na rynku giełdowym. Proces wejścia na rynek publiczny, jest procesem kosztownym, a także długotrwałym (z otrzymanych informacji może trwać od około 6 miesięcy – procedury formalne na GPW, do około 24 miesięcy – przygotowanie spółki, pozyskanie inwestorów, działania marketingowe etc.). Oszacowaliśmy, iż wartość ta, wynosi około 4 893,91 kPLN i doliczyliśmy ją do wartości aktywów niematerialnych. Szczegóły kalkulacji znajdują się na kolejnym slajdzie. Innych korekt do wartości WNiP (np. „znak towarowy” oraz „baza klientów”) nie rozpoznaliśmy, ponieważ Spółka nie prowadzi aktywnej działalności, nie posiada bazy klientów, jak również jej znak firmowy nie przedstawia żadnej wartości.
- 2) Spółka posiada aktywa finansowe (akcje / udziały mniejszościowe), których wartość brutto wynosi 327 kPLN. Instrumenty te z uwagi na aktualizację wartości odpisane zostały w wysokości 301 kPLN. Ich wartość do Dnia Wyceny nie uległa istotnej zmianie.
- 3) Spółka udzieliła pożyczek na kwotę 127 077 kPLN, jednak na dzień wyceny pożyczki te z uwagi na całkowity odpis wykazywane są w wartości 0 PLN. Nie otrzymano informacji, iż pożyczki te zmieniły swój status i mogłyby zostać spłacone.

Wycena wartości niematerialnej i prawnej

[1/2]

Średnia została obliczona na podstawie debiutów spółek na GPW w latach 2017-2021. Dane z lat 2022-2024 nie zostały uwzględnione ze względu na niewielką liczbę debiutów na warszawskiej giełdzie, które odpowiadałyby wielkością pozyskanego kapitału. Analizie poddano spółki, których wartość oferty wynosiła od 20 do 100 mln PLN, a ich debiut na GPW nie był związany z przejściem z rynku NewConnect. Z uwagi na wartości odstające, zdecydowaliśmy o wykluczeniu 4 podmiotów (na czerwono). Na podstawie powyższych danych obliczono średni procentowy udział kosztów przeprowadzenia oferty w stosunku do jej wartości, który wyniósł 6,6%.

| Spółka | Data debiutu | Wartość oferty [PLN] | Koszty przeprowadzenia oferty [PLN] | % udział kosztów w wartości oferty | Czy ujęto w kalkulacji |
|---------------------|--------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Big Cheese Studio | 07.12.2021 | 27 904 240 | 688 000 | 2,47% | n |
| Answear | 08.01.2021 | 80 541 125 | 2 091 151 | 2,60% | n |
| PoITREG | 23.11.2021 | 99 931 050 | 8 041 000 | 8,05% | t |
| Gaming Factory | 23.07.2020 | 21 312 500 | 2 885 360 | 13,54% | n |
| Boombit | 14.05.2019 | 35 150 000 | 3 160 000 | 8,99% | t |
| Captor Therapeutics | 19.04.2021 | 58 000 000 | 3 449 000 | 5,95% | t |
| ML System | 28.06.2018 | 34 610 436 | 2 219 000 | 6,41% | t |
| Silvair | 26.07.2018 | 20 143 470 | 4 635 000 | 23,01% | n |
| Maxcom | 30.06.2017 | 47 520 000 | 1 721 718 | 3,62% | t |
| Średnia | | | | 6,60% | |

Na koszty przeprowadzenia oferty IPO składają się:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty,
- koszty sporządzenia prospektu emisyjnego i doradztwa,
- koszty promocji oferty oraz wynagrodzenia subemitentów - jeżeli spółka zdecydowała się na usługę subemisji.

