

**OSZACOWANIE WARTOŚCI PRAW
NIEMATERIALNYCH W SKŁAD MASY UPADŁOŚCI
PRZEDSIĘBIORSTWA
CENTRUM DRUKU AM STACHURA SPÓŁKA
KOMANDYTOWA
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE**

WYNIK OSZACOWANIA:

Wartość rynkowa praw niematerialnych, w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie - według oszacowania na dzień sporządzenia opracowania, **wynosi 29,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć złotych 00/100)**.

Wartość dla wymuszonej sprzedaży praw niematerialnych, w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie - według oszacowania na dzień sporządzenia opracowania, **wynosi 21,75 zł (słownie: dwadzieścia jeden złotych 75/100)**.

Autor:

Karol Łagowski

Warszawa, dnia 31 lipca 2025 roku

ROZDZIAŁ I

Zlecenie opracowania oszacowania

Oszacowanie wartości praw niematerialnych, w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie, sporządzone na zlecenie zamawiającego zgodnie z treścią zaakceptowanej oferty oraz umowy, mającej za przedmiot wykonanie opisu i oszacowania przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000830855) w trybie art. 56a ustawy Prawo upadłościowe, na potrzeby sprzedaży przedsiębiorstwa w toku postępowania upadłościowego, w ramach procedury przygotowanej likwidacji.

ROZDZIAŁ II

Wykonawca oszacowania

Oszacowanie wartości praw niematerialnych sporządzone przez Karola Łagowskiego – eksperta o ugruntowanej praktyce w zakresie wyceny, analizy, finansów, zarządzania oraz organizacji przedsiębiorstw w specjalności: wycena przedsiębiorstw oraz ich poszczególnych składników, w szczególności ruchomości, patentów oraz praw niematerialnych; analiza zdolności upadłościowej. Autor aktualnie wpisany na listę biegłych sądowych przy:

- Sądzie Okręgowym w Warszawie;
- Sądzie Okręgowym w Płocku;
- Sądzie Okręgowym w Piotrkowie Trybunalskim.

ROZDZIAŁ III

Zakres oszacowania

Oszacowanie sporządzone na okoliczność ustalenia wartości rynkowej praw niematerialnych, w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie, w celu ich sprzedaży w toku postępowania upadłościowego, w trybie art. 56a ustawy Prawo upadłościowe, w ramach procedury przygotowanej likwidacji.

ROZDZIAŁ IV

Podstawa wydania oszacowania

Niniejszą opinię opracowano na podstawie:

1. Dokumentacji i wyjaśnień przekazanych przez zamawiającego, stwierdzających istnienie patentów;
2. Zasobów internetowych:
 - a) <https://ems.ms.gov.pl>
 - b) <http://nf.pl>
 - c) <http://stat.gov.pl/>
 - d) <http://www.mcit.gov.cy>
3. Literatury:
 - Szczerbak M., Waśkiewicz R., Wikarczyk A., *Instrumenty finansowe. Wycena, ewidencja, sprawozdawczość.*, wyd. Difin, Warszawa 2021;
 - Kreczmańska – Gigol K., *Windykacja polubowna i przymusowa. Proces, rynek, wycena wiarytelności*, wyd. Difin, Warszawa 2015;
 - Panfil M., Szablewski A., *Metody wyceny spółki. Perspektywa klienta i inwestora – praca zbiorowa*, wyd. Poltext, Warszawa 2009;
 - Panfil M., Szablewski A., *Wycena zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Od teorii do praktyki.*, wyd. Poltext, Warszawa 2011;
 - Panfil M., Szablewski A., *Dylematy Wyceny Przedsiębiorstw.*, wyd. Poltext, Warszawa 2013;
 - Damodaran A., *Wycena firmy. Storytelling i liczby*, Wydawnictwo POLTEXT Warszawa 2017;
 - *International Business and Global Economy* 2014, nr. 33, str. 609–622;
 - Zimmerman P., *Prawo upadłościowe. Prawo restrukturyzacyjne. Komentarz*, Wydawnictwo Beck, Warszawa 2018;
 - Adamus R., *Prawo upadłościowe. Komentarz*, Warszawa 2018;
4. Aktów prawnych:
 - Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
 - Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks Cywilny;
 - Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego;

- Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych;
- Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. - o podatku od towarów i usług;
- Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. - o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. - o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- Ustawa z dnia 9 września 2000 r. - o podatku od czynności cywilnoprawnych.

ROZDZIAŁ V

Cel oszacowania

Oszacowanie wartości praw niematerialnych, w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie, sporządzone w celu określenia ich wartości dla sprzedaży w toku postępowania upadłościowego, w trakcie procedury przygotowanej likwidacji, w trybie art. 56a ustawy Prawo Upadłościowe.

ROZDZIAŁ VI

Zastrzeżenia

1. Niniejsze oszacowanie zostało sporządzone w celu określonym w pkt. V niniejszego opracowania. Nie może być wykorzystywane w żadnym innym celu, kopiowane, upubliczniane, dystrybuowane, modyfikowane bez wiedzy autora. Zastrzeżenie w zakresie możliwości sporządzania kopii nie dotyczy Zamawiającego, przyszłego Syndyka oraz Sądu, który może ją kopiować w dowolnych ilościach dla potrzeb prowadzonego postępowania;
2. Podstawę sporządzenia wyceny stanowił przedstawiony ekspertowi materiał źródłowy szczegółowo wskazany w pkt IV wyceny. Autor założył, że posiadane przez niego informacje są rzetelne, prawidłowe, stanowią całość dostępnej dokumentacji oraz zostały mu przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą zlecającego. Przedmiot zlecenia nie obejmuje weryfikacji stanów wykazanych w treści dokumentacji źródłowej z rzeczywistym stanem prawnym;
3. Oszacowanie nie może być interpretowane jako obejmujące przez domniemanie inne niewspomniane w nim kwestie. Żadnego stwierdzenia zawartego w oszacowaniu nie można traktować jako wyrażenie oceny na temat jakichkolwiek oświadczeń i zapewnień lub innych

informacji zawartych w dowolnym dokumencie zbadanym w związku z przygotowaniem oszacowania, o ile nie jest to wyraźnie potwierdzone w treści oszacowania;

4. Autor dokonując oszacowania wartości praw niematerialnych kierował się przyjętymi zasadami, opisanymi w dalszej części wyceny. Zasady te oddają stypizowany charakter patentów ukazany autorowi do wyceny;
5. Wycena wartości praw niematerialnych została sporządzona wedle przedstawionego ekspertowi stanu. Gdyby stan ten uległ modyfikacji (np. w wyniku prowadzonych czynności windykacyjnych), również wycena patentów może ulec zmianie. Okoliczność tę należy uwzględnić przy ustalaniu ceny sprzedaży. Wartość patentów może również ulec zmianie na skutek działania czynnika czasu i zmiany parametrów rynkowych przyjętych do wyceny;
6. Autor nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne wady oszacowania, wynikające z przedstawionych informacji, jeśli było brak podstaw do kwestionowania ich zgodności ze stanem rzeczywistym lub też ustalenie stanu rzeczywistego było niemożliwe, bądź znacznie utrudnione. Autor nie bierze na siebie odpowiedzialności za wady ukryte (prawne i fizyczne) oraz ewentualne skutki wynikające z dalszego użytkowania przedmiotu oszacowania, a także za skutki wykorzystania samego oszacowania;
7. Ustalona przez eksperta cena godziwa może być osiągnięta wyłącznie w warunkach rynkowego popytu na tego typu prawa. W przeciwnym razie, osiągnięcie oszacowanej ceny może być utrudnione. Skuteczność sprzedaży może być zależna od formy i efektywności upublicznienia oferty na rynku;
8. Autor zastrzega, że przedmiotowe oszacowanie nie ma charakteru opinii prawnej;
9. Zlecenie wyceny nie było uzależnione od przygotowania lub przedstawienia w wycenie przez eksperta wniosków oraz konkluzji z góry zakładanymi rezultatami.

