

**AKTUALIZACJA RAPORTU Z WYCENY
WIERZYTELNOŚCI
PRZYSŁUGUJĄCYCH
BPEL SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI
Z DNIA 29.10.2022 R.**

Wykonawca:

Ekspertyzy księgowe, wyceny.
Doradztwo restrukturyzacyjne


mgr Przemysław Wardyn

Szczecin, 03.03.2023 r.

I. Zleceniodawca:

Zleceniodawcą wyceny jest Syndyk masy upadłości BPEL Sp. z o.o. w Warszawie.

II. Cel wyceny:

Celem wyceny jest oszacowanie aktualnej wartości rynkowej należności, które weszły do masy upadłości BPEL Sp. z o.o. i które zostały ujęte w spisie z dnia 29.10.2022 r. wraz z nowo ujawnioną wierzytelnością przysługującą od E. Buttimer&Co. Ltd.

III. Metodyka ustalania wartości rynkowej pakietów należności w toku postępowania upadłościowego

Wyceniający wskazuje, iż zgodnie z przepisami art. 331 Prawa upadłościowego likwidacja wierzytelności upadłego następuje przez ich zbycie albo ściągnięcie, a wybór sposobu likwidacji należy poprzedzić oceną, który z nich umożliwia zaspokojenie wierzycieli w jak największym stopniu przy uwzględnieniu kosztów i ryzyka niepowodzenia ściągnięcia wierzytelności upadłego oraz konieczności zaspokojenia zobowiązań, o których mowa w art. 230, związanych z przedłużeniem postępowania upadłościowego.

Likwidacja praw majątkowych upadłego następuje przez ich wykonanie albo zbycie.

Z kolei art. 334 Prawa upadłościowego wskazuje, iż:

1. Do sprzedaży wierzytelności lub praw majątkowych upadłego przepis art. 315, art. 320 i art. 321 stosuje się odpowiednio.

2. Rada wierzycieli może wyrazić zgodę na inną formę poszukiwania nabywcy, z jednoczesnym określeniem warunków sprzedaży.

Tym samym likwidacja wierzytelności upadłego w wypadku braku możliwości, trudności czy czasochłonności w ściągnięciu następuje przez ich zbycie, które powinno być poprzedzone wyceną aktualnej wartości rynkowej.

Do określenia rynkowej wartości przysługujących wierzytelności wchodzących w skład masy upadłości wykorzystuje się metodę ustalania szacunkowej wartości, która uwzględnia następujące czynniki:

- Realność istnienia danej wierzytelności (bezsportny ich charakter)
- Sytuację ekonomiczną dłużnika
- Stopień prawdopodobieństwa zaspokojenia danej wierzytelności z majątku dłużnika
- Czas trwania postępowania sądowego i postępowania egzekucyjnego oraz jego koszty

Po dokonaniu analizy pod kątem wykazanych powyżej aspektów najczęściej określa się mnożnik, który odnosi się do wartości nominalnej danej wierzytelności i tym samym ustala jej aktualną wartość rynkową.

*Wartość rynkowa wierzytelności = wartość nominalna * ustalony mnożnik*

Poniżej dokonano wyceny wartości należności (wierzytelności przysługujących upadłemu) biorąc pod uwagę obecny stan każdej z należności. Wskazać należy, iż metodologia wyceny z użyciem tzw. wskaźnika eksperckiego polega na skorygowaniu wartości należności o premię dla ewentualnego nabywcy (np. firmy windykacyjnej), która skłoni ją do ich zakupu i zapłaty za nie. W związku z tym, iż w takiej transakcji ewentualny nabywca dokonuje oszacowania skali ryzyka (m.in. upływu czasu od dnia wymagalności) oraz oszacowania wartości pieniądza w czasie, korekta zazwyczaj dokonywana przez rzeczoznawcę dla należności wynosić będzie:

- dla należności z przeterminowanym terminem płatności do–3 miesięcy - 25%
- dla należności z przeterminowanym terminem płatności od 3 do–6 miesięcy - 50%
- dla należności z przeterminowanym terminem płatności od 6 do –12 miesięcy - 75%
- dla należności z przeterminowanym terminem płatności od 12 do 18 miesięcy-85%
- dla należności z przeterminowanym terminem płatności od 18 do 24 miesięcy - 90%,
- dla należności z przeterminowanym terminem płatności od 24 miesięcy – 95%,
- dla należności przedawnionych objętych sprzedażą pakietową – 99%
- **dla należności spornych objętych już procesami Sądowymi– 75%**
- dla należności pochodzące od wierzyciela, w stosunku do którego toczą się liczne egzekucje komornicze – 99%
- **dla należności od dłużników, dla których otwarto postępowanie restrukturyzacyjne 85%**
- **dla należności od dłużników, w stosunku do których ogłoszono upadłość – 99%,**
- dla należności od podmiotów gospodarczych, wobec których proces egzekucyjny okazał się bezskuteczny i brak jest posiadania przez dłużnika majątku – 0,01 zł.,
- **dla należność spornych tj. kwestionowanych przez dłużnika w zależności od posiadanych przez Syndyka dowodów i ich "jakości" procesowej oraz sytuacji majątkowej i ekonomiczno-finansowej dłużnika– 50-99%**
- dla należności od podmiotów gospodarczych i osób fizycznych, które zostały co prawda ujęte w księgach rachunkowych upadłego ale nie znajdują poparcia w dokumentach źródłowych i tym samym brak jest możliwości ich dochodzenia na drodze sądowej – 0,01 zł.