Wycena wartości niematerialnej i prawnej

[2/2]

Wartość niematerialną w postaci posiadania akcji notowanych na GPW, skalkulowaliśmy w oparciu o obliczony koszt oferty w wysokości 6,6% oraz pozostałe założenia wyszczególnione poniżej:

- koszt oferty stanowi 6,6% wartości oferty;
- zgodnie z uzyskanymi informacjami, aby spółka mogła być podmiotem giełdowym, jej kapitalizacja po ofercie, powinna oscylować w wartości około 60 mln PLN. Przy założeniu, że kapitał podstawowy jest statutowy w wysokości 100 kPLN, wartość takiej oferty, powinna wynieść około 59,9 mln PLN;
- do powyższej wartości, dodaliśmy również premię za gotowość, tj. fakt, iż spółka jest już notowana na GPW, zaś spółka ubiegająca się o notowanie swoich akcji na rynku, potrzebuje około 2 lat od rozpoczęcia procesu do debiutu na rynku;
- do kalkulacji wykorzystano rynkową stopę dyskontową WACC przygotowaną w oparciu o grupę spółek porównywalnych na dzień 30.09.2024 w wysokości 14,45%.

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------------|
| Wysokość oferty | 59 900 000,00 PLN | [A] |
| Koszt oferty | 6,60% | [B] |
| Koszt oferty | 3 955 514,14 PLN | [C]=[A]*[B] |
| Okres przygotowania | 2 lata | [D] |
| Stopa dyskontowa | 14,45% WACC | [E] |
| Premia za gotowość | 935 761,65 PLN | [F]=C-(C*(1/(1+E))^(D)) |
| Wartość całkowita wnip | 4 891 275,79 PLN | [G]=[C]+[F] |

Wartość całkowita rozpoznanej wartości niematerialnej i prawnej wynosi 4 891 275,79 PLN. Z uwagi na brak możliwości odsprzedaży powyższego aktywa oddzielnie poza Spółkę, jak również z uwagi na brak aktywnie prowadzonej działalności, pominięto kalkulację rezerwy na podatek odroczony.

Stopa dyskontowa

[1/5]

Aby wyliczyć odpowiednią stopę dyskontową przyjęto:

- Stopę wolną od ryzyka na poziomie 5,245% (rentowność 10-letnich obligacji skarbowych z 30 września 2024 roku). Premię za ryzyko rynkowe na poziomie 5,15% (zgodnie z danymi prof. A. Damodarana dla Polski),
- Koszt długu wyniósł 10,28% (koszt długu w grupie porównawczej podwyższony o stopę wolną od ryzyka oraz dodatkową premię za wielkość spółki w wysokości 2 p.p.),
- Współczynnik beta oszacowano na podstawie współczynników z grupy porównawczej. Otrzymałą wartość współczynnika beta na poziomie 0,36, dociążono współczynnikiem 1,19 obliczonym na bazie spółek z grupy porównawczej. Ostateczna wartość dociążonej bety wyniosła 0,43,
- Spółki oznaczone kolorem czerwonym zostały wyłączone z grupy porównawczej ze względu na skrajne wartości poszczególnych elementów stanowiących podstawę kalkulacji stopy dyskontowej.

Grupa porównawcza została zaprezentowana na następnym slajdzie.

Stopa dyskontowa

[2/5]

| | | | | | | | | | | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|----------|----------------|--------|-------------|-------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| Company | Beta (Daily 365 days) | Market cap (native) | Total Debt (Last Filing) | Tax rate | Beta odciążona | D/Mcap | Mcap udział | D udział | (MC+D*(1-Pd))/MC | OPM | OPM | OPM |
| Compagnie Lebon SA | 0,07 | 123 751 500 | 132 125 000 | 0,27 | 0,04 | 1,07 | 0,48 | 0,52 | 1,86 | -5,47 | 11,07 | 11,96 |
| Tetragon Financial Group Ltd | 0,14 | 1 424 883 625 | 250 000 000 | | | 0,18 | 0,85 | 0,15 | 1,14 | 57,87 | 69,55 | -34,66 |
| TMT Investments PLC | 0,34 | 101 273 952 | 0 | | | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | 91,10 | 87,87 | |
| Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 0,60 | 442 869 738 | 4 560 000 | 0,19 | 0,59 | 0,01 | 0,99 | 0,01 | 1,01 | 29,78 | 30,79 | 16,06 |
| Unfold vc Asi SA | 0,00 | 47 476 789 | 115 219 | 0,19 | 0,00 | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | 86,94 | 96,48 | 66,48 |
| Caspar Asset Management SA | 0,01 | 79 239 079 | 6 583 000 | 0,19 | 0,01 | 0,08 | 0,92 | 0,08 | 1,07 | 58,86 | 27,15 | 15,71 |
| MCI Capital Alternatywna Spolka Inwestycyjna SA | 0,25 | 1 427 895 778 | 256 545 000 | 0,19 | 0,22 | 0,18 | 0,85 | 0,15 | 1,15 | 83,32 | 85,55 | 97,97 |
| Berliner Effektesgesellschaft AG | 0,25 | 844 732 672 | | 0,30 | | | | | | 60,68 | 63,67 | 43,11 |
| CT Private Equity Trust PLC | 0,40 | 325 338 368 | 97 109 000 | 0,19 | 0,32 | 0,30 | 0,77 | 0,23 | 1,24 | 90,96 | 93,20 | 86,10 |
| Partners Group Private Equity Ltd | 0,58 | 738 375 449 | 19 000 000 | | | 0,03 | 0,97 | 0,03 | 1,02 | 77,13 | 75,52 | -70,97 |
| Quest for Growth NV | 0,27 | 82 768 434 | | 0,25 | | | | | | 89,86 | 94,25 | |
| eQ Oyj | 0,48 | 581 771 132 | 4 980 000 | 0,20 | 0,47 | 0,01 | 0,99 | 0,01 | 1,01 | 54,22 | 60,43 | 58,83 |
| Altamir SCA | 0,16 | 889 556 621 | 101 374 360 | 0,27 | 0,14 | 0,11 | 0,90 | 0,10 | 1,09 | -172,11 | -128,92 | |
| KH Group Oyj | 0,53 | 36 684 873 | 132 484 000 | 0,20 | 0,14 | 3,61 | 0,22 | 0,78 | 3,93 | 87,67 | 82,76 | |
| Deutsche Beteiligungs AG | 0,73 | 475 118 361 | 13 137 000 | 0,30 | 0,71 | 0,03 | 0,97 | 0,03 | 1,02 | 84,57 | | 71,27 |
| Ad Capital US Inc | 55,68 | 18 668 609 | | 0,27 | | | | | | | | |
| Imperio Alternatywna Spolka Inwestycyjna SA | 0,00 | 8 458 006 | 399 000 | 0,19 | 0,00 | 0,05 | 0,95 | 0,05 | 1,04 | 27,32 | 101,56 | |
| MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG | 0,36 | 157 913 208 | 0 | 0,30 | 0,36 | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | -1,76 | -1,32 | -15,80 |
| Amundi SA | 1,14 | 13 757 313 377 | 17 379 394 000 | 0,27 | 0,59 | 1,26 | 0,44 | 0,56 | 2,02 | 45,01 | 49,38 | 42,14 |
| Taaleri Oyj | 0,51 | 232 658 730 | 17 078 000 | 0,20 | 0,48 | 0,07 | 0,93 | 0,07 | 1,06 | 18,07 | 38,67 | 38,70 |
| Tikehau Capital SCA | 0,64 | 4 255 058 921 | 1 488 742 000 | 0,27 | 0,51 | 0,35 | 0,74 | 0,26 | 1,28 | | 125,09 | 121,63 |
| Proven Growth and Income Vct PLC | 0,03 | 160 493 034 | 0 | 0,19 | 0,03 | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | 81,63 | 78,53 | |
| Foresight VCT PLC | 0,10 | 203 232 843 | | 0,19 | | | | | | 50,61 | 91,05 | 75,24 |
| Foresight Group Holdings Ltd | 1,37 | 603 550 340 | 7 771 000 | 0,19 | 1,35 | 0,01 | 0,99 | 0,01 | 1,01 | 22,80 | 31,20 | 25,45 |
| Albion Enterprise VCT PLC | 0,00 | 139 907 749 | | 0,19 | | | | | | 80,71 | 80,28 | 48,18 |
| Średnia | 0,38 | | | | 0,36 | | 0,86 | 0,14 | 1,19 | 38,44 | 45,48 | 41,97 |

