

**Opinia**  
**w sprawie ustalenia wartości pakietu wierzytelności**  
**przysługujących syndykowi masy upadłości DATENENERGY**  
**GROUP Spółka z o. o. w upadłości (KRS 0000685603)**

**Szacunkowa**  
**wartość pakietu wierzytelności przysługujących od 77 dłużników wynosi**  
**32.746,- (trzydzieści dwa tysiące siedemset czterdzieści sześć) złotych**

**Opracował:**  
**Waldemar Mirowski – biegły sądowy z zakresu ekonomiki, finansów i szacowania**  
**wartości przedsiębiorstw**  
**Sieradz, 17 października 2024 r.**

## **1. Cel i zakres opracowania**

Niniejsze opracowanie powstało na zlecenie syndyka masy upadłości DATENENERGY GROUP Spółka z o. o. w Wałbrzychu (KRS 0000685603).

Upadłość DATENENERGY GROUP Spółka z o. o. została ogłoszona w dniu 19 stycznia 2024 r. przez Sąd Rejonowy w Wałbrzychu VI Wydział Gospodarczy – sygn. akt SW1W/GU/538/2023 (załącznik nr 1).

Celem opracowania jest oszacowanie wartości wierzytelności przysługujących syndykowi masy upadłości DATENENERGY GROUP Spółka z o. o. (załącznik nr 2).

## **2. Źródła i materiały**

Niniejsze opracowanie powstało na podstawie informacji i dokumentów uzyskanych od syndyka masy upadłości DATENENERGY GROUP Spółka z o. o.

## **3. Opis metody wyceny wierzytelności**

Kwota oszacowania wartości wierzytelności zależy od wielu czynników, takich jak status prawny dłużnika, jego stan finansowy, wartość nominalna wierzytelności i jej stan prawny, przewidywany czas realizacji wierzytelności, warunki makroekonomiczne itp. Każdemu z tych czynników cenotwórczych przypisuje się określone wagi.

Formuła matematyczna, wg której następuje oszacowanie wierzytelności ma postać:

$$W_R = W_o \times C_1 \times C_2 \times \dots \times C_n \times 1/(1+R)^t$$

gdzie:

$W_R$  – wartość zbywcza wierzytelności,

$W_o$  – wartość nominalna wierzytelności,

$C_1 \dots C_n$  – czynniki cenotwórcze,  
R – stopa dyskonta,  
t – szacowany czas realizacji wierzytelności.

W niniejszym przypadku przyjęto następujące wartości czynników cenotwórczych:

$C_1$  – forma prawna dłużnika

- 1,0 – Skarb Państwa lub jednostki samorządu terytorialnego,
- 0,7 – inna osoba prawna,
- 0,8 – osoba fizyczna,
- 0,5 – podmiot zagraniczny.

$C_2$  – forma udokumentowania istnienia wierzytelności

- 1,0 – prawomocny tytuł wykonawczy; sprawa u komornika,
- 0,5 – nieprawomocny tytuł wykonawczy; dokumenty umożliwiające wytoczenie powództwa,
- 0,2 - postanowienie o bezskuteczności egzekucji; długotrwały brak możliwości regulowania zobowiązań,
- 0,0 – brak możliwości wytoczenia powództwa.

$C_3$  – czas przeterminowania wierzytelności

- 1,0 – wierzytelność nieprzeterminowana,
- 0,8 – do 12 m-cy,
- 0,6 – od 12 m-cy do 24 m-cy,
- 0,4 – powyżej 24 m-cy,
- 0,0 – wierzytelność przedawniona.

$C_4$  – sytuacja finansowa dłużnika

- 0,8 – dobra sytuacja finansowa dłużnika,
- 0,5 – brak informacji o sytuacji finansowej dłużnika,
- 0,4 – dłużnik w stanie likwidacji,
- 0,2 – dłużnik zagrożony upadłością,

0,1 – dłużnik w stanie upadłości,  
0,0 – umorzenie upadłości z powodu braku majątku na koszty postępowania  
lub oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości.

C<sub>5</sub> – zabezpieczenie wierzytelności

0,8 – wierzytelność zabezpieczona rzeczowo,  
0,4 – brak zabezpieczeń.

R – stopa dyskonta – obliczona jako średnia arytmetyczna trzech czynników:

- rentowność 10 letnich obligacji skarbowych	5,584%,
- stopa bazowa BP PKO BP	5,02%,
- średnie oprocentowanie lokat bankowych	5,50%,

powiększona o 6,5% z tytułu ryzyka inwestowania w wierzytelności.

$$R = (5,584 + 5,02 + 5,50) : 3 + 6,5 = 11,868\%$$

t – przewidywany czas realizacji inwestycji

#### **4. Opis wierzytelności**

Wierzytelności zostały opisane w zestawieniu wierzytelności stanowiącym załącznik nr 3. W przypadku osób fizycznych i podmiotów zagranicznych brak jest informacji o sytuacji finansowej dłużnika. Ocenę sytuacji finansowej polskich podmiotów prawa handlowego dokonano na podstawie dostępnych informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych umieszczonych w aktach rejestrowych.

