

OSZACOWANIE

**potencjalnej wartości zbywczej
posiadanych licencji będących własnością
KS ENGINEERING TECHNOLOGY LUBLIN w upadłości**

**(wg stanu na dzień ogłoszenia upadłości tj. 31 stycznia 2022 roku,
i poziomu cen na I kwartał br.)**

Wartość oszacowania:

- rynkowa: 1 834 200 zł**
- likwidacyjna 653 670 zł**

Warszawa, 09-03-2022 r.

Spis treści

1. ZLECENIODAWCA	3
2. ZAKRES OPRACOWANIA	3
3. CEL OPRACOWANIA	3
4. DATA NA KTÓRĄ DOKONANO OSZACOWANIA	3
5. PRZEDMIOT OSZACOWANIA	4
6. OPIS PRZEDMIOTU OSZACOWANIA	5
7. OPIS OGÓLNY PROCESS SIMULATE	9
8. METODOLOGIA ZASTOSOWANA W OPRACOWANIU	11
9. OSZACOWANIE WARTOŚCI RYNKOWEJ I WARTOŚCI LIKWIDACYJNEJ	12
9.1. WSTĘPNA KALKULACJA WARTOŚCI	12
9.2. SZCZEGÓŁOWA KALKULACJA WARTOŚCI RYNKOWEJ I WARTOŚCI LIKWIDACYJNEJ	12

1. ZLECENIODAWCA

Zleceniodawcą niniejszego opracowania jest Syndyk masy upadłości KS ENGINEERING TECHNOLOGY Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Lublinie.

2. ZAKRES OPRACOWANIA

Zakres opracowania obejmuje oszacowanie potencjalnej wartości zbywczej (wartości rynkowej i likwidacyjnej) posiadanych licencji, przy wykorzystywaniu zaprezentowanej metodologii, badań rynkowych oraz ustaleń z wizji.

3. CEL OPRACOWANIA

Z założenia wynik oszacowania będzie wykorzystany w procedurze likwidacji majątku upadłego prowadzonej przez Syndyka masy upadłości w drodze sprzedaży wolno rynkowej, w formule szybkiej i wymuszonej sprzedaży

4. DATA NA KTÓRĄ DOKONANO OSZACOWANIA

Oszacowania dokonano wg stanu na dzień ogłoszenia upadłości tj. 31 stycznia 2022 roku i poziom cen na I kwartał br.

Szacunek zachowuje swą aktualność bez potrzeby jego aktualizacji, do końca III kwartału 2022 roku.

5. PRZEDMIOT OSZACOWANIA

Przedmiotem oszacowania wartości rynkowej i wartości likwidacyjnej są licencje wyspecyfikowane w poniższej tabelicy (zob. tablica 1).

Tablica 1

Specyfikacja licencji podlegających wycenie

Lp.	Licencja (nazwa - opis)	Kod producenta	Data zakupu	Ilość licencji
1	Process Simulate - 6 lic.	SIEMENS	07.2016	6
2	NX - 4 lic.	SIEMENS	07.2016	4
3	CAD Catia V5 - 4 lic.	Dassault Systemes	07.2016	4
4	DELMIA V5 ROB - 6 lic	SIEMENS	07.2016	6
5	KUKA MODULE PC - 5 lic.	SIEMENS	06.2017	5
6	Process Simulate - 8 lic.		06.2017	8
7	CAD Catia V5 - 11 lic.	Dassault Systemes	09.2018	11
	MD2 / CATMEE 9 lic.		09.2019	
8	CAD Catia V5 - 7 lic,	Dassault Systemes	11.2018	7
9	Process Simulate - 12 lic.	SIEMENS	12.2018	12
10	NX 2 lic.	SIEMENS	02.2019	2
				60

Uwaga: Poz. 5 - KUKA MODULE PC - to dodatkowe moduły do licencji podstawowych Process Simulate.

Zestawienie zbiorcze posiadanych licencji wg producenta z określeniem „Sold To” (nr licencji) zawarte jest w poniższej tabelicy (zob. tablica 2).

