

OSZACOWANIE WARTOŚCI NALEŻNOŚCI I ROSZCZEŃ WCHODZĄCYCH W SKŁAD MASY UPADŁOŚCI DTN GROUP SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

WYNIK OSZACOWANIA:

Autor ustalił, iż wartość rynkowa należności i roszczeń wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie - według oszacowania na dzień sporządzenia opracowania wynosi **1.595,87 zł**, w zaokrągleniu **1.600,00 zł** (słownie: **tysiąc sześćset złotych 00/100**).

Wartość dla wymuszonej sprzedaży należności i roszczeń wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie - według oszacowania na dzień sporządzenia opracowania wynosi **1.196,90 zł**, w zaokrągleniu **1.200,00 zł** (słownie: **tysiąc dwieście złotych 00/100**).

Autor:

Karol Łagowski

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2023 roku

ROZDZIAŁ I

Zlecenie opracowania oszacowania

Oszacowanie wartości należności i roszczeń wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie opracowane na zlecenie Edyty Wróblewskiej – syndyka masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, wyznaczonego treścią postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 17 stycznia 2023 r., sygn. akt WA1M/GU/447/2022, w przedmiocie ogłoszenia upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie.

ROZDZIAŁ II

Wykonawca oszacowania

Oszacowanie wartości należności i roszczeń wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, sporządzone przez Karola Łągowskiego – eksperta o ugruntowanej praktyce w zakresie wyceny, analizy, finansów, zarządzania oraz organizacji przedsiębiorstw w specjalności: wycena przedsiębiorstw oraz ich poszczególnych składników, w szczególności ruchomości, należności oraz praw niematerialnych; analiza zdolności upadłościowej.

Autor aktualnie wpisany na listę biegłych sądowych przy:

- Sądzie Okręgowym w Warszawie;
- Sądzie Okręgowym w Płocku;
- Sądzie Okręgowym w Piotrkowie Trybunalskim.

ROZDZIAŁ III

Zakres oszacowania

Oszacowanie wartości sporządzone na okoliczność ustalenia wartości rynkowej oraz wymuszonej należności i roszczeń wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, według ilości i stanu przedstawionego w zasobie dokumentacji udostępnionej dla potrzeb oszacowania.

ROZDZIAŁ IV

Podstawa wydania oszacowania

Niniejszą opinię opracowano na podstawie:

1. Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, z dnia 17 stycznia 2023 r., w przedmiocie ogłoszenia upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, sygn. akt WA1M/GU/447/2022;
2. Dokumentacji i wyjaśnień przekazanych przez syndyka masy upadłości, stwierdzających istnienie należności, w tym w szczególności opisu należności, wchodzących w skład masy upadłości oraz wyjaśnień dotyczących sposobu udokumentowania należności, źródła pochodzenia należności;
3. Wyjaśnień przekazanych przez syndyka masy upadłości oraz osoby działające w jego imieniu;
4. Raportów sporządzony przez Info Veriti;
5. Zasobów internetowych:
 - a) <https://ems.ms.gov.pl>
 - b) <http://nf.pl>
 - c) <http://stat.gov.pl/>
 - d) <http://www.mcit.gov.cy>
6. Literatury:
 - Panfil M., Szablewski A., *Metody wyceny spółki. Perspektywa klienta i inwestora* – praca zbiorowa, wyd. Poltext, Warszawa 2009;
 - Panfil M., Szablewski A., *Wycena przedsiębiorstwa. Od teorii do praktyki.*, wyd. Poltext, Warszawa 2011;
 - Panfil M., Szablewski A., *Dylematy Wyceny Przedsiębiorstw.*, wyd. Poltext, Warszawa 2013;
 - Damodaran A., *Wycena firmy. Storytelling i liczby*, Wydawnictwo POLTEXT Warszawa 2017;
 - *International Business and Global Economy* 2014, nr. 33, str. 609–622;
 - Szczerbak M., Waśkiewicz R., Wikarczyk A., *Instrumenty finansowe. Wycena, ewidencja, sprawozdawczość.*, wyd. Difin, Warszawa 2021;

- Kreczmańska – Gigol K., *Windykacja polubowna i przymusowa. Proces, rynek, wycena wierzytelności*, wyd. Difin, Warszawa 2015;
 - Zimmerman P., *Prawo upadłościowe. Prawo restrukturyzacyjne*. Komentarz, Wydawnictwo Beck, Warszawa 2018;
 - Adamus R., *Prawo upadłościowe*. Komentarz, Warszawa 2018.
7. Akty prawne:
- Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
 - Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks Cywilny;
 - Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego;
 - Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych;
 - Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. - o podatku od towarów i usług;
 - Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych;
 - Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;
 - Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych.