ROZDZIAŁ VII

Podstawy teoretyczne i metodologia wyceny patentów

Wyciąg z Ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. „Prawo własności przemysłowej”:

Art. 63.

1. Przez uzyskanie patentu nabywa się prawo wyłącznego korzystania z wynalazku w sposób zarobkowy lub zawodowy na całym obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Zakres przedmiotowy patentu określają zastrzeżenia patentowe, zawarte w opisie patentowym. Opis wynalazku i rysunki mogą służyć do wykładni zastrzeżeń patentowych.
3. Czas trwania patentu wynosi 20 lat od daty dokonania zgłoszenia wynalazku w Urzędzie Patentowym.

Art. 64.

1. Patent na wynalazek dotyczący sposobu wytwarzania obejmuje także wytwory uzyskane bezpośrednio tym sposobem.
2. W stosunku do nowych wytworów albo gdy uprawniony wykáže, że nie mógł ustalić, mimo podjęcia należytych wysiłków, rzeczywiście zastosowanego przez inną osobę sposobu wytwarzania wytworu, domniemywa się, że wytwór, który może być uzyskany opatentowanym sposobem, został tym sposobem wytworzony.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, przy przeprowadzaniu dowodu przeciwnego należy brać pod uwagę prawnie uzasadniony interes pozwanego w zakresie ochrony jego tajemnic produkcyjnych i handlowych.

Art. 65.

Patent na wynalazek, dotyczący użycia substancji stanowiącej część stanu techniki do uzyskania wytworu mającego nowe zastosowanie, obejmuje także wytwory specjalnie przygotowane zgodnie z wynalazkiem do takiego zastosowania.

Art. 66.

1. Uprawniony z patentu może zakazać osobie trzeciej, niemającej jego zgody, korzystania z wynalazku w sposób zarobkowy lub zawodowy polegający na: 1) wytwarzaniu, używaniu, oferowaniu, wprowadzaniu do obrotu, przechowywaniu lub składowaniu produktów będących przedmiotem wynalazku, eksportowaniu lub importowaniu ich do tych celów, lub 2) stosowaniu sposobu będącego przedmiotem wynalazku, jak też używaniu, oferowaniu, wprowadzaniu do obrotu, przechowywaniu lub składowaniu produktów otrzymanych bezpośrednio takim sposobem, eksportowaniu lub importowaniu ich do tych celów.
2. Uprawniony z patentu może w drodze umowy udzielić innej osobie upoważnienia (licencji) do korzystania z jego wynalazku (umowa licencyjna).

Art. 67.

1. Patent jest zbywalny i podlega dziedziczeniu.
2. Umowa o przeniesienie patentu wymaga, pod rygorem nieważności, zachowania formy pisemnej.
3. Przeniesienie patentu staje się skuteczne wobec osób trzecich z chwilą wpisu tego przeniesienia do rejestru patentowego.
4. Ustanowienie zastawu rejestrowego na patencie jest skuteczne z chwilą wpisu do rejestru zastawów i podlep. ujawnieniu w rejestrze patentowym.
5. Urząd Patentowy, na wniosek właściwego organu, dokonuje wpisu w rejestrze patentowym informacji o zajęciu patentu.

Art. 68.

1. Uprawniony z patentu lub z licencji nie może nadużywać swego prawa, w szczególności przez uniemożliwianie korzystania z wynalazku przez osobę trzecią, jeżeli jest ono konieczne do zaspokojenia potrzeb rynku krajowego, a zwłaszcza gdy wymaga tego interes publiczny, a wyrób jest dostępny społeczeństwu w niedostatecznej ilości lub jakości albo po nadmiernie wysokich cenach.
2. Nie uważa się za nadużycie prawa, o którym mowa w ust. 1, uniemożliwiania korzystania z wynalazku przez osoby trzecie w okresie 3 lat od dnia udzielenia patentu.

3. Urząd Patentowy może żądać od uprawnionego z patentu lub z licencji wszelkich wyjaśnień dotyczących zakresu korzystania z wynalazku w celu stwierdzenia, czy patent nie jest nadużywany.
4. Przepisy ust. 1 i 2 nie naruszają przepisów o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym.

Art. 69.

1. Nie narusza się patentu przez: 1) korzystanie z wynalazku dotyczącego środków komunikacji i ich części lub urządzeń, które znajdują się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej czasowo, a także przedmiotów, które znajdują się na tym obszarze w komunikacji tranzytowej; 2) korzystanie z wynalazku dla celów państwowych w niezbędnym wymiarze, bez prawa wyłączności, jeżeli jest to konieczne do zapobieżenia lub usunięcia stanu zagrożenia ważnych interesów Państwa, w szczególności w zakresie bezpieczeństwa i porządku publicznego; 3) stosowanie wynalazku do celów badawczych i doświadczalnych, dla dokonania jego oceny, analizy albo nauczania; 4) korzystanie z wynalazku polegające na wytwarzaniu, używaniu, przechowywaniu, składowaniu, oferowaniu, wprowadzaniu do obrotu, eksportowaniu lub importowaniu, w celu wykonania czynności, jakie na podstawie przepisów prawa są wymagane dla uzyskania, również przez osobę trzecią, rejestracji lub zezwolenia, stanowiących warunków dopuszczenia do obrotu niektórych wytworów ze względu na ich przeznaczenie, w szczególności produktów leczniczych na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub innego państwa; 5) wykonanie leku w aptece na podstawie indywidualnej recepty lekarskiej; 6) korzystanie z materiału biologicznego do celów hodowli lub odkrywania i wyprowadzania nowych odmian roślin.
2. Decyzję o korzystaniu z wynalazku w sytuacji, o której mowa w ust. 1 pkt 2, podejmuje w zależności od okoliczności właściwy minister lub wojewoda i niezwłocznie zawiadamia o tym uprawnionego. W decyzji określa się zakres i okres korzystania z wynalazku.
3. Na decyzję, o której mowa w ust. 2, służy skarga do sądu administracyjnego.

4. Osobie, której wynalazek jest wykorzystywany dla celów państwowych, przysługuje prawo do wynagrodzenia ze środków budżetu Państwa, w wysokości odpowiadającej wartości rynkowej licencji.
5. Uzyskanie rejestracji lub zezwolenia, o których mowa w ust. 1 pkt 4, nie wpływa na odpowiedzialność cywilną za wprowadzenie wyrobów do obrotu bez zgody uprawnionego, jeżeli taka zgoda jest potrzebna.

Art. 70.

1. Patent nie rozciąga się na działania dotyczące wyrobu według wynalazku lub wytworzonego sposobem według wynalazku, polegające w szczególności na jego oferowaniu do sprzedaży lub dalszym wprowadzaniu do obrotu, jeżeli wyrób ten został uprzednio wprowadzony do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez uprawnionego lub za jego zgodą.
2. Nie stanowi również naruszenia patentu import na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz inne działania, o których mowa w ust. 1, dotyczące wyrobu wprowadzonego uprzednio do obrotu na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego przez uprawnionego lub za jego zgodą.

Art. 71.

1. Korzystający w dobrej wierze z wynalazku na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w chwili stanowiącej o pierwszeństwie do uzyskania patentu, może z niego nadal bezpłatnie korzystać w swoim przedsiębiorstwie w zakresie, w jakim korzystał dotychczas. Prawo to przysługuje również temu, kto w tej samej chwili przygotował już wszystkie istotne urządzenia potrzebne do korzystania z wynalazku.
2. Prawa określone w ust. 1 podlegają, na wniosek zainteresowanego, wpisowi do rejestru patentowego. Prawa te mogą zostać przeniesione na inną osobę tylko łącznie z przedsiębiorstwem.

Art. 72.

1. Współuprawniony z patentu może, bez zgody pozostałych współuprawnionych, korzystać z wynalazku we własnym zakresie oraz dochodzić roszczeń z powodu naruszenia patentu.