Narzut na ryzyko specyficzne

[3/5]

Dodatkowym elementem, który należy uwzględnić w szacunku stopy dyskontowej jest narzut na koszt kapitału własnego, który w procesie wyceny ma za zadanie uwzględnić dodatkowe ryzyko związane z specyfiką wycenianego aktywa.

Kalkulacja ryzyka specyficznego opiera się na koncepcji prof. A. Damodarana dotyczącej wskaźnika Total Beta tj. skorygowanego współczynnika Beta wyliczonego dla spółki niepublicznej (współczynnik Beta zakłada pełną dywersyfikację inwestora). Wyliczenie końcowej wartości narzutu na ryzyko specyficzne opiera się na poniższej formule:

$$\text{Ryzyko specyficzne} = (\text{Total Beta} - \text{Beta odciążona}) \times \text{Equity Risk Premium}$$

Na podstawie danych rynkowych dla grupy porównawczej oszacowaliśmy wartość ryzyka specyficznego dla Spółki w wysokości 8 p.p. co zaprezentowano na kolejnym slajdzie.

Narzut na ryzyko specyficzne

[4/5]

| Company | Beta (Daily 365 days) | Market cap (native) | Total Debt (Last Filing) | Tax rate | Beta odciążona | Współczynnik korelacji* | Total Beta** | Ryzyko specyficzne |
|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|----------|----------------|-------------------------|--------------|--------------------|
| Compagnie Lebon SA | 0,07 | 123 751 500 | 132 125 000 | 27,2% | 0,04 | 0,05 | 0,74 | 4% |
| Tetragon Financial Group Ltd | 0,14 | 1 424 883 625 | 250 000 000 | 23,0% | 0,13 | 0,11 | 1,14 | 5% |
| TMT Investments PLC | 0,34 | 101 273 952 | 0 | 0,0% | 0,34 | 0,10 | 3,30 | 15% |
| Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 0,60 | 442 869 738 | 4 560 000 | 17,5% | 0,59 | 0,32 | 1,88 | 7% |
| Unfold vc Asi SA | 0,00 | 47 476 789 | 115 219 | 21,0% | 0,00 | | | |
| Caspar Asset Management SA | 0,01 | 79 239 079 | 6 583 000 | 20,6% | 0,01 | 0,00 | 13,06 | 67% |
| MCI Capital Alternatywna Spolka Inwestycyjna SA | 0,25 | 1 427 895 778 | 256 545 000 | 21,0% | 0,22 | 0,14 | 1,59 | 7% |
| Berliner Effektengesellschaft AG | 0,25 | 844 732 672 | | 34,5% | | 0,18 | | |
| CT Private Equity Trust PLC | 0,40 | 325 338 368 | 97 109 000 | 0,0% | 0,31 | 0,15 | 2,01 | 9% |
| Partners Group Private Equity Ltd | 0,58 | 738 375 449 | 19 000 000 | 23,0% | 0,57 | 0,27 | 2,09 | 8% |
| Quest for Growth NV | 0,27 | 82 768 434 | | 0,9% | | 0,17 | | |
| eQ Oyj | 0,48 | 581 771 132 | 4 980 000 | 20,1% | 0,47 | 0,24 | 1,99 | 8% |
| Altamir SCA | 0,16 | 889 556 621 | 101 374 360 | 26,1% | 0,14 | 0,10 | 1,37 | 6% |
| KH Group Oyj | 0,53 | 36 684 873 | 132 484 000 | 15,7% | 0,13 | 0,15 | 0,85 | 4% |
| Deutsche Beteiligungs AG | 0,73 | 475 118 361 | 13 137 000 | 0,3% | 0,71 | 0,32 | 2,18 | 8% |
| Ad Capital US Inc | 55,68 | 18 668 609 | | 26,5% | | 0,20 | | |
| Imperio Alternatywna Spolka Inwestycyjna SA | 0,00 | 8 458 006 | 399 000 | 21,0% | 0,00 | | | |
| MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG | 0,36 | 157 913 208 | 0 | 27,8% | 0,36 | 0,11 | 3,29 | 15% |
| Amundi SA | 1,14 | 13 757 313 377 | 17 379 394 000 | 23,4% | 0,58 | 0,69 | 0,83 | 1% |
| Taaleri Oyj | 0,51 | 232 658 730 | 17 078 000 | 20,8% | 0,48 | 0,29 | 1,66 | 6% |
| Tikehau Capital SCA | 0,64 | 4 255 058 921 | 1 488 742 000 | 14,0% | 0,49 | 0,40 | 1,22 | 4% |
| Proven Growth and Income Vct PLC | 0,03 | 160 493 034 | 0 | 0,0% | 0,03 | 0,04 | 0,86 | 4% |
| Foresight VCT PLC | 0,10 | 203 232 843 | | 0,0% | | 0,07 | | |
| Foresight Group Holdings Ltd | 1,37 | 603 550 340 | 7 771 000 | 12,2% | 1,35 | 0,41 | 3,30 | 10% |
| Albion Enterprise VCT PLC | 0,00 | 139 907 749 | | 0,0% | | 0,01 | | |
| Średnia | | | | | 0,35 | | | 8% |

