

ZNALECKÝ POSUDEK

č. 145 / 2008

Stanovení hodnoty duševního vlastnictví v majetku objednatele
(ochranná známka „eNÁŘADÍ“ č. 274724)

<u>Objednatel posudku</u>	:	eNářadí s.r.o. Jiráskova 211 398 11 PROTIVÍN
<u>Termín zadání posudku</u>	:	08.11. 2008
<u>Doba, ke které je posudek zpracován</u>	:	31.12. 2008
<u>Termín zpracování a předání posudku</u>	:	12.03. 2009
<u>Účel posudku</u>	:	stanovení hodnoty duševního vlastnictví za účelem jeho prodeje
<u>Zpracovatel posudku</u>	:	Ing. Zdeněk Kučera
Bytem	:	Dlouhá 207, 763 15 Slušovice
Znalec v oboru	:	Patenty a vynálezy
	:	Ekonomika - ceny a odhady
Číslo registrace	:	Spr. 3051/89 a 3155/99
		(registrován u Krajského soudu v Brně)



Posudek obsahuje 9 listů textu a je vyhotoven ve dvou stejnopisech a oba obdržel objednatel.

Ve Slušovicích 12.03. 2009

Výtisk č.: 1

OBSAH:

1. Použitá literatura a materiály předané ke studiu
2. Úvod
3. Rozbor úkolu a popis oceňovaného duševního vlastnictví
4. Posudek
 - 4.1. Rozbor postupů vedoucích ke splnění znaleckého úkonu
 - 4.2. Znalecký úkon – stanovení hodnoty duševního vlastnictví
5. Rekapitulace
6. Znalecká doložka

1. Použitá literatura a materiály předané ke studiu

1. Dohoda o vypracování znaleckého posudku z 08.11. 2008
2. Výpis z databáze ochranných známek platných pro území České republiky v majetku objednatele
3. Osvědčení o zápisu kombinované ochranné známky „eNÁŘADÍ“ č. 274724
4. Přiznání k dani z příjmu právnických osob – eNářadí s.r.o. (IČ 25176871) za rok 2007
5. Oceňování technologií, F. Peter Boer, Zoner Press Brno, 2007
6. Oceňování průmyslových práv a jiného duševního vlastnictví, K.Čada, M.Knížek, UTRIN Praha, 1992
7. Práva k nehmotným statkům a hospodářská soutěž, J.Munková, ÚPV Praha, 1996
8. Zákon o oceňování majetku č. 151/1997 Sb. v platném znění
9. Vyhláška MF č. 3/2008 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o oceňování č. 151/1997 Sb.
10. Obchodní zákoník č. 513/1991 Sb. ve znění pozdějších platných předpisů
11. Občanský zákoník č. 40/1964 Sb. ve znění pozdějších platných předpisů

2. Úvod

Dne 08.11. 2008 jsem převzal od paní Jitky Maříkové, jednatelky společnosti eNÁŘADÍ s.r.o., požadavek, ve kterém jsem byl požádán jako znalec pro základní obor Ekonomika – ceny a odhady a oboru Patenty a vynálezy, odvětví průmyslověprávní ochrana o vypracování znaleckého ocenění duševního vlastnictví a to konkrétně české národní ochranné známky č. 274724 znění eNÁŘADÍ.

Vzhledem k charakteru zadání bylo znalcem požadováno připravit pro vypracování znaleckého posudku tyto podkladové materiály:

Identifikace objednatele

- povolení podnikatelské činnosti (výpis z živnostenského rejstříku, živnostenské listy)

Identifikace hodnoceného majetku

- osvědčení o zápisu oceňované ochranné známky (OZ)

- údaj, od kdy je označení shodné s OZ užíváno a pro označování jakých výrobků a služeb (v počátku užívání, v průběhu minulých let a v současné době)
- výše obrátu a zisku u prodeje výrobků a poskytování služeb souvisejících s označením oceňovanou OZ za poslední 4 roky
- údaje o plánu rozvoje společnosti jež je uživatelem oceňované ochranné známky
- případné dřívější posudky oceňující hodnotu duševního vlastnictví objednatele a ochranných známek v jeho majetku
- příklady mediální reklamy výrobků a služeb označených oceňovanou OZ a odhad celkových ročních nákladů na reklamu takových služeb
- firemní literatura a propagační materiály a předměty s OZ
- ocenění firmy, produktů a služeb na významných zahraničních i tuzemských akcích
- účast na výstavách a veletrzích

Dále si pro vypracování posudku znalec opatřil z databázových možností ÚPV ČR jmennou známkovou rešerši na majitele známkových práv a přehled o existujících podobných ochranných známkách. Obdobnou rešerši měl k dispozici i stran obchodního rejstříku.