##### **4.1. AK Transport Spółka z o. o. (załącznik nr 3)**

Ze sprawozdań finansowych za lata 2022 – 2023 wynika, że Spółka jest w dobrej sytuacji finansowej. Kapitały własne na dzień 31.12.2023 r. wynosiły 2.277.760,22 zł co oznacza, że o taką kwotę wartość ewidencyjna majątku przekraczała wartość zobowiązań. Wartość aktywów obrotowych, które służą do regulowania zobowiązań

krótkoterminowych przewyższała o ponad 800.000,- zł wartość zobowiązań krótkoterminowych.

#### **4.2. BHL 3-System Spółka z o. o. (załącznik nr 4)**

W aktach rejestrowych znajduje się sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022. Jest to ostatnie sprawozdanie udostępnione przez Spółkę. Dane finansowe wskazują, że na dzień 31.12.2022 r. sytuacja finansowa Spółki była dobra. Wartość ewidencyjna majątku przekraczała wartość zobowiązań o kwotę 208.968,40 zł, a kwota aktywów obrotowych stanowiła 138 % zobowiązań krótkoterminowych.

#### **4.3. LEXA – Energia Spółka z o. o. (załącznik nr 5)**

Dane finansowe Spółki na dzień 31.12.2023 r. wskazują na dobrą sytuację finansową Spółki. Bilansowa wartość majątku Spółki przekraczała wartość zobowiązań, a wartość aktywów obrotowych stanowiła 123 % zobowiązań krótkoterminowych.

#### **4.4. LIGURAL Spółka z o. o. (załącznik nr 6)**

Z danych zawartych w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2023 r. wynika, że sytuacja finansowa Spółki była dobra. Wartość ewidencyjna majątku przewyższała wartość zobowiązań o ponad 11 mln złotych, a aktywa obrotowe służące do regulowania zobowiązań krótkoterminowych wynosiły 58.894.497,92 zł przy wartości tych zobowiązań 45.482.762,45 zł.

#### **4.5. Panorama Logistic Spółka z o. o. (załącznik nr 7)**

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2023 r. Spółka była w złej sytuacji finansowej – była zagrożona niewypłacalnością. Ewidencyjna wartość majątku była mniejsza od zobowiązań o kwotę 1.588.314,67 zł, a wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła 5.839.192,89 zł przy wartości aktywów obrotowych w kwocie 4.250.878,22 zł. Oznacza to, że Spółka utraciła zdolność do regulowania swoich

zobowiązań bieżących oraz nie posiada majątku wystarczającego do pokrycia swoich zobowiązań.

#### **4.6. Palmero Spółka z o. o.**

Brak informacji o sytuacji finansowej dłużnika. Ostatnie sprawozdanie finansowe zostało złożone do akt rejestrowych za rok 2017.

#### **4.7. SKAT Transport Prosta Spółka Akcyjna (załącznik nr 8)**

Wg danych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok 2023 Spółka znajdowała się w dobrej sytuacji finansowej. Ewidencyjna wartość majątku przekraczała wg stanu na dzień 31.12.2023 r. wartość zobowiązań o 57.116.140,60 zł. Wartość aktywów obrotowych wynosiła 104.525.479,21 zł przy wartości zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 109.194.061,76 zł. Świadczy to o utrudnieniach w terminowym regulowaniu zobowiązań bieżących.

#### **4.8. TRANSAM Spółka z o. o. (załącznik nr 9)**

Spółka znajduje się w dobrej sytuacji finansowej. Z bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2023 r. wynika, że ewidencyjna wartość majątku o 1.925.256,48 zł przekracza wartość zobowiązań, a wskaźnik bieżącej płynności finansowej wynosi 1,23, czyli mieści się w wartości referencyjnej (1,0 – 1,2).

### **5. Podsumowanie**

Wyniki oszacowania poszczególnych wierzytelności i całego pakietu wierzytelności i całego pakietu wierzytelności przedstawiono w tabeli stanowiącej załącznik nr 10 do niniejszego opracowania. Wartość szacunkowa pakietu wierzytelności przysługujący syndykowi masy upadłości DATENENERGY GROUP Spółka z o. o. od 77 wierzycieli wynosi 32.746,- (trzydzieści dwa tysiące siedemset czterdzieści sześć) złotych.

## **6. Klauzule i zastrzeżenia**

- Opinia została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, wyłącznie dla celów określonych w punkcie 1.
- Autor nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne zatajone fakty mające wpływ na ustalenia zawarte w opinii.
- Opinia nie może być kopiowana, udostępniana osobom trzecim, ani publikowana w całości lub w części w jakimkolwiek dokumencie bez pisemnej zgody autora.
- Autor nie ponosi odpowiedzialności wobec osób trzecich.
- Ustalona wartość wiarytelności wynika przede wszystkim z dokumentacji załączonej do niniejszego opracowania.
- Zaokrąglenia zastosowane w opracowaniu nie mają wpływu na oszacowaną wartość wiarytelności.