*współczynnik korelacji całkowitej stopy zwrotu z akcji spółki ze stopą zwrotu jej benchmarku

**Total Beta = $\frac{\text{Beta odciążona}}{\text{Współczynnik korelacji}}$

Stopa dyskontowa

[5/5]

Na podstawie przyjętych założeń oraz pozyskanych danych dla grupy porównawczej oszacowaliśmy wartość średniego ważonego kosztu kapitału na poziomie 14,45%. Przy dokonywaniu obliczeń zastosowano strukturę kapitału własnego do długu obliczoną na podstawie struktury zadłużenia spółek z grupy porównawczej (kapitał 0,86; dług 0,14).

| Dociążenie | Beta odciążona | Beta dociążona |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Spółka | 0,36 | 0,43 |
| Beta | 0,43 | |
| Premia za ryzyko rynkowe | 5,15% | |
| Stopa wolna od ryzyka | 5,25% | |
| Narzut | 8,00% | |
| Koszt kapitału własnego | 15,45% | |
| Marża długu w grupie porównawczej (oczyszczona) | 3,04% | |
| Stopa wolna od ryzyka | 5,25% | |
| Dodatkowa premia za wielkość Spółki | 2,00% | |
| Koszt długu | 10,28% | |
| Udział kapitału własnego | 86,00% | |
| Udział długu | 14,00% | |
| Stopa podatku | 19,00% | |
| Średni ważony koszt kapitału | 14,45% | |

Wycena Aktywów Obrotowych

Poniżej zaprezentowano składniki aktywów obrotowych, wraz z komentarzami:

| [kPLN] | 30.06.2024 | Korekty | 30.06.2024 - po korektach | |
|------------------------------------|---------------|-------------|------------------------------|----|
| Aktywa obrotowe | 411,00 | 0,00 | 411,00 | |
| Należności handlowe | 263,00 | | 263,00 | 1) |
| Pozostałe należności | 34,00 | | 34,00 | 2) |
| Rozliczenia międzyokresowe | 80,00 | | 80,00 | 3) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 34,00 | | 34,00 | 4) |

- 1) Zgodnie z informacją zamieszczoną w udostępnionym sprawozdaniu finansowym, Spółka posiada należności handlowe w wysokości 540 kPLN, które objęta odpisem w wysokości 277 kPLN.
- 2) Spółka posiada pozostałe należności w wysokości 80 686 kPLN, które na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego z uwagi na odpis w wysokości 80 652 kPLN wykazywane są w kwocie 34 kPLN.