2. W razie uzyskania korzyści z wynalazku przez jednego ze współuprawnionych każdy z pozostałych współuprawnionych ma prawo, o ile umowa nie stanowi inaczej, do odpowiedniej części z jednej czwartej tych korzyści po potrąceniu nakładów, stosownie do swego udziału w patencie.
3. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio, o ile umowa o wspólności patentu nie stanowi inaczej, przepisy Kodeksu cywilnego o współwłasności w częściach ułamkowych.
4. Przepisy ust. 1-3 stosuje się odpowiednio do wspólności prawa do uzyskania patentu.

Art. 73.

Uprawniony z patentu może wskazać, w szczególności przez stosowne oznaczenie na towarach, że jego wynalazek korzysta z ochrony.

Art. 74.

W razie zgłoszenia wynalazku albo uzyskania na wynalazek patentu przez osobę nieuprawnioną, uprawniony może żądać umorzenia postępowania albo unieważnienia patentu. Może również żądać udzielenia mu patentu albo przeniesienia na niego już udzielonego patentu za zwrotem kosztów zgłoszenia wynalazku lub uzyskania patentu.

Art. 75.

1. Osoba, która w dobrej wierze uzyskała albo nabyła patent, przeniesiony następnie na podstawie art. 74 na rzecz osoby uprawnionej, albo uzyskała w dobrej wierze licencję, a korzystała z wynalazku co najmniej przez rok przed wszczęciem postępowania o przeniesienie patentu lub w tym okresie przygotowała wszystkie istotne urządzenia potrzebne do korzystania z wynalazku, może z tego wynalazku korzystać w swoim przedsiębiorstwie w zakresie, w jakim z niego korzystała w chwili wszczęcia tego postępowania, z zastrzeżeniem obowiązku uiszczania uprawnionemu ustalonego wynagrodzenia.
2. Prawo do korzystania z wynalazku określone w ust. 1 podlega, na wniosek zainteresowanego, wpisowi do rejestru patentowego. Prawo to może zostać przeniesione na inną osobę tylko łącznie z przedsiębiorstwem.

ROZDZIAŁ VIII

Podstawy teoretyczne i metodologia wyceny praw autorskich

W świetle zapisów ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. O prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz.U. 1994 nr 43, poz. 170, z późn. zm.) jest każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiegokolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 wskazanej ustawy przedmiotem prawa autorskiego są w szczególności utwory:

- wyrażone słowem, symbolami matematycznymi, znakami graficznymi (literackie, publicystyczne, naukowe, kartograficzne oraz programy komputerowe),
- plastyczne,
- fotograficzne,
- lutnicze,
- wzornictwa przemysłowego,
- architektoniczne, architektoniczno-urbanistyczne i urbanistyczne,
- muzyczne i słowno-muzyczne,
- sceniczne, sceniczno-muzyczne, choreograficzne i pantomimiczne,
- audiowizualne (w tym filmowe).

Należy zwrócić uwagę, że wycenie podlegają autorskie prawa majątkowe, które dają twórcy prawo do korzystania z utworu i rozporządzania nim na wszystkich polach eksploatacji (w znaczeniu art. 50 ustawy – tzn. w zakresie utrwalania i zwielokrotniania utworu, obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których utwór utrwalono – poprzez wprowadzenie do obrotu, użyczenie lub najem albo rozpowszechnianie w inny sposób) oraz do wynagrodzenia za korzystanie z tych utworów.

Wyceny praw autorskich dokonuje się najczęściej przy:

- sprzedaży majątkowych praw autorskich,
- udzielania licencji odnoszących się do korzystania z określonych majątkowych praw autorskich,
- wniesienia majątkowych praw autorskich aportem,
- sprawach spadkowych związanych z majątkowymi prawami autorskimi,
- przekształceniach formy prawnej.

Typowe metody wyceny wykorzystywane do wyceny autorskich praw majątkowych do utworów to:

- metody kosztowe - określają wartość na podstawie poniesionych kosztów zaktualizowanych na obecny moment,
- metody przychodowe (premię cenowych) - analizują one wpływ majątkowych praw autorskich na zwiększenie przychodów (efekt ilościowy - zwiększenie sprzedaży i efekt cenowy - zwiększenie ceny produktu) oraz zmniejszenie kosztów (np. niższe koszty wytworzenia),
- metody opłat licencyjnych - opierają się na założeniu, że użytkujący dane majątkowe prawa autorskie nie jest ich właścicielem i musi ponosić opłaty za prawa do korzystania z niego.

Metody kosztowe przy wycenie praw autorskich to techniki oceny wartości praw autorskich na podstawie kosztów związanych z ich tworzeniem, utrzymaniem i eksploatacją. Istnieją różne podejścia do wykorzystania metod kosztowych w wycenie praw autorskich, w zależności od specyfiki danej sytuacji. Oto kilka popularnych metod kosztowych przy wycenie praw autorskich:

- 1) **Metoda kosztu odtworzenia (Cost of Reproduction):** Ta metoda polega na określeniu kosztów, jakie byłyby potrzebne do stworzenia identycznego dzieła od podstaw. Uwzględnia ona koszty związane z pracą twórczą, badaniami, rozwojem, produkcją i promocją dzieła. Wycena oparta na tej metodzie może uwzględniać również koszty związane z utrzymaniem praw autorskich.
- 2) **Metoda kosztu utrzymania (Cost of Maintenance):** Ta metoda uwzględnia koszty związane z utrzymaniem praw autorskich po ich stworzeniu. Obejmuje to na przykład koszty zarządzania, ochrony, promocji i eksploatacji praw autorskich. Wycena oparta na tej metodzie może uwzględniać również koszty związane z ewentualnymi aktualizacjami lub modyfikacjami dzieła.
- 3) **Metoda kosztu reprodukcji (Cost of Reproduction):** Ta metoda polega na oszacowaniu kosztów związanych z reprodukcją i dystrybucją dzieła. Obejmuje to koszty produkcji nośników, dystrybucji, marketingu i sprzedaży. Wycena oparta na tej metodzie może również uwzględniać koszty związane z ochroną praw autorskich, takie jak antypiractwo i egzekwowanie praw autorskich.

- 4) **Metoda kosztu podobnego produktu (Cost of Similar Product):** Ta metoda polega na porównaniu kosztów związanych z podobnymi produktami na rynku. Na podstawie analizy kosztów produkcji, promocji i dystrybucji podobnych produktów, można oszacować wartość praw autorskich. Wycena oparta na tej metodzie może uwzględniać również czynniki takie jak unikalność dzieła, popyt na rynku i wartość artystyczna.

Metody przychodowe przy wycenie praw autorskich są szeroko stosowane w celu oceny wartości tych praw na podstawie przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ich eksploatację. Te metody koncentrują się na prognozach dochodów związanych z prawami autorskimi i ich dyskontowaniu do wartości bieżącej. W metodach przychodowych możemy wyróżnić:

- 1) **Metoda dochodu netto (Net Income Approach):** Metoda dochodu netto opiera się na szacowaniu przyszłych dochodów netto generowanych przez eksploatację praw autorskich. Dochody netto obejmują przychody ze sprzedaży dzieła, licencji, honorariów, udziałów w zyskach itp. W celu oszacowania wartości praw autorskich, prognozowane dochody netto są dyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu określonego wskaźnika dyskontowego. Metoda ta uwzględnia zarówno przychody, jak i koszty związane z eksploatacją praw autorskich, takie jak koszty produkcji, promocji, marketingu i zarządzania.
- 2) **Metoda dochodu brutto (Gross Income Approach):** Metoda dochodu brutto skupia się na prognozowaniu przyszłych dochodów brutto generowanych przez eksploatację praw autorskich. Dochody brutto obejmują przychody ze sprzedaży dzieła, licencji, honorariów itp. W celu oszacowania wartości praw autorskich, prognozowane dochody brutto są dyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu określonego wskaźnika dyskontowego. Ta metoda koncentruje się głównie na przychodach związanych z prawami autorskimi, bez uwzględniania kosztów operacyjnych.
- 3) **Metoda multipleks (Multiples Approach):** Metoda multipleks opiera się na porównaniu dochodów generowanych przez podobne prawa autorskie na rynku. Na podstawie analizy dochodów podobnych praw autorskich, ustala się wielokrotność (multipleks) przychodów, która jest stosowana do prognozowanych przyszłych dochodów związanych z prawami

autorskimi, aby oszacować ich wartość. Ta metoda jest szczególnie przydatna, gdy istnieją porównywalne prawa autorskie na rynku, które można wykorzystać do ustalenia wartości praw autorskich.