ROZDZIAŁ V

Cel oszacowania

Oszacowanie wartości należności i roszczeń sporządzone na potrzeby syndyka masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, w celu określenia wartości należności, wchodzących w skład masy upadłości, dla celów ich sprzedaży w postępowaniu upadłościowym.

ROZDZIAŁ VI

Zastrzeżenia

1. Niniejsze oszacowanie zostało sporządzone w celu określonym w pkt. V niniejszego opracowania. Nie może być wykorzystywane w żadnym innym celu, kopiowane, upubliczniane, dystrybuowane, modyfikowane bez wiedzy autora. Zastrzeżenie w zakresie możliwości sporządzania kopii nie dotyczy Syndyka oraz Sądu, który może ją kopiować w dowolnych ilościach dla potrzeb prowadzonego postępowania.
2. Podstawę sporządzenia wyceny stanowił przedstawiony ekspertowi materiał źródłowy szczegółowo wskazany w pkt IV wyceny. Autor założył, że posiadane przez niego informacje są

rzetelne, prawidłowe, stanowią całość dostępnej dokumentacji oraz zostały mu przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą zlecającego. Przedmiot zlecenia nie obejmuje weryfikacji stanów wykazanych w treści dokumentacji źródłowej z rzeczywistym stanem prawnym.

3. Oszacowanie nie może być interpretowane, jako obejmujące przez domniemanie inne niewspomniane w nim kwestie. Żadnego stwierdzenia zawartego w oszacowaniu nie można traktować jako wyrażenie oceny na temat jakichkolwiek oświadczeń i zapewnień lub innych informacji zawartych w dowolnym dokumencie zbadanym w związku z przygotowaniem oszacowania, o ile nie jest to wyraźnie potwierdzone w treści oszacowania.
4. Autor dokonując oszacowania wartości należności kierował się przyjętymi zasadami, opisanymi w dalszej części wyceny. Zasady te oddają stypizowany charakter należności ukazany autorowi do wyceny.
5. Wycena wartości należności została sporządzona wedle przedstawionego ekspertowi stanu. Gdyby stan ten uległ modyfikacji (np. w wyniku prowadzonych czynności windykacyjnych), również wycena należności może ulec zmianie. Okoliczność tę należy uwzględnić przy ustalaniu ceny sprzedaży. Wartość należności może również ulec zmianie na skutek działania czynnika czasu i zmiany parametrów rynkowych przyjętych do wyceny.
6. Autor nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne wady oszacowania, wynikające z przedstawionych informacji, jeśli było brak podstaw do kwestionowania ich zgodności ze stanem rzeczywistym lub też ustalenie stanu rzeczywistego było niemożliwe, bądź znacznie utrudnione. Autor nie bierze na siebie odpowiedzialności za wady ukryte (prawne i fizyczne) oraz ewentualne skutki wynikające z dalszego użytkowania przedmiotu oszacowania, a także za skutki wykorzystania samego oszacowania.
7. Ustalona przez eksperta cena godziwa może być osiągnięta wyłącznie w warunkach rynkowego popytu na tego typu prawa. W przeciwnym razie, osiągnięcie oszacowanej ceny może być utrudnione. Skuteczność sprzedaży może być zależna od formy i efektywności upublicznienia oferty na rynku.
8. Autor zastrzega, że przedmiotowe oszacowanie nie ma charakteru opinii prawnej.
9. Zlecenie wyceny nie było uzależnione od przygotowania lub przedstawienia w wycenie przez eksperta wniosków oraz konkluzji z góry zakładanymi rezultatami.

