

3.

8034620/1

Jan Krestýn

Poradenství pro podnikovou informatiku

Kancelář znalce v oboru informační technologie a ekonomika

Jan Krestýn, Úvoz 51, 602 00 Brno, +420 602 773 396, j.krestyn@seznam.cz, <http://sweb.cz/j.krestyn>

ZNALECKÝ POSUDEK

Výtisk č. 1

Odhad ocenění hodnoty produktu IPS firewall

V Brně 20.12.2005

Ing. Jan Krestýn, Znalec jmenovaný rozhodnutím Krajského soudu v Brně.

1) č.j. Spr 328/95 ze dne 11.12.1995, v oboru kybernetika, odvětví výpočetní technika se specializací informační technologie v řízení podniků a institucí, hardware a aplikační software

2) č.j. Spr 443/2003 ze dne 6.2.2003, v oboru ekonomika, odvětví ceny a odhady se specializací na produkty a služby informačních technologií



Znalecký posudek obsahuje 12 stran, vč. poslední strany se znaleckou doložkou
a je vyhotoven ve 2 výtiscích.

Obsah

1	STRANY	3
1.1	Objednatel	3
1.2	Znalec (zhotovitel)	3
2	PŘEDMĚT A ZADÁNÍ ZNALECKÉHO POSUDKU	4
3	POUŽITÉ PODKLADY	5
3.1	Podklady objednatele	5
3.1.1	O produktu IPS firewall	5
3.1.2	Podklady pro odhad	5
3.2	Sbírka zákonů	6
3.2.1	Zákon č. 526/1990 Sb o cenách	6
3.2.2	Zákon č. 563/1991 Sb o účetnictví	6
3.2.3	Zákon č. 151/1997 Sb (zákon o oceňování majetku)	6
4	ODHAD HODNOTY PRODUKTU PRO ÚČELY DANÉ OBJEDNÁVKOU	7
4.1	Všeobecně	7
4.2	Vzorec pro výpočet	7
4.3	Proměnné a jejich hodnoty pro výpočet	8
4.3.1	„Zh“ hrubý výnos	8
4.3.2	„Z“ výnos z vlastních výkonů, čistý zisk (po zdanění)	9
4.3.3	„Pj“ roční míry kapitalizace	9
5	VÝPOČET HODNOTY PRODUKTU, MAJETKOVÉHO PRÁVA	10
6	ZÁVĚR	11

1 STRANY

1.1 Objednatel

Společnost	Martin Ševčík
Sídlo	Rolnická 660/5, 625 00 BRNO
IČO	48917605
DIČ	CZ5910221515
Bankovní spojení	eBanka a.s.
Číslo účtu	451155001/2400
Telefon	+420 777 738 422
E-mail	martin.sevcik@database.cz

1.2 Znalec (zhotovitel)

Znalec	Ing. Jan Krestýn znalec jmenovaný rozhodnutím Krajského soudu v Brně 1) č.j. Spr 328/95 ze dne 11.12.1995, v oboru kybernetika, odvětví výpočetní technika se specializací informační technologie v řízení podniků a institucí, hardware a aplikační software 2) č.j. Spr 443/2003 ze dne 6.2.2003, v oboru ekonomika, odvětví ceny a odhady se specializací na produkty a služby informačních technologií
Sídlo	Úvoz 61, 602 00 Brno
IČO	187 75 624
DIČ	CZ450103432
Bankovní spojení	Česká spořitelna
Číslo účtu	0740057133/0800
Telefon	+420 602 773 396
E-mail	j.krestyn@seznam.cz
http://	sweb.cz/j.krestyn

2 PŘEDMĚT A ZADÁNÍ ZNALECKÉHO POSUDKU

Posudek je zpracován na základě objednávky objednatele, ze dne 29.9.2005, ze které vyjímám předmět objednávky:

„Objednávám u Vás vypracování znaleckého posudku k ocenění hodnoty produktu „IPS firewall“ (dále též produkt). Posudek bude použit jako podklad ke vkladu formou nepeněžitěho vkladu do základního kapitálu společnosti Secure Data Distribution a. s.“

Předmětem tohoto posudku není hodnocení funkcionality, nebo technologie produktu, ani srovnání produktu s dalšími obdobnými produkty, nebo pozicování produktu na trhu IT.