- 4) **Metoda kapitalizacji dochodów (Income Capitalization Approach):** Metoda kapitalizacji dochodów polega na kapitalizacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez eksploatację praw autorskich. Przyszłe dochody są prognozowane na podstawie historycznych danych lub analizy rynku, a następnie kapitalizowane przy użyciu określonej stopy kapitalizacji, aby oszacować wartość praw autorskich. Ta metoda jest szczególnie przydatna w przypadku, gdy można zaobserwować stabilne i przewidywalne przepływy pieniężne.

Metody opłat licencyjnych są kluczowym elementem wyceny praw autorskich, ponieważ umożliwiają określenie wartości, jaką licencjobiorca powinien zapłacić za korzystanie z tych praw. Istnieje wiele różnych metod ustalania opłat licencyjnych, które mogą być stosowane w zależności od rodzaju praw autorskich, branży, rynku i innych czynników. W metodach opłat licencyjnych możemy wyróżnić:

- 1) **Procent od sprzedaży (Royalty Percentage):** Jest to najbardziej powszechna metoda opłat licencyjnych. Polega ona na ustaleniu procentowej stawki, która jest pobierana od przychodów ze sprzedaży produktów lub usług korzystających z praw autorskich. Stawka procentowa może być stała lub zmieniać się w zależności od różnych czynników, takich jak rodzaj produktu, ryzyko inwestycyjne, popularność marki itp. Ta metoda jest popularna w przypadku licencji na wykorzystanie muzyki, filmów, książek i innych twórczych dzieł.
- 2) **Opłata licencyjna za egzemplarz (Per Copy Licensing Fee):** Ta metoda polega na pobieraniu opłaty za każdy sprzedany egzemplarz produktu korzystającego z praw autorskich. Stawka opłaty może być ustalana na podstawie różnych czynników, takich jak rodzaj produktu, wielkość rynku, konkurencja itp. Ta metoda jest często stosowana w przypadku licencji na wykorzystanie książek, magazynów oraz płyt DVD.

- 3) **Oплата licencyjna za określony okres czasu (Time-based Licensing Fee):** Ta metoda polega na pobieraniu opłaty licencyjnej za określony okres czasu, na przykład rok lub miesiąc. Opłata może być ustalana na podstawie różnych czynników, takich jak czas trwania licencji, rodzaj produktu, przewidywane przychody itp. Ta metoda jest często stosowana w przypadku licencji na wykorzystanie oprogramowania komputerowego, technologii i innych innowacyjnych rozwiązań.
- 4) **Oплата licencyjna za użytkowanie (Usage-based Licensing Fee):** Ta metoda polega na pobieraniu opłaty licencyjnej w zależności od sposobu korzystania z praw autorskich. Może to obejmować opłatę za każdą wyświetlaną reklamę, odtworzenie utworu, wyświetlenie filmu, odtworzenie muzyki

ROZDZIAŁ IX

Prezentacja aktualnego stanu praw niematerialnych

Zgodnie z danymi przekazanymi przez zamawiającego, spółka posiada zespół praw niematerialnych.

1) OPROGRAMOWANIA

1. Nazwa/tytuł: Oprogramowanie CDN OPTIMA

Data nabycia: 09.02.2012

Zintegrowane oprogramowanie (teraz znane jako Comarch ERP Optima), przeznaczone do zarządzania kluczowymi operacjami biznesowymi w małych i średnich przedsiębiorstwach, oferujące narzędzia do finansów, księgowości, sprzedaży, zarządzania zapasami i innych. Program pracuje w środowisku Microsoft Windows i umożliwia pracę w wersji jednostanowiskowej oraz w sieci.

CDN OPTIMA umożliwi elektroniczną wymianę dokumentów z większością sieci handlowych dzięki wbudowanej opcji EDI oraz dołączonego oprogramowania Comarch ECOD Connector.

W skład system CDN OPTIMA wchodzi następujące moduły: faktury, handel, CRM, księga podatkowa, środki trwałe, księga handlowa, płace i kadry, kasa/bank, analizy, ofertowanie, okno informacji bieżącej, CDN OPTIMA BR.

2. Nazwa/tytuł: Oprogramowanie serwera

Data nabycia: 30.09.2019

Oprogramowanie serwera to zestaw programów i systemów, które pozwalają serwerowi świadczyć usługi innym serwerom w sieci. To oprogramowanie, które zarządza zasobami serwera (np. alokacja pamięci), obsługuje żądania klientów (przyjmowanie i przetwarzanie zapytań z innych komputerów) i udostępnia im różne usługi, takie jak strony internetowe, pliki bazy danych czy dostęp do aplikacji.

3. Nazwa/tytuł: Oprogramowanie do zarządzania projektami

Data nabycia: 02.06.2023

Oprogramowanie do zarządzania projektami pomaga panować, organizować, śledzić i zarządzać projektami w różnych branżach. Takie oprogramowanie może być udostępniane użytkownikom przez Internet jako usługa lub zostać zaimplementowane jako program działający na komputerze użytkownika, który ma możliwość współpracy i współdzielenia z innymi użytkownikami, przechowywania danych w centralnej bazie danych, np. relacyjnej. Do najważniejszych zadań oprogramowania należy:

- Harmonogramowanie sekwencji zdarzeń i zadań: pomoc przy takim ustawieniu zadań by zdążyć w planowanym terminie zakończenia projektu, przydzielanie zasobów do zadań w taki sposób, aby wykorzystać zasoby najbardziej efektywnie, pomoc przy pracy z wieloma harmonogramami projektów;
- Dostarczanie informacji: informacji o pracochłonności, wczesnych ostrzeżeniach o ryzykach w projekcie, zbiorczej informacji o długości trwania zadań, listy zadań dla osób i przydział zasobów do zadań w projekcie, informacji historycznych dotyczących przebiegu w projekcie;
- Obliczanie ścieżki krytycznej: pomoc w identyfikowaniu ścieżki krytycznej w przypadku skomplikowanych harmonogramów;

2) LICENCJE

1. Rodzaj: Licencja serwerowa

Data nabycia: 03.02.2021

Licencja serwerowa jest jednym z rodzajów licencji oprogramowania, która pozwala na legalne korzystanie z oprogramowania na serwerze. Zazwyczaj jest ona bardziej złożona niż licencja pojedynczego komputera i może wymagać dodatkowych licencji dostępowych dla użytkowników lub urządzeń podłączających się do serwera. Do jej głównych cech należą: monitorowanie, bezpieczeństwo, skalowalność, złożoność.

Rodzaje licencji serwerowych:

- Licencja na użytkownika – uprawnia konkretnego użytkownika do dostępu do zasobów serwera, niezależnie od tego, z ilu urządzeń się loguje;
- Licencja rdzenia – znajduje zastosowanie w przypadku Windows Server, gdzie licencjonowany jest każdy rdzeń procesora na serwerze;
- Licencja na dostęp zdalny – umożliwia dostęp do zasobów serwera za pośrednictwem zdalnego pulpitu;
- Licencja na urządzenie – uprawnia konkretne urządzenie do dostępu do zasobów serwera, niezależnie od tego ilu użytkowników z niego korzysta;

2. Rodzaj: Licencja dostępową

Data nabycia: 03.02.2021

Licencje dostępowe CAL to kluczowy element systemu licencjonowania Microsoft, który umożliwia użytkownikom i urządzeniom dostęp do serwerów i ich usług. Licencje CAL są wymagane, aby użytkownicy lub urządzenia (np. komputery, telefony) mogły korzystać z usług serwerów, takich jak udostępnianie plików, drukowanie, korzystanie z baz danych, czy dostęp do Active Directory.