ROZDZIAŁ VII

Podstawy teoretyczne i metodologia wyceny wierzytelności

Autor dokonał wyboru podejścia metodologicznego oraz podstaw teoretycznych w celu optymalnego dostosowania zastosowanego podejścia do wyceny należności, jako składnika masy upadłości. Wycenę należności zostanie sporządzona przy zastosowaniu modelu trójfazowego, dedykowanego do potrzeb wyceny wierzytelności spornych, dochodzonych na drodze sądowej oraz wierzytelności, których konieczność zbycia ujawniała się w toku postępowania upadłościowego. Model ten identyfikuje rzeczywiste i potencjalne ryzyka związane z procesem dochodzenia wierzytelności, a także uwzględnia zmienną wartość pieniądza w czasie.

Podstawowe założenia metody:

Trójfazowy model wyceny wierzytelności zakłada przeprowadzenie trzech oddzielnych procesów:

1. zdefiniowanie parametrów bazowych;
2. identyfikacja i analiza ryzyka, zdefiniowanie parametrów wyceny, przypisanie wagi poszczególnym czynnikom korygującym;
3. zmiana wartości pieniądza w czasie. Ostateczną wartość wierzytelności ustala się poprzez zdyskontowanie wartości wierzytelności po uwzględnieniu ryzyka nieściągalności współczynnikiem dyskontowym odzwierciedlającym wartość pieniądza w czasie.

Ocena kluczowych parametrów wierzytelności implikuje konieczność przeprowadzenia weryfikacji stanu sprawy w zakresie:

1. dostępności dokumentów źródłowych stwierdzających istnienie wierzytelności;
2. aktualnego stanu postępowania sądowego lub egzekucyjnego;
3. możliwości przeniesienia praw z dokumentu na podmiot trzeci;
4. zabezpieczeń wierzytelności dokonanych w trakcie postępowania sądowego albo egzekucyjnego;
5. wypłacalność dłużnika i dotychczasowych efektów prowadzonej egzekucji singularnej.

Dokonana analiza wyżej opisanych kryteriów pozwala na zdefiniowanie wpływu każdego z nich z punktu widzenia przeprowadzenia skutecznej windykacji należności. Każdemu z parametrów przypisuje się wartości w przyjętym przedziale, odnosząc je do rzeczywistego poziomu ryzyka, który przekłada się na ocenę potencjału ściągnięcia wierzytelności w przyszłości.

W kolejnym etapie poszczególnym czynnikom przypisywana jest waga, wyrażona w procentach, wyrażająca znaczenie poszczególnych elementów składowych, w odniesieniu do walorów rynkowych wierzytelności. Wysokości parametrów określa ich szacowany wpływ na efektywność dochodzenia wierzytelności, wyrażony w procentach. Zdefiniowany współczynnik definiuje wysokość zagrożenia wiążącego się z bezskutecznością windykacji. współczynnik - Rf (risk factor). Wysokość przyjętego do wyceny parametru jest wprost proporcjonalna do oszacowanego prawdopodobieństwa niemożności ściągnięcia wierzytelności. Końcowa wartość wierzytelności w uwzględnieniu ogółu parametrów przyjętych do wyceny.

Poniżej autor prezentuje wzór, według którego zostanie wyliczona wartość wierzytelności z uwzględnieniem poszczególnych ryzyk:

$$W = B \times N$$

gdzie:

W - wartość wierzytelności po uwzględnieniu ryzyka nieściągalności;

B - bazowa wartość wierzytelności;

N - współczynnik ryzyka nieściągalności.

Metoda wyliczenia wartości pieniądza w czasie

Wycena wierzytelności każdorazowo winna uwzględniać wartość pieniądza w czasie, gdyż upływ czasu jest czynnikiem wpływającym na wartość. Trzecia faza wyceny wierzytelności prowadzi określeniu bieżącej wartości należności po uwzględnieniu zmiany wartości pieniądza w czasie. Bazowa wartość wierzytelności zostanie skorygowana o stopę dyskontową opartą o prognozowaną wartość pieniądza w czasie pozostałym do zakładanego terminu ściągnięcia wierzytelności.

W ramach oceny wartości pieniądza w czasie weryfikacji podlegają:

1. przewidywany termin całkowitej spłaty wierzytelności – badanie sprowadza się do określenia przewidywanego terminu, kiedy realnie będzie ściągnięcie całości wierzytelności;
2. wyliczenie kosztu alternatywnego kapitału – odbywa się poprzez pozyskanie informacji o koszcie alternatywnego kapitału dłużnego i skorelowaniu go z dochodzoną kwotą wierzytelności.