Prohlášení objednatele (podle objednávky)

**Objednatel prohlašuje,
že je autorem koncepce a vývoje hodnoceného produktu IPS firewallu a že podklady předané znalci pro výpočet odhadu jsou správné.**

Prohlášení znalce o nepodjatosti

**Prohlašuji,
že nemám poměr k Martinu Ševčíkovi, nebo ke společnosti Secure Data Distribution a. s. který by mohl vést k pochybnosti o mé nepodjatosti.**

3 POUŽITÉ PODKLADY

3.1 Podklady objednatele

3.1.1 O produktu IPS firewall

Firewall je instalován na OS linux s implementovanou technologií Type Enforcement. Většina použitého software včetně OS je Open Source pod licencí GPL. Firewall používá manipulace s rámci a pakety na 2., 3. a 4. vrstvě modelu ISO/OSI, implementované v jádru OS. Jedná se o stavový filtr.

Dále na firewallu běží služba, která provádí kontrolu komunikace na 7. vrstvě ISO/OSI. Konkrétně stateful inspection protokolu http, antivirovou kontrolu všech nekryptovaných protokolů a dále provádí kontrolu nekryptovaných protokolů na tzv. signatury. Závadnou komunikaci dokáže odmítnout, zahodit nebo propustit.

Zároveň může provést záznam do log souborů v SQL. Firewall má web rozhraní pro kontrolu log záznamů. Celá konfigurace se provádí z konzoly firewallu a to i vzdáleným přístupem protokolem SSH.

Firewall má další přidružené funkcionality, jako VPN koncentrátor protokoly SSL a IPSec, implementováno QoS a traffic shaping, VLAN protokolem 802.1q a další.

Firewall patří do třídy produktů Intrusion Prevention System.

3.1.2 Podklady pro odhad

Údaje jsou převzaty z objednávky objednatele

Č.ř.	Podklady zadavatele	Hodnoty
1	Dosavadní náklady na vývoj a výnosy z prodeje a údržby produktu SAFE IPS v letech 2004 -2005	
2	Náklady na vývoj produktu	300 000
3	Počet instalací	22
4	Tržby z prodeje produktu	2 440 000
5	Průměrná cena jedné instalace produktu	110 909
6	Profitabilita prodeje produktu v Kč	40-50%
7	Průměrný roční poplatek na údržbu produktu (maintenance) v %	22%
8	Odhad (předpověď) výnosů z prodeje a údržby produktu v následujících 5-ti letech	
9	Tržby z prodeje celkem	24 000 000
10	Počet instalací celkem	216
11	Průměrný počet instalací od roku 2006 narůstající každým dalším rokem oca 10%	35

3.2 Sbírka zákonů

Při úvahách o způsobu odhadu ceny jsem přihlédl k následujícím právním předpisům.

3.2.1 Zákon č. 526/1990 Sb o cenách

- a) §1 Předmět úpravy (2): Cenou je peněžní částka sjednaná při nákupu a prodeji zboží nebo vytvořená pro ocenění zboží k jiným účelům.
- b) §2 Sjednávání ceny (1): Cena se sjednává pro zboží vymezené názvem, jednotkou množství a kvalitativními a dodacími nebo jinými podmínkami sjednanými dohodou stran.
- c) Podle určených podmínek mohou být součástí ceny zcela nebo zčásti náklady pořízení, zpracování a oběhu zboží, zisk, příslušná daň a clo.
- d) §2 (2): Dohoda o ceně je dohoda o výši ceny nebo o způsobu, jakým bude cena vytvořena za podmínky, že tento způsob cenu dostatečně určuje. Dohoda o ceně vznikne tím, že kupující zaplatí bezprostředně před převzetím nebo po převzetí zboží cenu ve výši požadované prodávajícím.

3.2.2 Zákon č. 563/1991 Sb o účetnictví

- a) §25 (1) i) Nehmotný majetek kromě pohledávek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady nebo reprodukčními pořizovacími cenami
- b) §25 (4) d) Vlastními náklady u zásob vytvořených vlastní činností se rozumí přímé náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost, popřípadě i část nepřímých nákladů, která se vztahuje k výrobě nebo k jiné činnosti.
- c) §28(3) Nehmotný majetek kromě pohledávek je nutno odepsat nejpozději do pěti let od jeho pořízení.