Tablica 2

Zestawienie zbiorcze licencji

Lp.	Licencja (nazwa - opis)	Kod producenta	Ilość licencji	Szacowana wartość zakupu	Szacowana wartość MNT	Sold To
1	Process Simulate	SIEMENS	26	5 022 266,20	954 230,58	1815072
2	CAD NX	SIEMENS	6	301 903,37	57 361,64	1505746
3	CAD Catia	Dassault Systemes	22	1 523 535,57	289 471,76	
4	DELMIA V5 ROB	Dassault Systemes	6	1 165 790,37	221 500,17	
			60	8 013 495,51	1 522 564,15	

6. OPIS PRZEDMIOTU OSZACOWANIA

Opis przedmiotu oszacowania z podaniem danych dotyczących:

- nazwy licencji,
 - producenta,
 - daty zakupu,
 - ilości zakupionych licencji,
 - cen zakupu,
 - wartości MNT,
 - dodatkowych informacji czasowych dot. MNT,
- zawiera poniższa tablica (zob. tablica 3).

Tablica 3

Opis przedmiotu oszacowania

Lp.	Licencja (nazwa - opis)	Kod producenta	Data zakupu	Ilość licencji	Szacowana wartość zakupu	Szacowana wartość MNT	Cena 1 licencji	Cena MNT do 1 licencji	Argumenty cenotwórcze (czasowe MNT)
1	Process Simulate - 6 lic.	SIEMENS	07.2016	6	994 191,70	188 896,42	134 216,88	31 482,74	MNT był do 30.04.2020, nie można przedłużyć MNT (max. 6 m-cy)
2	NX - 4 lic.	SIEMENS	07.2016	4	221 145,37	42 017,62	44 781,94	10 504,41	MNT był do 30.04.2020, nie można przedłużyć MNT (max. 6 m-cy)
3	CAD Catia V5 - 4 lic.	Dassault Systemes	07.2016	4	301 899,94	57 360,99	61 134,74	14 340,25	MNT był do 10.2021
4	DELMIA V5 ROB - 6 lic.	SIEMENS	07.2016	6	1 165 790,37	221 500,17	157 381,70	36 916,70	Stare licencje, obecnie nie stosowane, nie można przedłużyć MNT
5	KUKA MODULE PC - 5 lic.	SIEMENS	06.2017	5	139 450,50	26 495,60	22 590,98	5 299,12	Dodatkowe moduły do licencji podstawowych Process Simulate. MNT był do 30.04.2020, nie można przedłużyć MNT (max. 6 m-cy)
6	Process Simulate - 8 lic.		06.2017	8	1 480 800,00	281 352,00	149 931,00	35 169,00	MNT był do 30.04.2020, nie można przedłużyć MNT (max. 6 m-cy)
7	CAD Catia V5 - 11 lic.	Dassault Systemes	09.2018	11	651 810,79	123 844,05	47 996,98	11 258,55	MNT był do 10.2021
	MD2 / CATMEE 9 lic.		09.2019	9	153 292,26	29 125,53	13 796,30	3 236,17	Podwyższenie licencji z poz. 7. MNT był do 10.2021
8	CAD Catia V5 - 7 lic.	Dassault Systemes	11.2018	7	416 532,58	79 141,19	48 198,77	11 305,88	MNT był do 10.2021
9	Process Simulate - 12 lic.	SIEMENS	12.2018	12	2 407 824,00	457 486,56	162 528,12	38 123,88	MNT był do 31.12.2022, można przedłużyć wstecz do 6 m-cy
10	NX 2 lic.	SIEMENS	02.2019	2	80 758,00	15 344,02	32 706,99	7 672,01	MNT był do 29.02.2020, można przedłużyć wstecz max. 6 m-cy
					8 013 495,51	1 522 564,15			

Uwaga: Dane zawarte w kolumnach określających ceny są danymi szacunkowymi - przybliżonymi. Istotna jest sumaryczna wartość zakupu.

Dane zawarte w kolumnie „Argumenty cenotwórcze (czasowe MNT)” zaczerpnięto z informacji zawartych w poniższych tablicach uzyskanych od partnera SIMENS w sprawie MNT-sów do licencji SIMENS (zob. tablice 4 i 5).

