

Pruszków, 21.10.2022 r.

Syndyk masy upadłości
Macieja Rozkosz w upadłości

W załączeniu przekazuję oszacowanie wartości rynkowej i likwidacyjnej wierzytelności przysługującej Rozkosz Maciejowi w upadłości zamieszkałemu przy ulicy Bogatki 5 w 05-420 Józefowie, od podmiotów zobowiązanych majątkowo, w 3 egzemplarzach do wykorzystania.

Z poważaniem

"COBANK"
DORADZTWO GOSPODARCZE
NOWE TECHNOLOGIE, LOGISTYKA
dr Jarosław Ciepał
05-804 Pruszków, ul. Dobra 18/63
NIP 534-101-25-96 REGON 011551740
tel. 608 679 693

OSZACOWANIE

wartości rynkowej i wartości likwidacyjnej wierzytelności przysługującej
Maciejowi Rozkosz w upadłości
zam. w (05-420) Józefowie przy ul. Bogatki 5
od podmiotu zobowiązanego majątkowo
do sprawy sygn. akt XIX GUp 1038/21

(wg stanu na dzień 12 października 2022 roku
i poziomu cen na IV kwartał br.)

Wartość oszacowania (brutto):

– rynkowa	50 000 zł
– likwidacyjna	25 000 zł

mgr Andrzej Jakubaszek
Przysięgły Biegły Sądowy
Sądu Okręgowego w Warszawie
ds. Ekonomiki Przedsiębiorstw

Warszawa, październik 2022 r.

Spis treści

1. SPECYFIKACJA WARUNKÓW ZLECENIA	3
1.1. PRZEDMIOT OPRACOWANIA	3
1.2. CEL OPRACOWANIA	3
1.3. DATA WYCENY	3
2. PODSTAWY FORMALNO-PRAWNE OPRACOWANIA	3
2.1. PODSTAWA FORMALNA	3
2.2. PODSTAWY MATERIALNO-PRAWNE	3
2.3. ŹRÓDŁA DANYCH MERYTORYCZNYCH	4
3. PRZEDMIOT OSZACOWANIA.....	4
4. METODOLOGIA ZASTOSOWANA W OPRACOWANIU	6
5. OSZACOWANIE WARTOŚCI RYNKOWEJ I WARTOŚCI LIKWIDACYJNEJ W WARUNKACH SZYBKIEJ I WYMUSZONEJ SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI NALEŻNYCH UPADŁEMU.....	9

1. SPECYFIKACJA WARUNKÓW ZLECENIA

1.1. PRZEDMIOT OPRACOWANIA

Przedmiotem opracowania jest oszacowanie wartości rynkowej i likwidacyjnej wierzytelności przysługującej Rozkosz Maciejowi w upadłości zamieszkałemu przy ulicy Bogatki 5 w 05-420 Józefowie, od podmiotów zobowiązanych majątkowo.

1.2. CEL OPRACOWANIA

Z założenia wynik oszacowania będzie wykorzystany w procedurze prowadzonej przez Syndyka masy upadłości w warunkach szybkiej i wymuszonej sprzedaży.

1.3. DATA WYCENY

Oszacowania dokonano według stanu na dzień 12 października 2022 roku i poziomu cen na IV kwartał br.

2. PODSTAWY FORMALNO-PRAWNE OPRACOWANIA

2.1. PODSTAWA FORMALNA

Zleceniodawcą niniejszego opracowania jest Jolanta Ogorzałek-Krzemińska - Syndyk masy upadłości Macieja Rozkosz w upadłości.

2.2. PODSTAWY MATERIALNO-PRAWNE

- Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz. U. 2020, poz. 1228);

tysięcy złotych) stosownie do treści art. 777 §1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku (Kodeks postępowania cywilnego). W takiej sytuacji pożyczkodawca sporządzić musi wezwanie do zapłaty w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym, przy czym pożyczkodawca będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi notarialnemu klauzulę wykonalności w terminie do dnia 28 października 2026 roku.

Dnia 06 września 2022 roku za sygnaturą aktu XIX GUp 1038/21 wysłano do pożyczkobiorcy w osobie Adama J wezwanie do zapłaty kwoty 100 000 zł zgodnie z zapisami w akcie notarialnym. Do dnia 11 października 2022 roku wezwanie dostało bez odpowiedzi.

Należy nadmienić, iż wyceniający nie dysponuje materiałami źródłowymi określającymi stan formalny oraz finansowy dłużnika. W tej sprawie nie toczyły się procesy nakazujące zwrot pożyczki przed Sądami, jak też nie były prowadzone egzekucję komornicze.

4. METODOLOGIA ZASTOSOWANA W OPRACOWANIU

Wartość wierzytelności, która nie byłaby zagrożona żadnym ryzykiem, byłaby równa kwocie nominalnej wierzytelności. Jednak w praktyce każda wierzytelność jest zagrożona pewnymi ryzykami, w związku z czym zachodzi potrzeba korekty wartości nominalnej wierzytelności przy pomocy współczynników wyrażających hipotetyczny poziom ryzyka.

Wartość wierzytelności uzależniona jest od szeregu czynników ryzyka. Wśród czynników ryzyka mających wpływ na oszacowanie wierzytelności należy wymienić grupy czynników związane z:

- udokumentowaniem wierzytelności wraz z podejmowanymi czynnościami zmierzającymi do możliwej egzekucji,
- kondycją finansową dłużnika i związanymi z tym możliwościami egzekucyjnymi,
- okresem przeterminowania.

Mając na uwadze powyższą systematykę w kolejnych tablicach (zob. tablice 1-3) ujęto, jako materiał poglądowy, współczynniki korekty określające:

- stan formalny wierzytelności,
- informacje o dłużniku w kontekście możliwości egzekucyjnych,
- okres przeterminowania.