Wycena zobowiązań i rezerw na zobowiązania

Poniżej zaprezentowano składniki zobowiązań i rezerw na zobowiązania wraz z komentarzami:

| [kPLN] | 30.06.2024 | Korekty | 30.06.2024 - po korektach |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------|------------------------------|
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 6 716,00 | 0,00 | 6 716,00 |
| Zobowiązania handlowe | 259,00 | | 259,00 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 3 839,00 | | 3 839,00 1) |
| Pozostałe rezerwy | 2 618,00 | | 2 618,00 2) |

- 1) Na kwotę pozostałych zobowiązań krótkoterminowych składają się również zobowiązania budżetowe w wysokości 11 kPLN.
- 2) Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania w momencie wystąpienia wystarczających przesłanek do ich utworzenia. Spółka do rezerw zawiązanych na koniec 2023 roku w wysokości 810 kPLN doszacowała rezerwę związaną z potencjalnymi karami od Komisji Nadzoru Finansowego, o których to istnieniu informację otrzymała w sierpniu 2024 roku. Poniżej wykazano zestawienie rezerw zawiązanych na Dzień Wyceny:

| Zestawienie rezerw ujętych w pasywach Spółki | kPLN |
|------------------------------------------------------------|----------------|
| Rezerwa na zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji | 311,0 |
| Rezerwa na poczet kosztów badania sprawozdania finansowego | 24,0 |
| Pozostałe rezerwy | 483,0 |
| Rezerwa na poczet kary nałożonej przez KNF | 1 800,0 |
| Razem | 2 618,0 |

Część 5

Podsumowanie wyceny

Podsumowanie wyceny

Dokonałiśmy wyceny spółki Baltic Bridge S.A. w restrukturyzacji wykorzystując do tego celu metodę skorygowanych aktywów netto, która poprzez wprowadzenie odpowiednich korekt do bilansu wycenianego podmiotu, doprowadziła do wyliczenia 100% kapitałów własnych Spółki. Wartość zobowiązań przewyższa wartość posiadanych aktywów, co oznacza, iż wartość Spółki wynosi **0,00 PLN**.

[KPLN]

| | 30.06.2024 | Korekty | 30.06.2024 - po korektach |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|
| Aktywa trwałe | 26,00 | 4 891,28 | 4 917,28 |
| Inne wartości niematerialne | 0,00 | 4 891,28 | 4 891,28 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 26,00 | | 26,00 |
| Pożyczki udzielone | 0,00 | | 0,00 |
| Aktywa obrotowe | 411,00 | 0,00 | 411,00 |
| Należności handlowe | 263,00 | | 263,00 |
| Pozostałe należności | 34,00 | | 34,00 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 80,00 | | 80,00 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 34,00 | | 34,00 |
| AKTYWA RAZEM | 437,00 | 4 893,91 | 5 330,91 |
| | 30.06.2024 | Korekty | 30.06.2024 - po korektach |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 6 716,00 | 0,00 | 6 716,00 |
| Zobowiązania handlowe | 259,00 | | 259,00 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 3 839,00 | | 3 839,00 |
| Pozostałe rezerwy | 2 618,00 | | 2 618,00 |
| Skorygowane aktywa netto na Dzień Wyceny | | | -1 387,72 |
| Wartość Spółki | | | 0,00 |

Część 6

Ograniczenia wyceny

Niezależność

Ani firma audytorska Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia, ani osoby pracujące nad niniejszym Raportem nie są w jakikolwiek sposób powiązane ze Spółką i w związku z tym mają pełną zdolność świadczenia niezależnych usług doradczych. Wynagrodzenie wyceniającego nie jest uzależnione od przygotowania lub przedstawienia w Raporcie wniosków lub konkluzji z tendencyjnie zakładanymi wartościami. Nie jest również uzależnione od wartości przedmiotu wyceny przedstawionego w Raporcie, uzyskania z góry założonego rezultatu, przyszłych wydarzeń bezpośrednio związanych z celem wyceny lub konkluzji Raportu korzystnej dla klienta.