Zgodnie z poglądami nauki o wycenie przedsiębiorstw - koszt alternatywnego kapitału, jest to procentowy koszt ryzyka, jaki ponosi inwestor nie inwestując swoich pieniędzy w bezpieczne inwestycje. Za stopę procentową wolną od ryzyka przyjmuje się najczęściej papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa.

W przedmiotowej sprawie, autor oprze swoje wyliczenia o wartość dwuletnich obligacji Skarbu Państwa, których oprocentowanie na dzień opracowywania wyceny wynosi 1,00 % w skali roku. Dodatkowo do przyjętej stawki kosztu alternatywnego kapitału należy doliczyć indywidualny poziom ryzyka inwestora, stanowiący premię za ryzyko wynikające z inwestycji w aktywa o wysokim poziomie ryzyka. Koszt alternatywnego kapitału zostanie następnie wykorzystany do wyliczenia współczynnika dyskontowego, według poniższego wzoru:

$$D = 1 / (1 + Ka)^t$$

gdzie:

D - współczynnik dyskontujący;

Ka - koszt kapitału alternatywnego;

t – zakładany czas potrzeby na ściągnięcie wierzytelności w latach.

Koszt kapitału alternatywnego zostanie wyliczony w oparciu o wzór:

$$Ka = Wr + Pr$$

gdzie:

Wr - stopa procentowa wolna od ryzyka;

Pr - premia za ryzyko.

Premia za ryzyko stosowana jest przy wycenie portfela wierzytelności, jako wielkość nadwyżki oczekiwanej rynkowej stopy zwrotu nad stopą procentową wolną od ryzyka. Dokonano oddzielnie kalkulacji dla należności handlowych oraz należności dochodzonych na drodze sądowej. Dla należności handlowych zaprognozowano 3 letni cykl rotacji portfela, a dla należności dochodzonych na drodze sądowej 6 letni.

Dla należności handlowych na potrzeby przedmiotowej wyceny przyjęto wartość Sw na poziomie 6,85 %, jako oprocentowanie 3 letnich obligacji stałoprocentowych Skarbu Państwa (TOS).

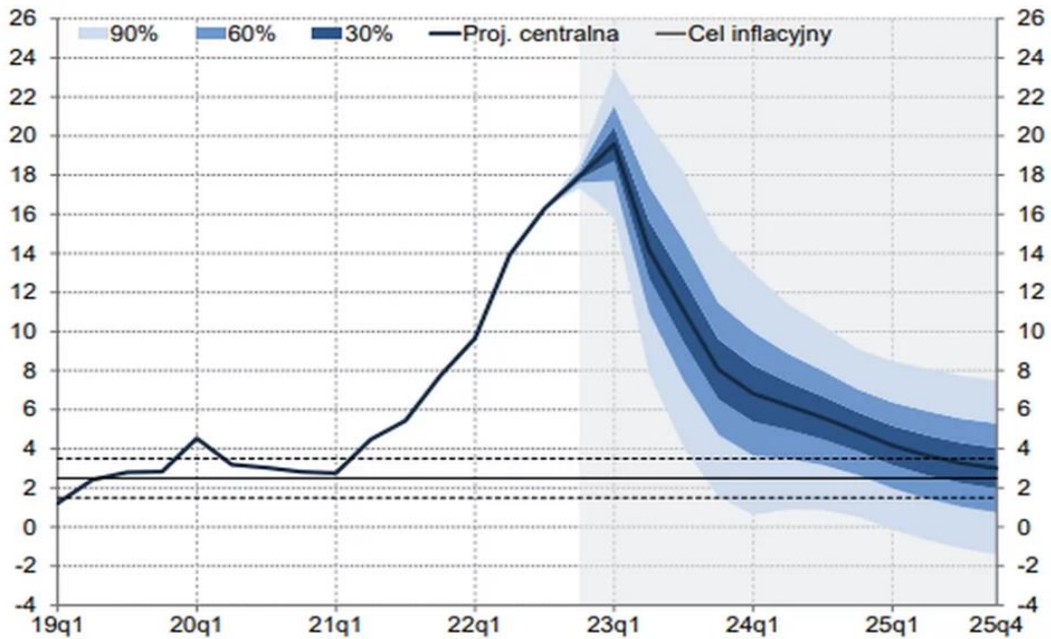
Dla należności dochodzonych na drodze sądowej przyjęto wartość Sw na poziomie 7,66 %, jako oprocentowanie sześcioletnich obligacji zmiennoprocentowych Skarbu Państwa, indeksowanych inflacją (7,2 % w pierwszym sześciomiesięcznym okresie, w kolejnych okresach 1,50 X inflacja). Autor wskazuje, że na dzień sporządzenia oszacowania poziom pręgowanego wskaźnika inflacji w latach następnych wynosił, według centralnej ścieżki projekcji inflacja CPI w 2022 r. wyniesie 14,5 proc., w 2023 r. — 13,1 proc., a w 2024 r. — 5,9 proc. Cel inflacyjny NBP na koniec okresu jest niezmienny i wynosi 2,5 %. Autor zakłada poziom wskaźnika inflacji w latach następnych jako wartość średnią wynikającą z prognozy zaznaczając, że jest to wartość przyszła i niepewna. Faktyczna wartość wskaźnika w przyszłych okresach może się różnić na skutek zjawisk i okoliczności rynkowych niemożliwych do uwzględnienia w dacie wyceny.