Określone w poniższych tablicach współczynniki mają charakter poglądowy obrazujący znaczenie danej cechy w ocenie ryzyk związanych z możliwościami zaspokojenia wierzytelności. W praktyce współczynniki przyjęte do obliczeń, najczęściej mają charakter złożony i są wynikiem oceny szerszego zakresu cech przez Wyceniającego. Ponadto należy mieć na uwadze, iż przedstawione pojedyncze cechy nie wyczerpują wszystkich potencjalnych stanów wierzytelności.

W związku z powyższym, współczynniki zastosowane przy obliczaniu wartości rynkowej są współczynnikami eksperckimi opartymi na doświadczeniu wyceniającego oraz jego znajomości realiów rynku obrotu wierzytelnościami.

Tablica 1

Współczynniki korekty związane ze stanem formalnym wierzytelności (materiał poglądowy)

Lp.	Stan formalny związany z udokumentowaniem	Współczynnik [%]
1.	Niesporna i uznawana przez dłużnika	100,0
2.	Sprawa u komornika	95,0
3.	Uzyskany prawomocny wyrok	90,0
4.	Sprawa w drugiej instancji po negatywnym rozstrzygnięciu I instancji	10,0
5.	Sprawa w II instancji po pozytywnym rozstrzygnięciu w I instancji	85,0
6.	Sprawa w I instancji	70,0
7.	Brak działań formalnych	60,0
8.	Nieprawomocny nakaz zapłaty	65,0
9.	Brak dokumentacji źródłowej (np. faktury, zatwierdzonego kosztorysu, poświadczenia odbioru itp.)	5,00

Tablica 2

Współczynniki korekty związane z kondycją dłużnika w powiązaniu z możliwościami egzekucyjnymi (materiał poglądowy)

Lp.	Informacje o dłużniku	Współczynnik [%]
1.	Wierzytelności przedawnione	0,0
2.	Brak dokumentacji źródłowej	5,0
3.	Siedziba nieznana	5,0
4.	Siedziba zlikwidowana	5,0
5.	Egzekucja komornicza umorzona	0,0
6.	Upadłość dłużnika	5,0
7.	Dłużnik zagrożony upadłością	5,0
8.	Dłużnik zagrożony likwidacją	10,0
9.	Dłużnik wszczął postępowanie układowe	15,0
10.	Dłużnik zawarł układ	40,0

11.	Kondycja finansowa dłużnika nieznana	20,0
-----	--------------------------------------	------

Tablica 3

*Współczynniki korekty związane z okresem przeterminowania wierzytelności
(materiał poglądowy)*

Lp.	Okres przeterminowania	Współczynnik [%]
1.	poniżej 14 dni	100,0
2.	do 30 dni	90,0
3.	do 60 dni	80,0
4.	do 90 dni	70,0
5.	do 180 dni	60,0
6.	do 270 dni	50,0
7.	do 410 dni	40,0
8.	do 1,5 roku	30,0
9.	do 1,75 roku	20,0
10.	do 2,0 lat	10,0
11.	powyżej 2 lat	5,0

5. OSZACOWANIE WARTOŚCI RYNKOWEJ I WARTOŚCI LIKWIDACYJNEJ W WARUNKACH SZYBKIEJ I WYMUSZONEJ SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI NALEŻNYCH UPADŁEMU

Oszacowania realnej wartości rynkowej należności, przy wykorzystaniu opisanej metodologii, dokonuje się w poniższej tabelicy. Przy wykorzystaniu informacji z materiałów źródłowych udostępnionych przez Zleceniodawcę oraz dokonanych ustaleń, określono współczynniki wyrażające prawdopodobieństwo odzyskania należności, wynikające z:

- stanu formalnego,
- możliwości egzekucyjnych,
- innych informacji uzyskanych z dostępnej dokumentacji.

W warunkach szybkiej i wymuszonej sprzedaży ma zastosowanie formuła wartości likwidacyjnej, która służy do poprawy efektywności finansowej postępowania sądowego.

Mając na uwadze realia rynku obrotu zadłużeniami i chłonności rynku, po określeniu wartości wierzytelności z zastosowaniem korekt uwzględniających przyjęte poziomy ryzyk, zostaje oszacowana wartość likwidacyjna wierzytelności poprzez zastosowanie współczynnika korygującego.

Oszacowania wartości rynkowej i wartości likwidacyjnej dokonuje się w poniższej tabelicy (zob. tablica 4).

Tablica 6

Oszacowanie wartości wierzytelności z zastosowaniem korekt uwzględniających przyjęte poziomy ryzyk i współczynnik wartości likwidacyjnej

Lp.	Podmiot zobowiązany	Wartość wierzytelności [zł]	Współczynnik korygujący wynikający z:		Wartość rynkowa [zł]	Wartość likwidacyjna [zł]
			stanu formalnego	możliwości egzekucyjnych		
1	Adam J ul. Targowa 03-448 Warszawa	100 000,00		0,50	50 000,00	25 000,00
					50 000,00	25 000,00

Oszacowane wartości są wartościami brutto.

"COBANK"
DOKUMENTOWO GOSPODARCZE
NOWE TECHNOLOGIE, LOGISTYKA
dr Jarosław Ciepał
05-804 Pruszków, ul. Dobra 18/63
NIP 534-101-25-96 REGON 011551740
tel. 608 679 693

~~mgr Andrzej Jakubaszek
Przysięgły Biegły Sądowy
Przysięgły Biegły Sądowy w Warszawie
Sądu Okręgowego w Warszawie
ds. Ekonomiki Przedsiębiorstw~~