3.Rodzaj: Licencja ERP: moduł zakup, sprzedaż, finanse

Data nabycia: 29.12.2011

Licencja ERP (Enterprise Resource Planning) obejmuje trzy fundamentalne moduły: Zakup, Sprzedaż oraz Finanse, stanowiące podstawę do zintegrowanego zarządzania procesami operacyjnymi i finansowymi przedsiębiorstwa. System ERP pozwala na centralizację danych, automatyzację procesów oraz zwiększenie efektywności w podejmowaniu decyzji biznesowych.

Moduł zakupów umożliwia zarządzanie procesem zakupów, od momentu planowania po realizację, w tym obsługę zamówień, dostawców, dostawców i faktur zakupowych.

Moduł finansowy ułatwia zarządzanie procesem sprzedaży, który obejmuje zamówienia, fakturowanie, ofertowanie, rozliczenia z klientami oraz obsługę magazynu i logistyki.

Korzyści wynikające z licencji ERP z modułami: zakup, sprzedaż, finanse:

- Integracja procesów – wszystkie moduły działają w oparciu o jedną bazę danych, co zapewnia spójność danych i eliminację błędów wynikających z ręcznego przepisywania informacji;
- Poprawa efektywności – zawdzięcza się ją integracji i automatyzacji;
- Centralne zarządzanie – dostęp do informacji o procesach zakupowych, sprzedażowych i finansowych w jednym miejscu;
- Zautomatyzowane procesy – dzięki wielu automatyzacji dużej ilości powtarzalnych zadań przez system ERP, użytkownik oszczędza czas i zasoby;
- Wsparcie w podejmowaniu decyzji – dostęp do aktualnych danych pozwala na podejmowanie korzystniejszych decyzji biznesowych

4.Rodzaj: Licencja ERP

Data nabycia: 20.06.2012

Licencja ERP (Enterprise Resource Planning) jest uprawnienie do korzystania z systemu informatycznego, który integruje i zarządza kluczowymi procesami w firmie, takimi jak finanse,

księgowość, kadry, produkcja, logistyka, czy sprzedaż. Licencja pozwala określić warunki, na jakich użytkownik, którym najczęściej jest przedsiębiorstwo może korzystać z oprogramowania ERP.

Rodzaje licencji ERP:

- Licencja wieczysta – użytkownik nabywa prawo do bezterminowego korzystania z oprogramowania;
- Licencja czasowa – użytkownik ma dostęp do oprogramowania na określony czas (np. rok, kilka lat);
- Licencja użytkownika – uprawnia konkretną osobę do korzystania z systemu ERP;
- Licencja jednoczesnego użytkownika – umożliwia korzystanie z systemu określonej liczbie użytkowników w tym samym czasie, niezależnie od tego, ilu jest zarejestrowanych w systemie;

5.Rodzaj: Licencja

Data nabycia: 28.06.2019

Licencja jest zezwoleniem na korzystanie z cudzego dobra materialnego, do którego można zaliczyć utwór chroniony prawem autorskim, wynalazek czy znak towarowy. Może zostać udzielona w formie dokumentu prawnego lub umowy, która określa warunki korzystania. Umowa licencyjna może określać czas trwania licencji, dlatego wyróżnia się licencje wyłączne i niewyłączne oraz licencje na oprogramowanie, które regulują warunki korzystania z programów komputerowych.

Przykładem licencji może być licencja na oprogramowanie, która określa warunki korzystania z programu komputerowego, np. liczbę stanowisk na których można go zainstalować.

6.Rodzaj: Licencja Windows – Server

Data nabycia: 22.02.2021

Licencja Windows Server to zezwolenie, które umożliwia korzystanie z systemu operacyjnego Windows Server. Kupując licencję nabywa się prawa do zainstalowania i użytkowania programu na konkretnym serwerze lub w określony sposób. Licencja określa, na jakich warunkach można używać

serwera np. określając liczbę użytkowników, którzy mogą logować się do systemu lub liczbę maszyn wirtualnych, które można uruchomić.

Licencja Windows Server zapewnia korzystanie z takich usług jak: hostowanie stron internetowych, tworzenie sieci wewnętrznych, udostępnianie zasobów, hostowanie aplikacji online.

Dzięki funkcjonalności systemu na licencję Windows Server decydują się zarówno właściciele małych, jak i średnich oraz dużych przedsiębiorstw.

7.Rodzaj: Licencja na oprogramowanie

Data nabycia: 02.02.2021,

Licencja na oprogramowanie to umowa, która określa warunki, na jakich użytkownik może korzystać z danego programu komputerowego. Stanowi umowę między twórcą lub innym właścicielem oprogramowania a jego użytkownikiem lub klientem, w ramach której zostają określone zasady korzystania z niego, w tym prawa i obowiązki stron. Licencja określa zakres dozwolonego użytkowania, np. czy można oprogramowanie instalować na wielu urządzeniach, użytkować w celach komercyjnych, czy modyfikować, tym samym reguluje prawa własności do oprogramowania.

Kluczowe elementy umowy licencyjne na oprogramowanie:

- Zakres użytkowania oprogramowania
- Okres obowiązywania licencji
- Opłata za korzystanie z oprogramowania
- Ograniczenia
- Wsparcie techniczne, gwarancja
- Warunki zakończenia umowy

Typowe ograniczenia w umowie licencyjnej na oprogramowanie:

- Zakaz modyfikacji oprogramowania
- Zakaz udzielania dalszej licencji
- Zakaz dokonywania inżynierii wstecznej
- Zakaz korzystania z programu na użytek komercyjny
- Ograniczenia co do liczby użytkowników lub urządzeń, na których można korzystać z programu

7.Rodzaj: Licencja Thinstuff XP/VS Terminal Server Standard

Data nabycia: 28.06.2021

Licencja Thinstuff XP/VS Terminal Server Standard to rozwiązanie programowe pozwalające na uruchomienie usług terminalowych (RDP) na systemach Windows, które domyślnie nie obsługują wielu jednoczesnych połączeń użytkowników. Dzięki tej licencji możliwe jest korzystanie z funkcji zbliżonych do usług pulpitu zdalnego oferowanego przez Windows Server bez konieczności jego zakupu. Pozwala to na redukcje kosztów związanych z licencjami, sprzętem i wsparciem technicznym.

Główne funkcje:

- Zdalny dostęp do wielu użytkowników jednocześnie
- Bezpieczne sesje zdalne
- Możliwość pracy na lokalnej maszynie i zdalnej jednocześnie
- Kompatybilność z klientami RDP (np. Windows, IOS, Android)

8.Rodzaj: Licencja Altone Web Api Core

Data nabycia: 10.09.2021

Altone Web API Core to komponent programistyczny opracowany przez firmę Altone Software, przeznaczony do budowy i integracji aplikacji webowych w oparciu o architekturę REST API.

9.Rodzaj: Licencja Altair Units Annual

Data nabycia: 21.12.2021

Altair Units Annual to roczna, elastyczna licencja jednostkowa (tzw. Altair Units), oferowana przez firmę Altair jako część ich innowacyjnego modelu dostępu do oprogramowania inżynierskiego. Umożliwia ona użytkownikom dostęp do szerokiego portfolio narzędzi Altair, takich jak m.in. HyperWorks, Inspire, SimLab, OptiStruct, AcuSolve, Radioss i inne — w ramach jednej wspólnej puli jednostek.

10.Rodzaj: Licencja Screenpresso Pro

Data nabycia: 06.06.2022

Licencja Screenpresso Pro to płatna licencja, która służy do nagrywania filmów z ekranu, robienia zrzutów ekranu oraz późniejszej edycji tych materiałów. Wersja pro oferuje dodatkowe funkcje, takie jak brak limitu czasu nagrywania, brak znaku wodnego oraz priorytetowe wsparcie techniczne.