Poziom premii za ryzyko rynku kapitałowego na koniec III kwartału 2022 r. dla Polski został określony w raporcie ośrodka analitycznego FinancialCraft na 6,58 % (najnowsze znane autorowi w dacie wyceny dane). Autor przyjmuje dla potrzeb oszacowania wartości należności poziom premii za ryzyko odpowiadający wartości powyższego wskaźnika, oceniając, w oparciu o przekazane informacje, zidentyfikowany poziom ryzyka specyficznego jako typowy. Przyjęte założenie wynika z sceptycznej oceny czasu uzyskania pełnego zaspokojenia w toku przyszłych, planowanych czynności egzekucyjnych.

Łączny koszt kapitału alternatywnego dla należności handlowych wynosić będzie zatem 13,43 % w skali roku, w dostosowaniu do przewidywanego cyklu życia danej należności.

Łączny koszt kapitału alternatywnego dla należności dochodzonych na drodze sądowej wynosić będzie zatem 14,24 % w skali roku, w dostosowaniu do przewidywanego cyklu życia danej należności.

Wykres 4.2 Inflacja CPI (r/r, %)



Źródło: dane GUS, obliczenia NBP.

Sposób konstrukcji wykresu wachlarzowego omówiony jest w komentarzu pod wykresem 4.1.

ROZDZIAŁ VIII

Prezentacja aktualnego stanu należności wchodzących w skład masy upadłości

DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie

Opis stanu faktycznego i prawnego stanowiącego podstawę istnienia wierzytelności:

Autorowi przedstawiono do wyceny dokumenty źródłowe obejmujące wykaz wierzytelności przysługujących DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie od kontrahentów.

Autor w treści oszacowania zdyskontował ryzyka odnoszące się do jakości dokumentów oraz spójności danych dotyczących poszczególnych księgowości. Wszelkie braki w zakresie kluczowych parametrów warunkujących możliwość przeprowadzenia wszechstronnej oceny stanu faktycznego, były traktowane jako dominanta w kontekście ustalenia wartości poszczególnych wierzytelności. Ustalenie poszczególnych istotnych okoliczności nie tylko warunkuje możliwość przeprowadzenia wszechstronnej i weryfikowalnej wyceny, ale również odnosi się wprost do oceny możliwości późniejszego prowadzenia skutecznych czynności windykacyjnych.

Autor poddając analizie dotychczasowy poziom ściągalności należności uwzględnił w oszacowaniu prognozę w zakresie dalszego, przewidywanego poziomu ściągalności należności. Zaznaczenia wymaga, że najbardziej istotnym czynnikiem w tym wypadku jest parametr czasu.

Należności nie są zabezpieczone.

Wysokość należności ubocznych i kosztów egzekucji może zostać skonkretyzowana co do kwoty jedynie w wypadku ustalenia daty przeniesienia własności należności podlegającej oszacowaniu. Na dzień sporządzenia oszacowania przedmiotowy parametr nie jest możliwy do ustalenia. Wartość ta jest zmienna w czasie, w konsekwencji powoduje, że wysokość należności ubocznych jakie będą istniały na datę przeniesienia własności należności jest okolicznością przyszłą i niepewną. Autor w braku możliwości wiążącego ustalenia wysokości należności ubocznych, ograniczy oszacowanie do kwoty głównej należności.