3. Rozbor úkolu

Ve znaleckém posudku má být vyjádřena hodnota duševního (nehmotného) majetku objednatele. Obecně se jedná o hodnotové vyjádření kvality duševního vlastnictví, ke kterému daná osoba prokáže vlastnické právo.

Jako znalci mi byly poskytnuty všechny požadované podklady potřebné pro stanovení hodnoty oceňované ochranné známky. Z předložených podkladových materiálů bylo zjištěno, že :

*

Objednatel (eNářadí s.r.o., IČ 25176871) je právnická osoba zapsaná s platností od 18.05. 1998 v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích, oddíl C, vložka 7991 s následujícím předmětem podnikání

- obchodní činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- zprostředkovatelská činnost
- montáž, opravy a údržba vyhrazených elektrických zařízení
- zpracování dat, služby databank, správa sítí
- grafické práce a kresličské práce
- výroba, instalace a opravy elektronických zařízení
- poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software
- reklamní činnost a marketing
- výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů
- pronájem a půjčování věcí movitých
- zámečnictví
- montáž, údržba a servis telekomunikačních zařízení

Přičemž je společnost zaměřena především na velkoobchodní prodej ručního i strojního nářadí.

(210) Číslo přihlášky: 421889

(540) Reprodukce:



(111) Číslo zápisu: 274724

(511) Třídy výrobků a služeb: 7, 8, 9, 11, 35, 37

(531) Obrazové třídy: 27.5.2, 27.5.17, 29.1.1, 29.1.4

(220) Datum podání přihlášky: 30.12.2004 CZ

(320) Datum práva přednosti: 30.12.2004

(330) Země priority: CZ

(442) Datum zveřejnění přihlášky: 18.05.2005 CZ

(151) Datum zápisu: 25.08.2005 CZ

(730) Přihlašovatel/vlastník: eTOOLS s.r.o., Jiráskova 211, Protivín, 39811, Česká republika

(812) Země původu: Česká republika

Přihlašovatel/vlastník (historický): eNářadí s.r.o., Jiráskova 211, Protivín, 39811, Česká republika
Platnost: 27.08.2008 - 20.03.2009

POLA PROTIVÍN, s.r.o., Jiráskova 211, Protivín, 39811, Česká republika
Platnost: 25.08.2005 - 27.08.2008

(740) Zástupce: Ing. Zdeněk Kučera, Dlouhá 207 (P.O.BOX 92), Slušovice, 76315, Česká republika

(591) Barevná

Stav dokumentu: Platný dokument

Druh: Slovní grafická

(510) Seznam výrobků a služeb: CS (7) ruční nářadí a nástroje s elektrickým pohonem; (8) nářadí a nástroje s ručním pohonem; (9) elektrospotřebiče jako výpočetní technika, videosystémy, kancelářská technika jako telefonní přístroje, faxy, kopírky, kamery, fotografické přístroje, přístroje a nástroje elektrické v rámci této třídy, zejména radiopřijímače, tunery, video technika, magnetofony, diktafony, gramofony, CD přehrávače, Hi-Fi soupravy, včetně komponent, jako jsou reproduktory, mikrofony, sluchátka, měniče a zesilovače, televizní přijímače, včetně antén a satelitů, dálkové ovládače, přenosné přijímače a přehrávače, autorádia a autoreproduktory, záznamová média jako jsou audio a video kazety, kompaktní disky a floppy disky, žehličky elektrické včetně napařovacích, váhy; (11) elektrospotřebiče jako chladničky, mrazničky a výrobky ledu, elektrická, plynová a kombinovaná zařízení pro vaření, pečení, smažení a opékání, zejména sporáky, trouby elektrické, plynové i mikrovlnné, grily, rošty, sendvičovače, toastovače a opékače topinek, elektrické fritovací hrnce, pánve a pečící formy, vařiče a varné desky, sporáky na tuhá paliva, kávovary elektrické, stroje na espresso, instantní dávkovače horké vody, rychlovarné konvice, zařízení větrací a klimatizační, přístroje pro úpravu vzduchu v místnostech, jako jsou filtrační zařízení, zvlhčovače a odvlhčovače, odsavače par, elektrická a plynová topná zařízení, včetně kotlů radiátorů, plynových topidel, elektrických topných těles, infrazářičů a konvektorů, elektrické a plynové ohříváče vody, filtry pro odsavače par, vodovodní baterie, boilers, vysoušeče vlasů; (35) průzkum a analýza trhu, zprostředkování obchodních záležitostí v oboru výroby, prodeje a propagace elektrospotřebičů a souvisejícího zboží, poradenství v otázkách organizování obchodní činnosti, elektronický obchod prostřednictvím internetu, vydávání reklamních periodických a neperiodických propagačních tiskovin pro podporu prodeje; (37) montáž, opravy a servis elektrických strojů, přístrojů a zařízení.