Screenpresso posiada wbudowaną funkcję publikowania i udostępniania przechwyconych obrazów, w celu szybkiego i łatwego przepływu pracy: Screenpresso Cloud, klienci Email, YouTube, Google Drive, Microsoft OneDrive oraz OneNote, DropBox, Evernote, Facebook, Twitter, Hightail, Imgur, FTP.

Oprogramowanie Screenpresso PRO dostępne jest w 19 językach m.in.: polskim, francuskim, angielskim, niemieckim, chińskim, portugalskim i wielu innych.

11. Licencja stylizacji stron

Data nabycia: 07.04.2023

Licencja stylizacji stron jest umową regulującą zasady korzystania z gotowych elementów graficznych (np. CSS, JavaScript), szablonów czy motywów przeznaczonych do budowy stron. Określa prawa i obowiązki zarówno licencjobiorcy jak i licencjodawcy. Przekazuje, czy i w jaki sposób możliwe jest modyfikowanie tych elementów, oraz czy wymagane jest podawanie autora (najczęściej umieszcza się takie informacje w stopce strony). Do przykładowych licencji stron należą: Licencja MIT, Licencje komercyjne, Licencja Creative Commons.

Nabycie takiej licencji pozwala uniknąć problemów prawnych związanych z naruszeniem praw autorskich oraz zapewnia legalne korzystanie z gotowych zasobów.

12. Licencja Eset Internet Security

Data nabycia: 11.12.2023

ESET Internet Security to kompleksowe i zaawansowane rozwiązanie zabezpieczające dla użytkowników domowych oraz małych firm. Licencja zapewnia wielowarstwową ochronę przed wirusami, ransomware, phishingiem, atakami sieciowymi i innymi zagrożeniami internetowymi bez wpływu na wydajność systemu.

Kluczowe cechy licencji:

- Pełna ochrona w czasie rzeczywistym – zaawansowany silnik antywirusowy skutecznie wykrywa i neutralizuje znane oraz nowe zagrożenia.
- Zapora ogniowa (Firewall) – chroni przed nieautoryzowanym dostępem do sieci i atakami hakerów.
- Ochrona bankowości i płatności online – zabezpiecza transakcje internetowe i dane finansowe.
- Ochrona przed phishingiem – blokuje fałszywe strony internetowe wyludzające dane logowania i dane osobowe.

- Ochrona urządzeń przenośnych – skanowanie i monitorowanie nośników USB oraz innych urządzeń zewnętrznych.
- Anti-Theft (funkcja antykradzieżowa) – lokalizacja i zdalne zarządzanie utraconym lub skradzionym urządzeniem.

Rodzaje licencji:

- 1, 2 lub 3 lata – elastyczne opcje czasowe w zależności od potrzeb.
- Na 1 lub więcej urządzeń – możliwość ochrony wielu komputerów, tabletów i smartfonów.
- Kompatybilność – Windows, macOS, Android, Linux (w zależności od wersji).

3) MODUŁY

1.Rodzaj: Moduły integrujące ERP z dostawcami, bankiem

Data nabycia: 29.12.2011

Moduły integrujące ERP z dostawcami, bankiem, to podstawowe elementy systemu ERP, który służy do automatyzacji funkcji finansowych przedsiębiorstwa i zarządzania nim pod kątem poprawy wydajności. Moduł finansowy pełni rolę centrum finansowego, w którym zbiegają się różne strumienie danych finansowych, a jego zadaniem jest organizacja i automatyzacja zadań związanych z księgowością i zarządzaniem finansami. Moduł zapewnia także informacje w postaci sprawozdań finansowych i raportów oraz ułatwia zachowanie zgodności z przepisami.

Moduły integrujące ERP z dostawcami to funkcje, które pozwalają na efektywną komunikację i wymianę danymi z zewnętrznymi dostawcami. Umożliwiają automatyzację takich procesów jak śledzenie dostaw, zarządzanie stanami magazynowymi czy składanie zamówień. Dzięki temu firmy mogą zoptymalizować łańcuch dostaw, poprawić efektywność operacyjną oraz obniżyć koszty.

4) PROGRAMY

1. Rodzaj: PROGRAM KOMPUTEROWY RHINO 7

Data nabycia: 17.02.2022

Program Komputerowy Rhino 7 to innowacyjne oprogramowanie, bazujące na geometrii NURBS. Stanowi platformę do tworzenia, edytowania, redagowania, animowania i analizowania złożonych modeli 3D. Rhino 7 jest narzędziem wykorzystywanym w wielu branżach m.in.: w wzornictwie przemysłowym, inżynierii, produkcji czy architekturę.

2. Rodzaj: PROGRAM DELEGACJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE

Data nabycia: 09.06.2022

Program Delegacje Krajowe i Zagranicznej jest oprogramowaniem służącym do rozliczania podróży służbowych pracowników, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Umożliwia on m.in. obliczenie należnych diet, ryczałtów oraz innych kosztów związanych z delegacją, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.

5) PAKIETY

1. Rodzaj: PAKIET ENOVA365 DRUKARKI ETYKIET ZEBRA

Data nabycia: 18.04.2023

Pakiet enova365 Drukarki Etykiety Zebra to kompleksowe rozwiązanie dla firm, które potrzebują wydajnego systemu ERP połączonego z niezawodnym drukowaniem etykiet logistycznych, magazynowych i produktowych. Idealne dla przedsiębiorstw z branży handlowej, produkcyjnej i magazynowej, które stawiają na automatyzację procesów i pełną kontrolę nad obiegiem towarów.

Pakiet zawiera:

- System enova365 (wersja ERP) – elastyczne i skalowalne oprogramowanie do zarządzania:
 - gospodarką magazynową (WMS),
 - sprzedażą i fakturowaniem,
 - produkcją,

- kadrami i płacami,
- finansami i księgowością.
- Integracja z drukarkami etykiet Zebra – szybkie i bezbłędne generowanie i drukowanie etykiet bezpośrednio z poziomu systemu enova365.
- Drukarka etykiet Zebra – renomowane, przemysłowe lub biurkowe modele (np. ZD421, ZT231, ZD621) dostosowane do potrzeb firmy.
- Szablony etykiet i konfiguracja – przygotowanie wzorów etykiet zgodnych z wymaganiami klienta (EAN, QR, kod kreskowy, logo, dane produktu).
- Wsparcie techniczne i wdrożeniowe – instalacja, konfiguracja systemu oraz szkolenie użytkowników.

2. PAKIET ENOVA365 PRODUKCJA

Data nabycia: 25.05.2023

Pakiet enova365 Produkcja to zaawansowany moduł systemu ERP enova365, stworzony z myślą o przedsiębiorstwach produkcyjnych, które chcą skutecznie planować, kontrolować i optymalizować procesy wytwórcze. Umożliwia pełne zarządzanie produkcją — od planowania materiałowego, przez harmonogramowanie zleceń, aż po rozliczenie kosztów produkcji.

Kluczowe funkcje pakietu:

- Tworzenie i edytowanie struktur produktów (receptur), z uwzględnieniem surowców, operacji;
- Rejestracja, śledzenie i rozliczanie zleceń produkcyjnych, z możliwością powiązania ze sprzedażą lub planem produkcji.
- Rozliczanie kosztów produkcji;
- Planowanie produkcji - harmonogramowanie operacji w czasie, uwzględniając dostępność zasobów (maszyn, ludzi, materiałów);
- Obsługa braków produkcyjnych – system uwzględnia odpady technologiczne oraz braki, co pozwala na dokładne rozliczenie materiałów;

Autor oszacowanie w braku szczegółowych informacji o postanowieniach umów licencyjnych wskazuje na brak możliwości efektywnego ustalenia samodzielnej wartości poszczególnych licencji, w oderwaniu od wartości nośnika na którym są zainstalowane. Brak jest potwierdzenia, aby postanowienia umów licencyjnych dopuszczały samodzielne rozporządzenie licencją, bez zgody ze strony licencjodawcy. Dalsze korzystanie z poszczególnych produktów może być uzależnione od samodzielnego nawiązania przez nabywcę przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, relacji handlowej z podmiotem udzielającym licencji. Z punktu widzenia inwestora występuje ryzyko związane z postanowieniami umów licencyjnych wiążących możliwość ich wykorzystania z podmiotem zarejestrowanym jako nabywca (przypisanie do użytkownika). Alternatywnie występuje możliwość zaklasyfikowania przedmiotowych praw niematerialnych jako licencji typu OEM, których przeniesienie następuje wraz z wydaniem nośnika na którym są zainstalowane.