IV. Przedmiot wyceny i oszacowanie wartości rynkowej należności przysługujących Upadłemu BPEL Sp. z o.o.

Przedmiotem wyceny są należności (wierzytelności) przysługujące Upadłemu opisane szczegółowo w poniższej tabeli i wycenione zgodnie z powyżej wskazaną metodyką.

Tabela 1 Należności BPEL Sp. z o.o. w upadłości objęte wyceną

Lp.	Podmiot	Adres	NIP	Data wystawienia faktury	Numer dokumentu	Termin zapłaty	Kwota nominalna faktury	Kwota pozostała do zapłaty na dzień wyceny	Opis	Wskaźnik korekty wartości należności	Oszacowana wartość rynkowa należności
1	AGRALEX Sp. z o.o. w upadłości	78-325 Połczyn-Zdrój, Redło 57	6722068364	15.02.2018	82010024	13.03.2018	5 621,58 zł	5 621,58 zł	Wierzytelność uznana w spisie wierzytelności w postępowaniu restrukturyzacyjnym (układ) toczącym się przed Sądem Rejonowym w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy, sygn. akt VII GRu 1/2, Ona kwotę 10470,25 + odsetki. Łącznie 12.746,63 zł. Postanowieniem z dnia 23.02.2021 Sąd umorzył postępowanie restrukturyzacyjne. Postanowieniem z dnia 18.10.2021 r. Sąd ogłosił upadłość spółki. Wierzytelność uznana na liście wierzytelności- brak na moment wyceny szans na zaspokojenie wierzytelności	99%	56,22 zł
2	APZ Sp. z o.o.	10-072 Olsztyn, Armii Krajowej 3/16	7393880182	23.12.2019	92010238	28.12.2019	246 000,00 zł	0,00 zł	Zawezwanie do próby ugodowej z dnia 29.12.2022 r.	-	-

Lp.	Podmiot	Adres	NIP	Data wystawienia faktury	Numer dokumentu	Termin zapłaty	Kwota nominalna faktury	Kwota pozostała do zapłaty na dzień wyceny	Opis	Wskaźnik korekty wartości należności	Oszacowana wartość rynkowa należności
									Postępowanie przed Sądem Rejonowym w Olsztynie, V Wydział Gospodarczy, sygn. akt V GCo 84/22. Sąd przekazał syndykowi Odpowiedź na zawiązanie do próby ugodowej, w której Uczestnik wskazał, że nie widzi możliwości zawarcia ugody. W dniu 30.03.2022 r. odbyła się rozprawa, w toku której nie doszło do zawarcia ugody. Wierzyciel nie kwestionuje istnienia należności jednak warunkuje ich zapłatę od usunięcia wszystkich usterek w dostarczonych urzędzeniach, co wobec ogłoszenia upadłości jest niemożliwe do realizacji przez syndyka. Poprzez podjęcie działań przez Syndyka został przerwany bieg terminu przedawnienia.	95%	6 323,33 zł
3	MB AGRO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	61-730 Poznań, ul. Młyńska 12 lok. 316	7831776712	28.11.2019	92010217	05.12.2019	6 209,04 zł	6 209,04 zł	Zawezwanie do próby ugodowej z dnia 29.12.2021 r. Postępowanie przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XII Wydział	85%	931,36 zł

Lp.	Podmiot	Adres	NIP	Data wystawienia faktury	Numer dokumentu	Termin zapłaty	Kwota nominalna faktury	Kwota pozostała do zapłaty na dzień wyceny	Opis	Wskaźnik korekty wartości należności	Oszacowana wartość rynkowa należności
									Gospodarczy, sygn. akt XII GCo 89/22. Rozprawa odbyła się 18.05.2022 r. Przeciwnik nie stawiał się. Do zawarcia ugody nie doszło. Przerwany bieg terminu przedawnienia		
				30.05.2018	82020039	01.07.2018	0,01 EUR	0,01 EUR	Zawezwanie do próby ugodowej z dnia 28.12.2020 r.	95%	0,01 EUR
4	Monton Investment Sp. z o.o.	64-600 Poznań, Pacholewo 3A	9721260919	30.05.2018	82020039	01.07.2018	10232,98 EUR	10.232,98 EUR	Postępowanie przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy, sygn. akt X GCo 14/21. Rozprawa odbyła się w dniu 25.03.2021 r. Przeciwnik nie stawiał się. Nie doszło do zawarcia ugody. Przerwany bieg terminu przedawnienia.	95%	511,65 EUR
									Zawezwanie do próby ugodowej z dnia 28.12.2020 r.		
5	Solvay Poland Sp. z o.o.	87-800 Włocławek, ul. Toruńska 222	5993164783	30.06.2018	82010154	30.07.2018	7 995,00 zł	7 995,00 zł	Postępowanie przed Sądem Rejonowym we Włocławku, V Wydział Gospodarczy, sygn. akt X GCo 116/20. Rozprawa odbyła się w dniu 14.04.2021 r. Nie doszło do zawarcia ugody (roszczenie w całości zakwestionowane przez	95%	399,75 zł