3.2.3 Zákon č. 151/1997 Sb (zákon o oceňování majetku)

- a) §34 oceňování t.zv. výnosovým způsobem,
- b) §35 říká že „Věc movitá a služba, jejíž cena není ve smlouvě sjednána se oceňuje:
 - I. cenou sjednanou prodávajícím za stejnou, nebo porovnatelnou věc nebo službu s ostatními kupujícími v době uzavření smlouvy, pokud není nepřiměřeně vyšší, nebo nižší než cena obvyklá,
 - II. cenou obvyklou, nelze-li ji podle písmena a) zjistit.“

4 ODHAD HODNOTY PRODUKTU PRO ÚČELY DANÉ OBJEDNÁVKOU

4.1 Všeobecně

Pro účely odhadu hodnoty produktu jako nehmotného majetku požadovaný objednatelem (spojený s odhadem výše vkladu) volím následující přístup:

- 1) k odhadu hodnoty produktu budu přistupovat jako k ocenění majetkového práva, coby nehmotného majetku
- 2) použiji výnosový způsob, budu tedy vycházet z odhadu „výnosů“ na straně objednatele
- 3) použiji právních předpisů majícím vztah k této problematice (výčet viz kap. 3.2)
- 4) pokusím se využít zkušeností a znalostí v oblasti obchodu IT (obvyklé ceny licencí a ceny podpory ASW, profitabilita dodávek IT, náklady na vývoj, požadavky zákazníků na produkty a dodavatele, atd.), pro objektivizaci odhadu

Pro odhad hodnoty produktu použiji:

- 1) odhadu hodnoty produktu jako **odhadu hodnoty majetkového práva**, ve smyslu ustanovení ke způsob zjištění ceny majetkového práva podle ustanovení **Vyhlášky č. 279/1997 Sb**, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 151/1997 Sb o oceňování majetku, část šestá, §34 (výnosový způsob), který se používá pro "oceňování majetkových práv vyplývajících z průmyslových práv a práv na označení a výrobně technických poznatků"
- 2) zákona č. 151/1997 Sb o oceňování majetku, §17 (zjišťování/odhady výnosů)
- 3) relevantní ustanovení právních předpisů, jejichž výčet je uveden v kap. 2.3 tohoto posudku

4.2 Vzorec pro výpočet

Ve smyslu uvedené Vyhlášky č. 279/1997 Sb, část šestá, §34 (výnosový způsob) jsem použil následujícího vzorce.

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

1. V podstatě jde o podíl výnosů a míry kapitalizace na období 5-let (2006 – 2010).
2. Do výnosů zahrnuji:
 - a. náklady na vlastní vývoj produktu (oproti situaci, kdy by objednatel zadal vývoj externímu dodavateli),
 - b. tržby za prodej a údržbu produktu
3. Ve výpočtu zanedbávám odpisy.

4.3 Proměnné a jejich hodnoty pro výpočet

Výpočet je proveden podle uvedeného vzorce, kde uvedené proměnné a symboly mají následující význam:

Symbol	Význam/komentář
Cv	Cena majetkového práva zjištěná výnosovým způsobem, jako odhad hodnoty produktu
n	Počet sledovaných let <i>S ohledem na zákon č. 151/1997 Sb o oceňování majetku, §17 zákona a morální životnost dané verze produktu n=5 let</i>
j	Pořadové číslo roku
p	Míra kapitalizace (nebo také kalkulované úrokové procento) v % se v současné době pro akciové společnosti nekotované na burze pohybuje kolem 20%. Lze očekávat, že se bude v následujících letech spíše zvyšovat. $p_j = (1+20/100)^j$
Profitabilita (hrubý zisk) v %	Volím pravděpodobnou profitabilitu z prodeje produktu 45%
Zhj	Roční hrubý výnos v Kč bez DPH, zde zahrnuji i náklady na vlastní vývoj produktu, jako „přínos“.
Zdanění	Pro letošní rok používám sazbu 28%. Přestože lze očekávat že v následujících letech se tato sazba bude spíše snižovat, používám 28% s určitou dávkou „opatrnosti“ i pro následující roky s ohledem na nečekané výkyvy.
Zj	Roční čistý výnos z vlastních výkonů, čistý zisk (po zdanění)

Veškeré dále uváděné ceny jsou v Kč bez DPH.