Autor oszacowania, w braku szczegółowych informacji dotyczących poniesionych nakładów na opracowanie oraz komercjalizację zgłoszonych rozwiązań patentowych, wskazuje na brak możliwości efektywnego ustalenia samodzielnej wartości poszczególnych patentów.

Z punktu widzenia inwestora istotne jest ryzyko związane z potencjalnymi ograniczeniami w zakresie wykorzystania przedmiotowych praw wyłącznych, w szczególności w kontekście braku informacji o skali ich zastosowania w praktyce oraz o istniejących umowach licencyjnych lub ograniczeniach wynikających z udzielonych licencji.

W szczególności dotyczy to następujących rozwiązań:

- Patent: Przegub stabilizatora kostki stawu skokowego kończyny dolnej pacjenta
- Patent: Pasek do zaciskania kończyny dolnej osadzonej w strukturze ortezy
- Patent: Wkładka amortyzująca kość piętową kończyny dolnej
- Patent: Urządzenie do pozycjonowania obiektów fizycznych w różnych konfiguracjach oraz sposób pozycjonowania obiektów fizycznych w różnych konfiguracjach dla optymalnego odwzorowania geometrii obiektu w środowisku cyfrowym

W przypadku braku dokumentacji potwierdzającej dotychczasową komercjalizację lub rynkową przydatność tych rozwiązań, istnieje również ryzyko ich zaklasyfikowania jako aktywa o charakterze jedynie potencjalnym, których wartość uzależniona jest od przyszłych działań podmiotu dysponującego tymi prawami, w tym skutecznego wprowadzenia ich do obrotu gospodarczego.

ROZDZIAŁ XI

Oszacowanie wartości praw niematerialnych w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie

Autor dokonał wyboru podejścia metodologicznego oraz podstaw teoretycznych w celu optymalnego dostosowania zastosowanego podejścia do wyceny prawa autorskiego, jako składnika masy upadłości osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej. Autor przyjął, że przedmiotem wyceny są poszczególne prawa, jako składniki majątku, nie zaś zorganizowany ich zespół. Oszacowanie zostało przeprowadzone w oparciu o cel wskazanych wykonawcy oszacowania przez zamawiającego. Metoda wyceny nie uwzględniają synergicznych efektów, wynikających z posiadania innych zasobów autora, związanych ze sposobem ich zorganizowania oraz sprawnością i efektywnością wykorzystania. Autor poniżej przedstawi uzasadnienie celowościowe i ocenę możliwości wykonania oszacowania wartości znaku towarowego przy wykorzystaniu poszczególnych rodzajów metod.

Metoda kosztowa wykorzystuje w rachunku ekonomicznym czynniki odpowiedzialne za wykreowanie praw, po jego nakładach. Zawsze jednak rachunek wyceny wartości niematerialnych i prawnych, opiera się narzędziowo o ewidencjonowane cechy rynkowe. Zbiór wskaźników użytecznych w ocenie przedsiębiorstw jest bardzo obszerny i do celów porównawczych sprowadza się zwykle do kilku cech najbardziej reprezentatywnych takich jak: wartość aktywów, wartość sprzedaży, przepływy gotówkowe netto - zysk na działalności operacyjnej.

W syntetycznym ujęciu wartość aktywa albo kategorii aktywów operacyjnych lub nieoperacyjnych) wyraża równanie:

$$W = M + x(D - M)$$

gdzie:

W – wartość aktywa,

M - wartość majątkowa,

D - wartość dochodowa,

x - zmienna określająca „wartość reputacji”.

Skrajne wartości „x” określają generalny wybór kryteriów. I tak: gdy $x = 0$, to $W = M \Rightarrow$ metoda majątkowa, gdy $x = 1$, to $W = D \Rightarrow$ metoda dochodowa.

Zgodnie z podanym na początku wzorem syntetycznym oceny wartości:

$W = M + x(D-M)$ dla metody majątkowej zmienna $x=0$, a zatem $W=M$

Metody majątkowe dla wyceny praw niematerialnych mogą być użyteczne w postaci kalkulacji opartej na skorygowanej wartości aktywów netto albo w oparciu o kalkulację kosztów, jakie należałoby ponieść, aby w określonej przyszłości osiągnąć korzyści na poziomie zbliżonym do tych, które dostarcza istniejąca forma. Istnieją dwie podstawowe odmiany metody kosztowej: według kosztu reprodukcji i według kosztu zastąpienia.

Koszt reprodukcji to koszt uzyskania dokładnej repliki marki (koszty projektu, badań, promocji, doradztwa i rejestracji) wyrażony w cenach bieżących. Metoda zapewnia wiarygodne oszacowania dla marek nowych, łatwiejszych w ocenie kosztów i efektywności promocji. Dla marek istniejących od dawna na rynku koszt reprodukcji wiąże się z użyciem współczynników wyznaczających poziom odniesienia.

$$W_R = C \sum_{i=1}^n U_i$$

gdzie:

W_R - Wartość wynikająca z kosztu reprodukcji,

C - kalkulowany koszt odtworzenia,

i - współczynnik z „ważenia” cech rynkowych.

Ostrożność dyktuje niekiedy wprowadzenie do wzoru (2) współczynnika c wyrażającego ocenę prawdopodobieństwa ocen rynkowych. Możliwe jest dalsze przyjęcie, że gęstość prawdopodobieństwa odpowiada np. rozkładowi normalnemu. Wzór ma teraz postać:

$$W_R = k_s C \sum_{i=1}^n U_i$$

Wartość odtworzenia jest wartością bieżącą względem momentu, ma szerokie odniesienie do ogólnej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej i marketingowej danego podmiotu. Znajduje w tym wyraz indywidualność i podmiotowość wyceny, słabiej zarysowana w metodzie ustalania kosztów kreacji zastępczej. Za łatwiejszą do stosowania uważa się metodę kosztów zastąpienia. Należy przez to rozumieć koszt stworzenia prawa alternatywnego do istniejącego i wypromowania go w skali umożliwiającej generowanie sprzedaży i dochodu na zbliżonym do aktualnego poziomie. Przyjęcie w założeniu, że przedsięwzięcie służyć ma podniesieniu wartości i efektywności prawa ponad poziom postulowany oznacza wejście w obszar rachunku inwestycyjnego.

Uważa się, że metoda ta funkcjonuje poprawnie dla aktywów materialnych np. na rynku maszyn i budynków, jest jednak mniej wiarygodna w sferze aktywów niematerialnych. Metody kosztowe posiadają podobieństwa metodyczne, z czego wynika również podobieństwo ich wad.

Alternatywną metodą jest wycena praw na podstawie opłat licencyjnych. Metoda ta jest oparta na założeniu, że gdyby na stosowanie prawa autorskiego była przez jej właściciela udzielana licencja, to licencjobiorca musiałby uiszczać odpowiednią opłatę licencyjną, liczoną jako procent od przychodów realizowanych dzięki marce. Dzięki posiadaniu marki jej właściciel unika płacenia opłat licencyjnych. Metoda wyceny polega na oszacowaniu przyszłych przychodów, jakie przyniesie marka i obliczeniu na tej podstawie potencjalnych, przyszłych opłat licencyjnych. Opłaty te są przeliczane współczynnikiem dyskontującym na dzień obecny, co pozwala oszacować wartość marki. Metoda ta jest odmianą metody DCF, w której zamiast wartości dodanej uzyskanej dzięki marce występują teoretyczne opłaty licencyjne. Współczynnik dyskontowy dla przepływów może być obliczony analogicznie do metody DCF.