Lp.	Podmiot	Adres	NIP	Data wystawienia faktury	Numer dokumentu	Termin zapłaty	Kwota nominalna faktury	Kwota pozostała do zapłaty na dzień wyceny	Opis	Wskaźnik korekty wartości należności	Oszacowana wartość rynkowa należności
6	Cimbria Unigrain A/S	Heid - Werkstrasse 4, A-2000 Stockerau, Austria	17523716	31.01.2020	22130001	01.03.2021	650,00 EUR	650,00 EUR	Zawezwanie do próby ugodowej z dnia 29.06.2022 r. Postępowanie przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy, XVII Wydział Gospodarczy, sygn. akt XVII GCo 3181/22. Syndyk oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Utrudniona i kosztowna z racji konieczności prowadzenia windykacji za granicą	75%	162,50 EUR
7	E. Buttimer&Co. Ltd	Carrigeen Industrial Estate, Barrack St, Townparks, Cahir, Co. Tipperary, E21 CC60, Irlandia	373606	31.08.2019	92030012	30.10.2019	28 747,67 EUR	28 747,67 EUR	Zawezwanie do próby ugodowej. Sprawa przed Sądem Rejonowym dla m. st. Wawy, XVII Wydział Gospodarczy, sygn. akt XVII GCo 17/22. Po rozprawie w dniu 13.09.2022 r. sprawa	50%	14.373,83 EUR
				16.10.2019	92030014	14.01.2020	48 040,00 EUR	48 040,00 EUR	50%	24.020,00 EUR	
				31.10.2019	92030015	30.12.2019	60,00 EUR	60,00 EUR	50%	30,00 EUR	

Lp.	Podmiot	Adres	NIP	Data wystawienia faktury	Numer dokumentu	Termin zapłaty	Kwota nominalna faktury	Kwota pozostała do zapłaty na dzień wyceny	Opis	Wskaźnik korekty wartości należności	Oszacowana wartość rynkowa należności
				umowa pożyczki z dnia 06 lutego 2019 r. zmieniona aneksem nr 1 z dnia 17 grudnia 2019 r.		31.12.2020	400 000,00 EUR	25.864,69 EUR (w tym kapitał 20.408,32 EUR oraz odsetki 5.456,37 EUR)	zakreślona wobec braku zawarcia ugody.	50%	14.667,35 EUR

Łączna wartość rynkowa należności w PLN 7.759,15 zł.

Łączna wartość rynkowa należności w EUR 53.765,34 EUR.

Wyceniający wskazuje, iż średni kurs NBP (Tabela A) waluty EUR na dzień 03.03.2023 r. kształtuje się na poziomie 4,7046 zł, co daje wartość rynkową oszacowanych należności w EUR w wysokości 252.944,42 zł.

Tym samym łączna aktualna wartość rynkowa powyżej wycenianych należności (wierzytelności przysługujących upadłemu) należy określić na kwotę:

260.703,57 złote.

Wyceniający wskazuje, iż w wypadku sprzedaży pakietowej tj. wszystkich powyżej wskazanych i oszacowanych należności ich wartość rynkową należy określić na poziomie 75% wartości oszacowanej tj. na kwotę:

195.527,68 zł.

Ekspertyzy księgowe, wyceny.
Doradztwo restrukturyzacyjne

[Podpis]
mgr Przemysław Wardyn

Zastrzeżenia do raportu

1. Niniejszy raport nie może być wykorzystany do żadnego innego celu niż określony i nie może być publikowany w całości w jakimkolwiek dokumencie bez zgody wykonawcy i bez uzgodnienia z nim formy i treści takiej publikacji.
2. Wykonawca nie bierze na siebie odpowiedzialności za wady ukryte i ewentualne skutki wykorzystania raportu.
3. Wykonawca wskazuje, iż w wypadku ujawnienia po dacie wyceny nowych istotnych okoliczności dotyczących objętych wyceną należności wystąpi – w ujęciu metodycznym - konieczność dokonania aktualizacji ich wyceny.