*

Objednatel vlastní a využívá oceňovanou barevnou kombinovanou ochrannou známku č. 274724 znění **eNÁŘADÍ** (vyobrazení viz výše), která je platně zapsaná v rejstříku ochranných známek České republiky s prioritou od 30.12. 2004.

*

Označení shodné s hodnocenou ochrannou známkou objednatel užívá od listopadu 2004.

*

Znění ochranné známky je shodné s obchodním jménem majitele, tudíž pro ocenění ochranné známky se uvažuje s celkovým ekonomickým výsledkem společnosti. Obchodní marže za roky 2006 a 2007 činila 2,144 mil. Kč v roce 2006, respektive 2,673 v roce 2007.

*

Objednatel předpokládá, že v dalších letech meziroční růst zisku na úrovni 5% .

*

4. Posudek

Průmyslová práva a duševní vlastnictví obecně jsou součástí majetkové podstaty firem. Oceňování těchto nehmotných skutečností je nedílnou součástí podkladů o hospodaření firem a tím i cennou součástí majetku firem. Duševním vlastnictvím se rozumí nejen klasické patenty, průmyslové vzory, užitné vzory a ochranné známky jak je výše uvedeno, ale také nechráněné a mnohdy ochrany neschopné technické vědomosti uváděné jako nehmotný majetek poskytovaných technických a hospodářsky využitelných znalostí vytvořených vlastní činností - souhrnně označované také jako know-how. Goodwill je další složka nehmotného majetku vyjadřující morální jmění nastřádané za léta úspěšného provozování živnosti, kde pak veřejnost spojuje s firmou určitý standard v poskytování výrobních a obchodních služeb.

K posuzování skutečností v této oblasti je nutno shromáždit vše, co napomáhá k nalezení nejvyšší dosažitelné míry objektivity. Přesto se posouzení neobejde bez práce s analogiemi, interpolacemi, kvalifikovanými odhady a pod.

4.1. Rozbor postupů vedoucích ke splnění znaleckého úkonu

Průmyslová práva, mezi něž právo na označování výrobků a služeb patří, se oceňují především výnosovým způsobem, a to jako součet diskontovaných budoucích ročních čistých výnosů, vyplývajících z užívání těchto práv ode dne ocenění.

Pro určení hodnoty podnikového majetku jsou používány zpravidla tři základní metody, které zachycují srovnávací ekonomické a fyzické charakteristiky majetku. Uvedené obecné metody jsou v zásadě použitelné i pro ohodnocení majetku nehmotné povahy, tedy duševní vlastnictví.

Tržní přístup

Metoda klade důraz na srovnávací **charakteristiky nehmotných statků** a je použitelný zejména v případech, když je k dispozici dostatečné množství údajů o trhu obdobných nehmotných statků, což předpokládá dlouhodobě rozvinuté podmínky tržního hospodářství.

Nákladový přístup

Tato metoda považuje za hodnotu nehmotných statků náklady, které by investor musel zaplatit za získání náhradních statků odpovídající kvality. Používá se v těch případech, kde lze výši nákladů zjistit nebo věrohodně vykalkulovat.

Výnosový přístup

Tento způsob ocenění je podle odborné literatury ale i v praxi nejčastěji využívanou metodou pro ohodnocování nehmotného vlastnictví. A byl použit i v tomto znaleckém posudku, jelikož kvalitu a úspěšnost technického řešení nejlépe v přímé úměře vystihuje a hodnotí úroveň tvorby výnosů při jeho využívání. Podstatou výnosové metody je zjištění výše výnosů, kterou přinese užívání hodnoceného nehmotného majetku (zde ochranných známek) po dobu jeho morální životnosti.