Staranność

Niniejszy Raport został przygotowany przez Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia z należytą starannością. Jednakże Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia lub osoby pracujące nad niniejszym Raportem nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek błąd i pominięcia w związku z opracowaniem Raportu wynikające z dostarczonych nam danych.

Weryfikacja informacji

Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia nie ponosi żadnej odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność informacji i założeń uzyskanych od Spółki wykorzystanych dla celu, dla którego powstał Raport lub dla jakichkolwiek innych celów. Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia nie przeprowadzał weryfikacji otrzymanych informacji i założeń, a tym samym nie wydaje opinii na temat otrzymanych od Spółki informacji wykorzystanych dla potrzeb niniejszej wyceny. W szczególności nasze prace nie obejmowały procedur, które są przewidziane przez prawo oraz standardami wykonywania zawodu biegłego rewidenta podczas przeprowadzania badania sprawozdania finansowego spółki w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. 2023 poz. 120 z późniejszymi zmianami).

Rekomendacja inwestycyjna

Raport z wyceny i informacje w nim zawarte zostały sporządzone dla Spółki. Raport ten nie może być traktowany jako rekomendacja transakcji stanowiąca podstawę podejmowania decyzji inwestycyjnych związanych z przedmiotem analizy. Odbiorcy Raportu winni opierać się na informacjach i poradach uzyskanych we własnym zakresie przy podejmowaniu takich decyzji.

Metoda

Wycena dokonana metodą skorygowanych aktywów netto to tylko jedna z możliwych metod. W praktyce stosuje się również inne metody i mogą one dać istotnie różne wartości.

Ograniczenia wyceny

[2/2]

Założenia

Oszacowana wartość przepływów pieniężnych bazuje na przyjętych założeniach. Wszystkie planowane wielkości są wielkościami założonymi, tak jak i kwoty zapłaconego podatku. Zmiana któregokolwiek z założeń może znacząco wpłynąć na wycenę.

Niepewność co do warunków rynkowych

Jednostka działa w środowisku, w którym podaż i popyt zależą od czynników rynkowych i regulacyjnych. Wahania tych czynników będą miały znaczący wpływ na wycenę Spółki.

Wykorzystanie Raportu

Raport został przygotowany przy założeniu, że będzie on wykorzystywany przez osoby kompetentne merytorycznie oraz wyłącznie dla celów w nim określonych.

Udostępnianie Raportu

Raport z wyceny może być przedstawiony zamawiającemu, chyba że Zleceniobiorca wyrazi zgodę na przedstawienie Raportu stronie trzeciej. Wyjątkiem od tej reguły jest nakaz sądu lub innego właściwego organu na udostępnienie Raportu z wyceny.

Część 7

Załączniki

Załączniki

Otrzymane zaudytowane dane finansowe na dzień 30.06.2024 r - bilans.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku (w tysiącach PLN)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku

| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe | 26 | 22 | 56 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0 | 0 | 0 |
| Inne wartości niematerialne | 0 | 0 | 0 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 0 | 0 | 0 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 26 | 22 | 56 |
| Pożyczki udzielone | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 411 | 439 | 459 |
| Zapasy | 0 | 0 | 0 |
| Należności handlowe | 263 | 328 | 346 |
| Pozostałe należności | 34 | 14 | 10 |
| Pożyczki udzielone | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 80 | 62 | 68 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 34 | 35 | 35 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | 437 | 461 | 515 |

| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Kapitały własne | (6 279) | (4 371) | (3 928) |
| Kapitał zakładowy | 175 302 | 175 302 | 175 302 |
| Pozostałe kapitały | 26 640 | 26 640 | 26 640 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 |
| Niepodzielony wynik finansowy | (206 313) | (206 047) | (206 047) |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | (1 908) | (266) | 177 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 6 716 | 4 832 | 4 443 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania handlowe | 259 | 212 | 201 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 3 839 | 3 810 | 3 483 |
| Pozostałe rezerwy | 2 618 | 810 | 759 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | 437 | 461 | 515 |