Tablica 4

Informacje od partnera SIMENS w sprawie MNT-sów do licencji SIMENS nr 1505746

ID	Description	Maint. Exp.	Lic. Type.	Qty.	Status
DS5010	NX Design Customer Daimler Supplier 4	04/30/2020	Extended	4	Maint Cancel
NX21001	NX License Borrow Option	04/30/2020	Extended	4	Maint Cancel
DS5010	NX Design Customer Daimler Supplier 4	02/29/2020	Extended	2	Maint Cancel
TC1DOTC	Teamcenter Deployment	02/29/2020	Extended	2	Maint Cancel
TC1DOTC	Teamcenter Deployment	04/30/2020	Extended	1	Maint Cancel

Tablica 5

Informacje od partnera SIMENS w sprawie MNT-sów do licencji SIMENS nr 18150072

ID	Description	Maint. Exp.	Lic. Type.	Qty.	Status
TN70090C	VKRC1/2/4 (KUKA-VW) OLP Float	12/31/2021	Extended	4	Suspend Maint
TN1070V	KUKA KRC1-KRC2 RCS Module PC Float	04/30/2020	Extended	5	Maint Cancel
TN70015C	Process Simulate Spot	04/30/2020	Extended	6	Maint Cancel
TN70005C	Process Simulate	04/30/2020	Extended	6	Maint Cancel
TN70005C	Process Simulate	12/31/2021	Extended	12	Suspend Maint
TN70020C	Robotics & Automation Concurrent	06/30/2020	Extended	8	Maint Cancel
TN70015C	Process Simulate Spot	12/31/2021	Extended	12	Suspend Maint
TN70005C	Process Simulate	06/30/2020	Extended	8	Maint Cancel
TN70020C	Robotics & Automation Concurrent	12/31/2021	Extended	12	Suspend Maint
TN70015C	Process Simulate Spot	06/30/2020	Extended	8	Maint Cancel
TN70020C	Robotics & Automation Concurrent	04/30/2020	Extended	6	Maint Cancel
TN70090C	VKRC1/2/4 (KUKA-VW) OLP Float	04/30/2020	Extended	2	Maint Cancel
TN70125C	FANUC RJ OLP Float	06/30/2020	Extended	3	Maint Cancel

Szacunkowe ceny licencji realizowanych za 2022 rok w ujęciu dwuwariantowym tj. licencji wieczystych lub subskrybowanych zawarte są w poniższej tablicy (zob. tablica 6).

Tablica 6**Ceny katalogowe podstawowych licencji**

Lp.	Licencja (nazwa - opis)	Cena katalogowa podstawowej licencji wieczystej + MNT 1Y na rok 2022	Cena katalogowa MNT 1Y do licencji na rok 2022	Cena katalogowa subskrypcji do podstawowej licencji na 12 m-cy na rok 2022
1	Process Simulate	180 000	34 200	124 000

Dodatkowe informacje o charakterze cenotwórczym do wyspecyfikowanych licencji:

- ad. 1.) Nie można przedłużyć MNT. Trzeba stosować tą wersję. Cecha ograniczająca.
- ad. 2.) Nie można przedłużyć MNT. Trzeba stosować tą wersję. Cecha ograniczająca.
- ad. 3.) Jest szansa wykupu MNT i przedłużenia licencji do wersji programu aktualizującego.
- ad. 4.) Licencja obecnie nie stosowana. Wartość rynkowa ustalona potencjalnie w negocjacjach z przyszłym nabywcą. Rynek bardzo ograniczony.
- ad. 5.) Dodatkowe oprogramowanie robotów. Licencja obecnie nie stosowana. Wartość rynkowa ustalona potencjalnie w negocjacjach z przyszłym nabywcą. Rynek bardzo ograniczony.
- ad. 6.) Nie można przedłużyć MNT. Trzeba stosować tą wersję. Cecha ograniczająca.
- ad. 7.) 9 licencji po modyfikacji, stąd rozgraniczenie.
- ad. 8.) można przedłużyć licencję do wersji aktualnej.
- ad. 9.) można przedłużyć licencję do wersji aktualnej.
- ad. 10.) Nie można przedłużyć MNT. Trzeba stosować tą wersję. Cecha ograniczająca.