4.3.1 „Zh“ hrubý výnos

Parametr	Symbol	Období					Celkem
Rok	j (1-5)	1	2	3	4	5	
Náklady na vývoj produktu		300 000	150 000	150 000	150 000	150 000	900 000
Tržby z prodeje		3 931 140	4 324 254	4 756 680	5 232 348	5 755 582	24 000 000
Tržby z údržby (20% roční poplatek)		0	951 336	1 046 470	1 151 116	1 266 228	4 415 150
Celkem výnosy	Zhj	3 931 140	5 275 590	5 803 149	6 383 464	7 021 810	28 415 154

4.3.2 „Z“ výnos z vlastních výkonů, čistý zisk (po zdanění)

Pro zdanění používám současnou sazbu 28%, v následujících letech bude sazba zřejmě klesat. Skutečné výnosy po zdanění budou pravděpodobně o něco vyšší.

Parametr	Symbol	Období					Celkem
Rok	j (1-5)	1	2	3	4	5	
Celkem tržby	Zhj	3 931 140	5 275 590	5 803 149	6 383 464	7 021 810	28 415 154
Profitabilita produktu v %		45%	45%	45%	45%	45%	
Výnosy z vlastních výkonů (hrubý zisk)		1 769 013	2 374 016	2 611 417	2 872 559	3 159 815	12 786 819
Zdanění v %		28%	28%	28%	28%	28%	
Výnosy (čistý zisk) po zdanění	Zj	1 273 689	1 709 291	1 880 220	2 068 242	2 275 067	9 206 510

4.3.3 „Pj“ roční míry kapitalizace

Parametr	Symbol	Období					Celkem
Rok	j (1-5)	1	2	3	4	5	
Roční míra kapitalizace v %		20%	20%	20%	20%	20%	
Roční míra kapitalizace (na j-tou)	Pj	1,20	1,44	1,73	2,07	2,49	8,93

5 VÝPOČET HODNOTY PRODUKTU, MAJETKOVÉHO PRÁVA

Po dosazení do uvedeného vzorce z Vyhlášky č. 279/1997 Sb, část šestá, docházím k následující hodnotě majetkového práva zjištěné výnosovým způsobem.

$$C_v = \sum_{j=1}^n \frac{Z_j}{\left(1 + \frac{p}{100}\right)^j} = 5\,248\,221 \text{ Kč}$$

Výpočet v tabulkové formě

Parametr	Symbol	Období					Celkem
Rok	J (1-5)	1	2	3	4	5	
Náklady na vývoj produktu		300 000	150 000	150 000	150 000	150 000	900 000
Tržby z prodeje		3 931 140	4 324 254	4 756 680	5 232 348	5 755 582	24 000 000
Tržby z údržby (20% roční poplatky)		0	951 336	1 046 470	1 151 116	1 266 228	4 415 150
Celkem výnosy	Z _h	3 931 140	5 275 590	5 803 149	6 383 464	7 021 810	28 415 154
Profitabilita produktu v %		45%	45%	45%	45%	45%	
Výnosy z vlastních výkonů (hrubý zisk)		1 769 013	2 374 016	2 611 417	2 872 559	3 159 815	12 786 819
Zdanění v %		28%	28%	28%	28%	28%	
Výnosy (čistý zisk) po zdanění	Z _j	1 273 689	1 709 291	1 880 220	2 068 242	2 275 067	9 206 510
Roční míra kapitalizace v %		20%	20%	20%	20%	20%	
Roční míra kapitalizace (na j-tou)	P _j	1,20	1,44	1,73	2,07	2,49	8,93
Parciální hodnota/cena majetku	C _{v j}	1 061 408	1 187 008	1 088 090	997 416	914 298	5 248 221
Celková hodnota/cena majetku	C _v						5 248 221

6 ZÁVĚR

IPS firewall

proč no
14.9.09 - 14.9.09

Výnosovým způsobem jsem odhadl ocenění hodnoty produktu IPS firewall
jako majetkového práva na 5 248 221 Kč.


Ing. Jan Krestyn

V Brně prosinec 2005

Znalecká doložka

Znalecký posudek jsem podal jako znalec jmenovaný rozhodnutím Krajského soudu v Brně,

- 1) č.j. Spr 328/95 ze dne 11.12.1995, v oboru kybernetika, odvětví výpočetní technika se specializací informační technologie v řízení podniků a institucí, hardware a aplikační software
- 2) č.j. Spr 443/2003 ze dne 6.2.2003, v oboru ekonomika, odvětví ceny a odhady se specializací na produkty a služby informačních technologií

Znalecký posudek obsahuje 12 stran, vč. poslední strany se znaleckou doložkou.

Brno, prosinec 2005