Autor przeprowadził ponadto samodzielne ustalenia, w oparciu o upublicznione dostępne źródła, w przedmiocie ustalenia wypłacalności dłużników celem określenia potencjalnych możliwości zaspokojenia wierzytelności przysługujących zamawiającemu. Autor nie dysponuje w dostępnych źródłach innymi, niż wyżej opisane, danymi pozwalającymi ustalić kondycję finansową dłużników według stanów aktualnych.

ROZDZIAŁ IX

Oszacowanie należności i roszczeń wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie

Autor dokonał oszacowania wierzytelności ze względu na ich stan oraz możliwość prowadzenia dalszej, efektywnej windykacji, zgodnie z założeniami teoretycznymi zaprezentowanymi i omówionymi w rozdziale VII niniejszej opinii. Oszacowanie wagi i wartości poszczególnych parametrów ryzyka zostało przez autora przeprowadzone w celu identyfikacji potencjalnych ryzyka związanych z dochodzeniem wierzytelności przysługującej upadłemu i prawdopodobieństwa przeprowadzenia późniejszej skutecznej egzekucji roszczeń.

Autor w treści oszacowania zdyskontował ryzyka odnoszące się do jakości dokumentów oraz spójności danych dotyczących poszczególnych księgowości. Wszelkie braki w zakresie kluczowych parametrów warunkujących możliwość przeprowadzenia wszechstronnej oceny stanu faktycznego, były traktowane jako dominanta w kontekście ustalenia wartości poszczególnych wierzytelności. Ustalenie poszczególnych istotnych okoliczności nie tylko warunkuje możliwość przeprowadzenia wszechstronnej i weryfikowalnej wyceny, ale również odnosi się wprost do oceny możliwości późniejszego prowadzenia skutecznych czynności windykacyjnych.

W oparciu o posiadane informacje i dane autor przeprowadził ustalenia odnośnie szacowanych wartości należności. Wyliczenie wartości poszczególnych wierzytelności oraz uwag odnośnie czynników wpływających na wartość rynkową wyselekcjonowanych należności, wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie. Autor w treści zestawień tabelarycznych, odwzorował w syntetycznej formie przebieg ustaleń odnoszących się do typu, jakości oraz formy dokumentów, a także danych dotyczących procesu windykacji kierowanej do

poszczególnych dłużników. Wszelkie braki w zakresie kluczowych parametrów, warunkujących możliwość przeprowadzenia wszechstronnej oceny stanu faktycznego, były traktowane jako dominanta w kontekście ustalenia wartości poszczególnych wierzytelności. Ustalenie istotnych parametrów należności nie tylko warunkuje możliwość przeprowadzenia wszechstronnej i weryfikowalnej wyceny, ale również odnosi się wprost do oceny możliwości późniejszego prowadzenia skutecznych czynności windykacyjnych przez nabywcę należności.

Przeliczenia wartości należności i roszczeń wyrażonych w walutach obcych dokonano według średniego kursu NBP z dnia ogłoszenia upadłości. Średni kurs NBP euro na dzień 17 stycznia 2023 roku wynosił 4,6946 zł. Wyliczenie wartości poszczególnych wierzytelności, wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, autor prezentuje w poniższym zestawieniu tabelarycznym:

Lp.	Nazwa dłużnika	Data powstania	Data wymagalności	Kwota nominalna	Kwota w PLN	Oszacowanie wartości rynkowej	Oszacowanie wartości dla wymuszonej sprzedaży	Uwagi
1.	MASTER-CAR Marcin Kalemba	17.01.2022	24.01.2022	356,46 zł	356,46 zł	1,00 zł	0,75 zł	Należność wynika z niezapłaconej faktury nr FV 01/01/2022
2.	SNL Group sp. z o.o.	05.10.2020	15.02.2023	895,00 EUR	4 201,67 zł	61,18 zł	45,88 zł	Należność wynika z zapłaty przez Upadłą zobowiązania SNL Group sp. z o.o.
3.	Igoria Trade S.A.	20.01.2023	20.01.2023	819,88 zł	819,88 zł	12,08 zł	9,06 zł	Należność wynika z naliczonych i pobranych przed ogłoszeniem upadłości opłat za prowadzenie rachunku i wydane kary.
4.	Marta Haraf	08.12.2021 – 12.09.2022	22.03.2023	36 300,00 zł	36 300,00 zł	105,71 zł	79,28 zł	Roszczenie z tytułu wyrządzonej szkody spółce. Podstawą prawną roszczenia wobec dłużnika jest art. 415 k.c., którego brzmienie jest następujące: „ Kto z winy swej wyrządził drugiemu szkodę, obowiązany jest do jej naprawienia”. Kwota nominalna długu stanowi sumę transakcji dokonanych przez ww. za pomocą kart płatniczych wystawionych na Upadłą.

