

# Opinia ekspercka w przedmiocie ustalenia ewentualnej niewypłacalności spółki z branży wydobywczej



W dniu 28.12.2016 r. biegły prywatny wydał na piśmie obszerną opinię ekspercką na okoliczność potwierdzenia bądź zaprzeczenia stanu niewypłacalności spółki akcyjnej z branży wydobywczej, o którym mowa w art. 11 ust. 1-2 ustawy z dnia 28.03.2003 r. Prawo upadłościowe w brzmieniu obowiązującym od

dnia 01.01.2016 r. Opinia sporządzona została na zlecenie prezesa zarządu badanej spółki akcyjnej.

W treści opinii głównej biegły prywatny przedstawił rozbudowaną analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej przedmiotowej spółki akcyjnej, w tym – analizę przychodów, kosztów działalności oraz wyników finansowych badanej spółki, strukturę majątku i zobowiązań, wartości kapitałów własnych wraz z zestawieniem zachodzących w nim zmian, dane w obszarze rachunku przepływów pieniężnych oraz stanu zatrudnienia w badanej spółce. Wyjściowe dane analityczne pozwoliły na zinterpretowanie ich w kontekście normatywnych przesłanek niewypłacalności oraz dokonanie holistycznej oceny badanej spółki akcyjnej.

W tym celu biegły prywatny przedstawił metodykę badania przesłanek niewypłacalności, w szczególności w kontekście normatywnych ram zakreślonych w art. 11 Prawa upadłościowego. Badając ewentualną materializację przesłanki płynnościowej biegły prywatny przeprowadził czynności analityczno-badawcze mające na celu ustalenie, czy - a jeśli tak, to kiedy i czy w sposób trwały - badana spółka zaprzestała spłat przeważającej części zaciągniętych zobowiązań pieniężnych. W zakres przedmiotowych ustaleń weszła m.in. analiza struktury czasowej (opóźnienia w spłacie zobowiązań) zastanej na dzień 31.03.2016 r. w zakresie nieopłaconych zobowiązań pieniężnych badanej spółki, analiza struktury czasowej (opóźnienia w spłacie zobowiązań) zastanej na dzień 31.12.2015 r. w zakresie nieopłaconych zobowiązań pieniężnych badanej spółki, analiza zrealizowanych zapłat/spłat z tytułu zaciągniętych zobowiązań handlowych przez badaną spółkę,

w podziale na poszczególne miesiące zawierające się w miesiącach I.2015- III.2016 r., analiza wystawionych przeciwko badanej spółce tytułów wykonawczych, a także zawartych umów kredytowych na potwierdzenie lub zaprzeczenie zdolności kredytowej i obsługi wierzytelności finansowych w terminach ich wymagalności.

Z kolei w obszarze przesłanki majątkowej, w treści opinii przedstawiono test na ustalenie bądź też zaprzeczenie stanu niewypłacalności badanej spółki w oparciu o treść ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych sporządzonych przez badaną spółkę na podstawie zasobów informacyjnych ujawnionych w tych księgach, a także na podstawie informacji otrzymanych od zarządu badanej spółki. Z uwagi na konieczność ujęcia wartości poszczególnych składników aktywów według wyceny rynkowej – ze względu na poprawną metodykę badania momentu materializacji przesłanki majątkowej - ekspert ponownie przeprowadził rachunek testowy, o którym w art. 11 ust. 2 PU, dokonując korekt względem zapisów księgowych.

Warto dodać, iż ustalenia opinii eksperckiej uwzględniały specyfikę działalności gospodarczej prowadzonej przez badaną spółkę oraz jej otoczenia gospodarczego, bowiem abstrahowanie od gospodarczego kontekstu mogłoby doprowadzić do błędnych ustaleń ekonomiczno-finansowych.

Bartosz Sokół

*Prawnik. Młodszy partner w Biurze Doradcy Restrukturyzacyjnego Marcina Kubiczka.*