7. OPIS OGÓLNY PROCESS SIMULATE

Weryfikacja procesu produkcyjnego w potężnym środowisku 3D

Korzyści

- Obniżenie kosztu zmian dzięki wczesnemu wykrywaniu i komunikacji problemów projektowych,
- Zmniejszenie liczby fizycznych prototypów (wirtualna walidacja),
- Optymalizacja czasów cykli poprzez symulacje,
- Zapewnienie ergonomicznego bezpieczeństwa procesu,
- Zmniejszenie kosztów poprzez ponowne wykorzystanie standardowych narzędzi i udogodnień,
- Zminimalizowanie ryzyka produkcji poprzez symulowanie kilku scenariuszy produkcyjnych,
- Wczesna walidacja mechanicznej i elektrycznej produkcji zintegrowane procesy (PLC i robotyka),
- Wczesna walidacja uruchomienie produkcji w trybie wirtualnego środowiska,
- Zwiększenie jakości procesu o emulacje realistycznych procesów.

Cechy

- symulacja 3D
- kolizja statyczna i dynamiczna - wykrycie
- sekcje 2D i 3D
- pomiary 3D
- kolejność operacji
- ścieżka montażowa i robotyczna - planowanie

Streszczenie

Process Simulate to cyfrowe rozwiązanie produkcyjne dla weryfikacji procesu produkcji w środowisku 3D. Symulacja procesu jest głównym czynnikiem umożliwiającym szybkie wprowadzenie na rynek, umożliwiając wirtualną weryfikację koncepcji produkcji przez cały cykl wprowadzenia nowego produktu. Możliwość wykorzystania danych 3D produktów i zasobów ułatwia wirtualną walidację, optymalizację i uruchomienie złożonych procesów produkcyjnych, skutkujące szybszym uruchomieniem i wyższą jakością produkcji.

Wartość biznesowa Process Simulate

Przedstawia zwiększoną złożoność produktów i procesów produkcyjnych światowej klasy producenci z „time-to-market” i optymalizacją aktywów wyzwania. Umożliwia bezbłędne wprowadzanie nowych produktów i przestrzeganie celów dotyczących kosztów, jakości i rozpoczęcia produkcji.

Z nową ewolucją technologia, można przeprowadzić sprawnie i prawie automatycznie tysiące eksperymentów walidacyjnych, aby zapewnić optymalizację produkcji.

Process Simulate ułatwia projektowanie i walidację procesu produkcji w dynamicznym środowisku 3D.

8. METODOLOGIA ZASTOSOWANA W OPRACOWANIU

Przy oszacowaniu wartości rynkowej uwzględniono ważne czynniki cenotwórcze, takie jak: wartość bazowa, chłonność rynku, potencjalni nabywcy, dodatkowe koszty oraz sytuację sprzedającego (warunki „szybkiej i wymuszonej sprzedaży”).

Niektóre z licencji mają wartość symboliczną, inne zaś z uwagi na cechy cenotwórcze wartość atrakcyjną dla kupującego. Nie określenie jej byłoby błędem, gdyż z uwagi na bardzo ograniczony rynek, producenta licencji, itp. okoliczności, mogłoby skutkować brakiem zainteresowania kupnem licencji, a to odbiłoby się na wysokości środków finansowych wpływających do masy upadłości.

9. OSZACOWANIE WARTOŚCI RYNKOWEJ I WARTOŚCI LIKWIDACYJNEJ

9.1. WSTĘPNA KALKULACJA WARTOŚCI

Dotyczy licencji Siemens Process Simulate z „SOLD To” 1815072 w ilości 12 licencji w zakresie konfiguracji: TN70090C , TN70015C, TN70020C.

Usługi serwisowe MNT Siemens skończyły się 31.12.2021 i można kontynuować dalej licencje w najnowszej wersji po wykupie MNT na 12 m-ce.