5.	Grzegorz Haraf	19.06.2022 – 12.07.2022	b.d.	79 230,00 zł	79 230,00 zł	230,72 zł	173,04 zł	Roszczenie z tytułu wyrządzonej szkody spółce. Podstawą prawną roszczenia wobec dłużnika jest art. 415 k.c., którego brzmienie jest następujące: „Kto z winy swej wyrządził drugiemu szkodę, obowiązany jest do jej naprawienia”. Kwota nominalna długu stanowi sumę transakcji dokonanych przez ww. za pomocą kart płatniczych wystawionych na Upadłą.
6.	HOLIER LOGISTICS SP. Z O.O.	b.d.	b.d.	10 000,00 zł	10 000,00 zł	80,08 zł	60,06 zł	Należność z tytułu kary umownej zastrzeżonej w umowie dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 01 czerwca 2022 r., zwartej pomiędzy Upadłą i Holier Logistics sp. z o.o.
7.	HOLIER LOGISTICS SP. Z O.O.	b.d.	b.d.	1 518 000,00 zł	1 518 000,00 zł	1 105,10 zł	828,83 zł	Roszczenie z tytułu wyrządzonej Upadłej szkody. Kwota, której zapłaty domaga się Upadła, stanowi równowartość utraconych przez Upadłą korzyści, które Upadła mogłaby osiągnąć, gdyby jej szkoda nie została wyrządzona na skutek czynów nieuczciwej konkurencji. Podstawą prawną roszczenia wobec dłużnika jest art. 18 ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji.
					Suma:	1 595,87 zł	1 196,90 zł	

Autor ustalił, iż wartość rynkową należności i roszczeń wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, według oszacowania na dzień sporządzenia opracowania wynosi **1.595,87 zł, w zaokrągleniu 1.600,00 zł (słownie: tysiąc sześćset złotych 00/100).**

Wartość dla wymuszonej sprzedaży należności i roszczeń wchodzących w skład masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, według oszacowania na dzień sporządzenia opracowania wynosi **1.196,90 zł, w zaokrągleniu 1.200,00 zł (słownie: tysiąc dwieście złotych 00/100).**

ROZDZIAŁ X

Podsumowanie i wnioski

Autor, w oparciu o udostępnioną mu dokumentację oraz wyjaśnienia udzielone przez syndyka masy upadłości DTN GROUP sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie, przeprowadził analizę aktualnego stanu należności i roszczeń oraz dokonał oszacowania.

Niniejsze oszacowanie wykonano przy zastosowaniu najwyższej staranności i w najlepszej wierze w oparciu o dokumenty i informacje otrzymane od zamawiającego oraz ustalenia w zakresie stanu faktycznego i prawnego poczynione w trakcie prac nad oszacowaniem. Zleceniodawca oraz osoby trzecie powinny mieć na uwadze, że przedstawione oszacowanie może być obarczone ryzykiem, wynikającym z prawdopodobieństwa przyjętych w oszacowaniu założeń, a przede wszystkim zasobności i struktury danych przedłożonych dla potrzeb oszacowania. Osiągnięcie ceny ze zbycia przedmiotowych należności może być uzależnione od popytu na tego rodzaju aktywa oraz efektywności i zakresu upublicznienia i długości ekspozycji oferty na rynku.

Przedmiotowa wycena wierzytelności została sporządzona do celów sprzedaży należności w toku postępowania upadłościowego i powinna być traktowana, jako cena wywoławcza w trakcie procedury likwidacyjnej, w której to oferta zostanie należycie upubliczniona przez syndyka, zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawy Prawo upadłościowe.

Niniejsze oszacowanie wartości należności i roszczeń sporządzono w formie elektronicznej.

Autor:

Karol Łagowski