Výsledný výnos se zjistí jako součet diskontovaných budoucích ročních čistých výnosů, vyplývajících z užívání těchto práv ode dne ocenění. Roční výnos z využívání se zjistí ze smluv o užívání práva, např. z licenčních smluv platných v den ocenění. Pokud takové smlouvy nejsou, potom se roční výnos zjistí podle skutečnosti za poslední kalendářní rok užívání.

Nelze-li právo z různých důvodů ocenit podle předchozího způsobu nebo je-li takto zjištěná cena nepřiměřeně vyšší nebo nižší než je cena obvyklá, potom se ocení právo cenou obvyklou (§17 zákona o oceňování č. 151/1997 Sb.).

Ekonomické údaje o užívání hodnoceného duševního vlastnictví :

Hodnocená ochranná známka č. 274724 eNÁŘADÍ je majetkem objednatele a ten ji využívá k označování svých výrobních a obchodních aktivit v oblasti výroby a prodeje náradí.

Hospodářské výsledky spojené s užíváním ochranné známky objednatelem v roce 2007 jsou uvedeny výše, vývoj v dalších letech předpokládáme následující

rok	roční budoucí výnosy v tis. Kč
2008	2 807
2009	2 947
2010	3 094
2011	3 249
2012	3 412
2013	3 582
2014	3 761
2015	3 950

4.2. Znalecký úkon - stanovení hodnoty duševního vlastnictví

Základem ocenění výnosovou metodou jsou ekonomické výsledky spojené s užíváním oceňovaného know-how. Podle § 43 prováděcí vyhlášky Ministerstva financí č. 3/2008 Sb. k zákonu o oceňování majetku č. 151/1997 Sb. se vychází ze součtu diskontovaných budoucích ročních čistých výnosů a pro jeho zjištění se použije vzorce:

$$C_v = \sum_{j=1}^n \frac{Z_j}{\left(1 + \frac{p}{100}\right)^j}$$

kde:

C_v....cena majetkového práva zjištěná výnosovým způsobem

Z_j.... roční výnos užívání práva, v letech po které bude právo užíváno

p..... míra kapitalizace v procentech, dle přílohy č. 16 prováděcí vyhlášky MF č. 3/2008 Sb.
činí pro oceňování majetkových práv 12%

j.....pořadové číslo roku, ve kterém bude právo užíváno

n.....počet let, po které bude majetkové právo užíváno

Užitečnou životnost duševního vlastnictví stanovují u ochranných známek, pokud tomu dynamika užívání označení odpovídá vždy na horní hranici doporučeného rozmezí. U ochranných známek totiž nedochází k morálnímu opotřebením, jako u vynálezů a jiného druhu průmyslového práva, ale naopak je předpoklad víceletého užívání takových ochranných známek, a to i přes hranici 10-ti let, která je stropem při hodnocení životnosti ochranných známek. Každým dalším užíváním se taková ochranná známka zhodnocuje.

Podíl duševního vlastnictví na tvorbě zisku stanovují koeficientem 2,5

Při předpokládaném souhrnném výnosu v hodnocených 10 letech užívání duševního vlastnictví objednatele v době jeho morální životnosti v hodnotě 18,16 mil. Kč, a dále míře kapitalizace 0,12, je souhrnná hodnota posuzovaného duševního vlastnictví :

..... 454 000,- Kč bez DPH

5. Rekapitulace

Na základě posouzení hodnoty duševního vlastnictví objednatele, kterým je ochranná známka č. 274724 následujícího vyobrazení



prohlašuji, že její hodnota stanovena výnosovou metodou ke dni 31.12. 2008 činí

454 000 ,- Kč

(slovy : čtyřistapadesátčtyři tisíce korun českých)



6. Znalecká doložka

Znalecký posudek jsem provedl jako **znalec jmenovaný** rozhodnutím KS Brno ze dne 24.8.1989 č.j. Spr. 3051/89 pro základní obor **Patenty a vynálezy**, odvětví průmyslověprávní ochrana a obor **Ekonomika – ceny a odhady se specializací patenty, průmyslové vzory, užité vzory a ochranné známky**.

Znalecký úkon je zapsán ve znaleckém deníku pod číslem 145 / 2008.

Znalečné a náhradu nákladů účtuji podle připojené likvidace na základě daňového dokladu.

Slušovice, dne 12.03. 2009

.....
Ing. Zdeněk Kučera