Potencjalny klient musi zakupić nowy MNT do 12 licencji Process Simulate, szacowany koszt zakupu 12 szt. MNT około 457 486,56 zł netto + 23% VAT, (szacowany koszt 1 szt. MNT wynosi 38 123,88 zł).

Wartość zakupu 12 licencji Process Simulate + MNT w konfiguracji: TN70090C , TN70015C, TN70020C, to około 2 407 824,00 zł netto + 23% VAT.

$2\,407\,824,00\text{ zł} \cdot 19\% \text{ MNT} = 1\,950\,337,00\text{ zł}$ licencje bez MNT

$1\,950\,337,00\text{ zł} \cdot 0,5 = 975\,168,72\text{ zł} - 457\,486,56\text{ zł}$ nowy MNT na 12 m-ce = 517 682,16 zł netto (1 licencja w cenie 43 140,18 zł)

Uwagi

Licencje Process Simulate w zakresie konfiguracji: TN70090C , TN70015C, TN70020C są w wąskim zakresie zapotrzebowania, specjalistyczne do wirtualnego programowania ścieżek robotów.

9.2. SZCZEGÓŁOWA KALKULACJA WARTOŚCI RYNKOWEJ I WARTOŚCI LIKWIDACYJNEJ

Z uwagi na uwypuklone cechy cenotwórcze, dla pozycji 4 i 5 ustala się wartości symboliczne. Operacja pozyskania do dalszego stosowania licencji z poz. 9 wymaga zgody SIMENS. Uczynienie możliwości zbycia niektórych licencji wymaga nakładów, co odkłada się przy szacunku zastosowaniem odpowiedniej korekty. Nie dotyczy to pozycji 1, 2, 4, 5 i 6). Koszt ten szacowany jest na 19% ceny zakupu licencji.

Oszacowania wartości rynkowej i wartości likwidacyjnej dokonuje się w poniższej tabelicy (zob. tablica 7).

Tablica 7

Oszacowanie wartości rynkowej i wartości likwidacyjnej

Lp.	Licencja (nazwa - opis)	Kod producenta	Data zakupu	Ilość licencji	Cena bazowa 1 licencji [zł]	Wartość korekt [zł]	Wartość po korekcie [zł]	Wsp. rynku	Wartość rynkowa [zł]	Wsp. likw.	Wartość likwidacyjna [zł]
1	Process Simulate - 6 lic.	SIEMENS	07.2016	6	100 000,00		600 000,00	0,25	150 000,00	0,30	45 000,00
2	NX - 4 lic.	SIEMENS	07.2016	4	44 000,00		176 000,00	0,25	44 000,00	0,30	13 200,00
3	CAD Catia V5 - 4 lic.	Dassault Systemes	07.2016	4	61 000,00	14 000,00	188 000,00	0,50	94 000,00	0,40	37 600,00
4	DELMIA V5 ROB - 6 lic	SIEMENS	07.2016	6	157 000,00		942 000,00	0,10	94 200,00	0,10	9 420,00
5	KUKA MODULE PC - 5 lic.	SIEMENS	06.2017	5	22 000,00	5 000,00	85 000,00	0,10	8 500,00	0,10	850,00
6	Process Simulate - 8 lic.		06.2017	8	149 000,00		1 192 000,00	0,25	298 000,00	0,30	89 400,00
7	CAD Catia V5 - 11 lic.	Dassault Systemes	09.2018	11	61 000,00	14 000,00	517 000,00	0,50	258 500,00	0,40	103 400,00
	MD2 / CATMEE 9 lic.		09.2019	9							
8	CAD Catia V5 - 7 lic,	Dassault Systemes	11.2018	7	48 000,00	11 000,00	259 000,00	0,50	129 500,00	0,40	51 800,00
9	Process Simulate - 12 lic.	SIEMENS	12.2018	12	162 000,00	38 000,00	1 488 000,00	0,50	744 000,00	0,40	297 600,00
10	NX 2 lic.	SIEMENS	02.2019	2	34 000,00	7 000,00	54 000,00	0,25	13 500,00	0,40	5 400,00
									1 834 200,00		653 670,00