Załączniki

Otrzymane zaudytowane dane finansowe – rachunek zysków i strat.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku (w tysiącach PLN)

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku

| Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 01.01.2024 - 30.06.2024 | 01.04.2024 - 30.06.2024 | 01.01.2023 - 30.06.2023 | 01.04.2023 - 30.06.2023 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 0 | 0 | 305 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 0 | 0 | 305 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty działalności operacyjnej | (138) | (108) | (92) | (61) |
| Amortyzacja | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zużycie materiałów i energii | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Usługi obce | (91) | (83) | (41) | (32) |
| Podatki i opłaty | 0 | 0 | (7) | (7) |
| Wynagrodzenia | (47) | (25) | (44) | (22) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | (138) | (108) | 213 | (61) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 14 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 800) | (1 800) | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (1 924) | (1 908) | 213 | (61) |
| Przychody finansowe | 18 | 18 | 20 | 4 |
| Koszty finansowe | (2) | (2) | (56) | (50) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (1 908) | (1 892) | 177 | (107) |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - bieżący podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - odroczony podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (1 908) | (1 892) | 177 | (107) |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | (1 908) | (1 892) | 177 | (107) |
| Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 01.01.2024 - 30.06.2024 | 01.04.2024 - 30.06.2024 | 01.01.2023 - 30.06.2023 | 01.04.2023 - 30.06.2023 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | | | |
| Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma całkowitych dochodów | (1 908) | (1 892) | 177 | (107) |

Załączniki

Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie Zarządu

Dla Marcin Grzywacz
ul. Bukietowa 4, 05-502 Wólka Kozodawska, gm. Piaseczno
Firma audytorska nr 3872

Warszawa, dnia 31.10.2024

W związku z przygotowaniem na zlecenie Pana Bartłomieja Gajeckiego, raportu z wyceny wskazującego metodykę wyceny Spółki, przyjętych założeń oraz wyników wycenienia wartości rynkowej Spółki Baltic Bridge S.A. w restrukturyzacji na dzień 01.10.2024 r. na podstawie umowy zlecającej wycenę z dnia 18.10.2024 r., zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oświadczamy, że:

- przekazane przez nas informacje i wyjaśnienia są prawidłowe i rzetelne;
- ujawnione przez nas sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2024 r. oraz pozostałe informacje i wyjaśnienia, są kompletne i nie wiemy o żadnych zdarzeniach, które spowodowałyby, że przekazane informacje i dane powinny być zmienione;
- w związku z tym, że wycena sporządzana jest na dzień 01.10.2024 r., na podstawie danych finansowych na dzień 30.06.2024 r., potwierdzamy że sytuacja majątkowa Spółki pomiędzy ostatnim dniem sprawozdawczym a Dniem Wyceny nie uległa istotnej zmianie. Sytuacja gospodarcza w kraju oraz wprowadzone działania prewencyjne mogą mieć wpływ na kondycję przedsiębiorstwa w przyszłości, jednakże w chwili obecnej skala oraz kierunek zmian wyników finansowych nie są możliwe do oszacowania;
- nie istnieją ryzyka lub transakcje, które powinny być uwzględnione w przekazanych danych bądź informacjach dotyczących wyceny spółki Baltic Bridge S.A. w restrukturyzacji;
- w okresie od dnia sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego w pełni zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2024 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, do dnia dzisiejszego nie powstały żadne zobowiązania warunkowe, pozabilansowe oraz zdarzenia, które powinny zostać objęte rezerwą;
- nie wiemy o jakichkolwiek naruszeniach prawa, warunków umowy, których jesteśmy stroną lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu wyceny, a które nie zostały ujęte w danych finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2024 r.

Leszek Wiśniewski,

Signature valid

Dokument podpisany przez Leszek Wiśniewski
Data: 2024.11.04 08:23:17 CET

Prezes Zarządu