Dane do wyceny:

- przychody związane z eksploatacją prawa dla 5 kolejnych lat;
- wysokość opłat licencyjnych za korzystanie;
- koszt kapitału;
- zakłada się, że wysokość opłat licencyjnych będzie wynosiła w nieskończoność tyle, ile w ostatnim roku prognozy (wartość rezydualna).

Metodę tę można zaliczyć do mieszanych metod wyceny z racji faktu, że dochodowość utworu jest określona w sposób charakterystyczny dla metod rynkowych (na podstawie stawek opłat licencyjnych), natomiast wartość bieżąca dochodów jest liczona przy zastosowaniu podejścia DCF. Należy jednak silnie zaznaczyć, że dążenie do obiektywizacji wyceny wartości utworu jako np. aportu wartości niematerialnych i prawnych, czy ekwiwalentu zastawu pieniężnego jest problemem trudnym i z natury rzeczy obarczone nieuchronnie subiektywizmem, z braku możliwości zdefiniowania precyzyjnej formuły bazowej do przeprowadzenia wyceny.

Autor, analizując dostępne metody, zdecydował o posłużeniu się metodą kosztu reprodukcji przy oszacowaniu wartości prawa autorskiego, wchodzącego w skład masy upadłości, stanowiącego dobro niematerialne, chronione prawem autorskim.

Wyceniany utwór jest aktywnie wykorzystywany w działalności przedsiębiorcy. Mimo to autor nie ustalił możliwości wyceny jego wartości metodą dochodową. Brak jest danych pozwalających na sporządzenie prognozy przychodów z tytułu prowizji, możliwych do osiągnięcia w latach następnych. Powyższe jest bezpośrednią pochodną zasobności danych źródłowych dostępnych na potrzeb oszacowania. Autor nie będzie mógł w tym stanie faktycznym wyliczyć wartość strumienia pieniężnego generowanego na przyszłość z tytułu wykonywania umowy.

Autor ocenia, że zastosowanie metody z grupy podejść majątkowych będzie w istniejących warunkach uzasadnione. Materiał badawczy, pozwalający na ustalenie poziomu kosztów poniesionych na wytworzenie i utrzymanie prawa autorskiego, jest ograniczony, ale możliwa określenie podstawowych parametrów dla potrzeb wyceny.

Autor nie zastosował metody rynkowej przy próbie wyceny prawa autorskiego, ponieważ w dostępnych mu zasobach nie uzyskał wystarczającego zasobu danych na temat transakcji porównywalnych.

Poniżej autor prezentuje tabelaryczne wyliczenie wartości praw niematerialnych wchodzących w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie.

Prawa niematerialne wchodzące w skład masy upadłości CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie

I.p.	Prawo niematerialne	Data nabycia	Kwota początkowa	Oszacowanie wartości rynkowej	Oszacowanie wartości dla wymuszonej sprzedaży
1	Oprogramowanie CDN OPTIMA	09.02.2012	9 263,70 zł	1,00 zł	0,75 zł
2	LICENCJA SERWEROWA	03.02.2021	3 000,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
3	LICENCJA DOSTĘPOWA	03.02.2021	2 053,43 zł	1,00 zł	0,75 zł
4	Moduły integrujące ERP z dostawcami, bankiem	29.12.2011	25 000,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
5	Licencja ERP-moduły: zakup, sprzedaż, finanse	29.12.2011	150 000,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
6	Licencja ERP	20.06.2012	30 000,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
7	Licencja ERP	20.06.2012	225 000,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
8	Licencja	28.06.2019	18 085,37 zł	1,00 zł	0,75 zł
9	Oprogramowanie serwera	30.09.2019	4 050,00 zł	1,00 zł	0,75 zł

10	Licencja	16.03.2020	14 800,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
11	Licencja	16.03.2020	14 800,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
12	Licencja windows - Sewer	22.02.2021	14 428,57 zł	1,00 zł	0,75 zł
13	Licencja na oprogramowanie	02.02.2021	79 777,91 zł	1,00 zł	0,75 zł
14	Licencja	31.03.2021	9 303,80 zł	1,00 zł	0,75 zł
15	LICENCJA THINSTUFF XP/VIS TERMINAL SERVER STANDARD	28.06.2021	2 056,42 zł	1,00 zł	0,75 zł
16	LIENCJA ALTONE WEB API CORE	10.09.2021	9 000,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
17	LICENCJA ALTAIR UNITS ANNUAL	21.12.2021	23 654,31 zł	1,00 zł	0,75 zł
18	PROGRAM KOMPUTEROWY RHINO 7	17.02.2022	5 370,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
19	PROGRAM DELEGACJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE	09.06.2022	175,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
20	LICENCJA SCREENPRESS PRO	06.06.2022	201,68 zł	1,00 zł	0,75 zł
21	PAKIET ENOVA365 DRUKARKI ETYKIET ZEBRA	18.04.2023	365,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
22	LICENCJA STYLIZOWANIE STRON	07.04.2023	426,03 zł	1,00 zł	0,75 zł
23	PAKIET ENOVA PRODUKCJA	25.05.2023	3 200,00 zł	1,00 zł	0,75 zł
24	Oprogramowanie do zarządzania projektami	02.06.2023	1 499,10 zł	1,00 zł	0,75 zł

25	LICENCJA ESET INTERNET SECURITY	11.12.2023	472,92 zł	1,00 zł	0,75 zł
26	Patent - Przegub stabilizatora kostki stawu skokowego kończyny dolnej pacjenta	06.05.2022	-	1,00 zł	0,75 zł
27	Patent - Pasek do zaciskania kończyny dolnej osadzonej w strukturze ortezy	06.05.2022	-	1,00 zł	0,75 zł
28	Patent - Wkładka amortyzująca kość piętową kończyny dolnej	06.05.2022	-	1,00 zł	0,75 zł
29	Patent - Urządzenie do pozycjonowania obiektów fizycznych w różnych konfiguracjach i sposób pozycjonowania obiektów fizycznych w różnych konfiguracjach dla optymalnego odwzorowania geometrii obiektu w środowisku cyfrowym	06.05.2022	-	1,00 zł	0,75 zł
Suma:				29,00 zł	21,75 zł

Autor ustalił, iż wartość całości zbioru praw niematerialnych, w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie, według oszacowania na dzień sporządzenia opracowania, wynosi **29,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć złotych 00/100).**

Autor ustalił, iż wartość wyselekcjonowanego zbioru praw niematerialnych, w skład masy upadłości przedsiębiorstwa CENTRUM DRUKU AM STACHURA sp. k. z siedzibą w Krakowie, według oszacowania na dzień sporządzenia opracowania, wynosi **21,75 zł (słownie: dwadzieścia jeden złotych 75/100).**

ROZDZIAŁ XII

Podsumowanie i wnioski

Autor dokonał oszacowania wartości praw niematerialnych w oparciu o zasób danych i wyjaśnień przedłożonych przez zlecającego oraz założenia metodologiczne leżące u podstaw wyceny tego rodzaju składników majątkowych.

Zlecniodawca oraz osoby trzecie powinny mieć na uwadze, że przedstawione oszacowanie może być obarczone ryzykiem, wynikającym z prawdopodobieństwa przyjętych w oszacowaniu założeń, a przede wszystkim zasobności i struktury danych przedłożonych dla potrzeb oszacowania. Osiągnięcie ceny ze zbycia przedmiotowych praw niematerialnych może być uzależnione od popytu na tego rodzaju aktywa oraz efektywności z zakresu upublicznienia i długości ekspozycji oferty na rynku.

Przedmiotowa wycena została sporządzona do celów sprzedaży praw niematerialnych w toku postępowania upadłościowego i powinna być traktowana jako cena wywoławcza w trakcie procedury likwidacyjnej, w której to oferta zostanie należycie upubliczniona przez syndyka, zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawy Prawo upadłościowe.

Opis i oszacowanie sporządzono w formie elektronicznej, opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Autor:

Karol Łagowski