

Znalecký posudek č. 17 / 2020

Tržní ocenění movitého majetku (dle seznamu) pro účel insolvenčního řízení dlužníka firmy PAPCEL, a.s.

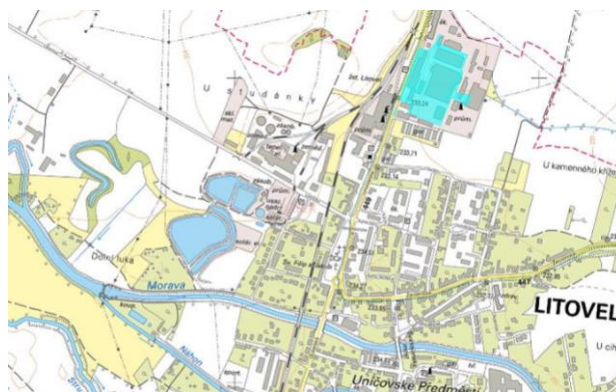
Objednatel: 1.správcovská a konkurzní v.o.s.
Pavel Novák, Mgr.
Sladkovského 67
53002 Pardubice

Vypracoval: A-Consult plus, spol. s r.o.
Palladium, Na Poříčí 3a
110 00 Praha 1

Datum vypracování: 30.6.2020

Účel ocenění: insolvenční řízení

Zpracováno pro: správce konkurzní podstaty



**Toto ocenění obsahuje 11 stran textu 1 strana příloh.
Předává se ve dvou tištěných vyhotoveních.**

Obsah:

Zadání.....	3
Podklady.....	3
Nález.....	4
Posudek.....	6
Závěr.....	11
Znalecká doložka.....	12

1. ZADÁNÍ

Předmětem posudku je odhad tržní hodnoty určeného movitého majetku společnosti Papcel, a.s. Objednatel posudku definoval dne 3.4.2020 zadání oceněním následujících položek ze Soupisu majetkové podstaty z data 20.12.2019:

- Položka 1 - 64 – příloha 9 soubor infrazáříčů 13 ks
- Položka 2 - 72 hoblovka dvoustranná
- Položka 3 - 73 soustruh NC SUA 63
- Položka 4 - 75 pálící stroj Corta
- Položka 5 - 76 pálící automat Omnicut
- Položka 6 - 77 horizontální vyvrtávačka
- Položka 7 - 82 příloha 19 – dle podkladů z 25.6. bez vozidel
- Položka 8 - 84 soustružnický stroj SUA 80 x 8000
- Položka 9 - 85 nedokončená výroba projektů příloha 21
- Položka 10 - 86 nedokončená výroba zakázek příloha 22
- Položka 11 - 87 ROH řízený a neřízený sklad příloha 23
- Položka 12 - 88 FERT – hotový výrobek příloha 24
- Položka 13 - 89 HALB - polotovary příloha 25
- Položka 14 - 90 FMHI – pomocný výrobní prostředek příloha 26

2. PODKLADY

a. Podklady předané objednatel

- objednávka znaleckého úkonu
- soubory výše uvedených položek majetku určeného k ocenění předané pověřeným zástupcem objednatele, poslední soubor předán dne 25.6.2020
- insolvenční rejstřík
- ústní informace objednatele

b. Podklady zajištěné znaleckým ústavem

- prohlídka movitého majetku při místním šetření
- informace z jednání s pověřenými pracovníky na místě
- informace z veřejných zdrojů

3. NÁLEZ

a. Popis společnosti Papcel - historické informace převzaté z internetu

PAPCEL, a.s. je česká obchodně-technická společnost s více než 65-letou tradicí v oblasti výroby a dodávek kompletních papírenských technologií pro výrobu všech běžně dostupných a běžně užívaných druhů papírů. Společnost se řadí mezi přední světové dodavatele moderních, energeticky úsporných koncepcí s důrazem na splnění všech současných environmentálních aspektů s respektem k ochraně životního prostředí.

V oboru papírenského průmyslu PAPCEL působí od roku 1950. Vlastní výrobní závody v České republice a Itálii. Má síť expertů s dlouholetými zkušenostmi z oboru papírenské výroby a technologie, kteří se podílejí na vlastním výzkumu a vývoji. Je téměř výhradním exportérem, řídí dceřinou pobočku v Ruské federaci a Indii, má více než dvě desítky obchodních zastoupení rozmístěných po celém světě.

PAPCEL je mezinárodní skupina firem, se silnou tradicí a respektem ke svým zákazníkům. Je dodavatelem kompletní papírny, včetně doprovodné infrastruktury. Společnost postavila několik nových papírenských strojů. Realizovala řadu objemově náročných demontáží "second-hand" strojů v zámoří i v Evropě, které následně zmodernizovala a uvedla do provozu.

PAPCEL je multikulturní společnost, ve které pracují obchodní a technické týmy, rozmístěné v různých zemích světa a mluvících několika světovými jazyky, díky čemuž je schopna svým zákazníkům nabídnout komfortní služby při realizaci společných projektů, vycházejí z dlouhodobých znalostí papírenských aplikací a několikaleté realizace vysoce kvalifikovaných dodávek.

Společnost PAPCEL je jedním z mála kvalifikovaných dodavatelů schopných realizovat kompletní EPC projekty (dodávky na klíč), a to díky vlastním projekčním a konstrukčním kapacitám, vlastní divizi chemizace a vysoké úrovni dodávané automatizace. Skupina PAPCEL vyrábí a dodává stroje a zařízení pro kompletní linky připravené látky a papírenských strojů pro všechny běžně užívané druhy papírů.

Zajišťuje kusové dodávky jednotlivých strojních zařízení, dodávky kompletních technologií na klíč, opravy, repase, rekonstrukce výrobních uzlů a celých technologií. Pro dodaná zařízení zabezpečuje náhradní díly a kompletní servisní a technologické služby. Dodávky strojních technologií jsou doplněny poskytováním technologických služeb inženýringu, souvisejících s montáží strojního zařízení a jeho uvedením do provozu.

Výrobní program skupiny je doplněn o zajištění kompletních služeb spojených s přestavbou a modernizací "second-hand" papírenských strojů a jejich přemístěním kamkoliv na světě.

b. Aktuální stav - informace z veřejných zdrojů

Bellmer přebírá Papcel

Společnost Papcel úspěšně ukončila jednání se společností Bellmer. Společnost Bellmer založila v ČR společnost Bellmer Czech, pronajala si strojní vybavení Papcelu, nemovitosti, know how, kancelářské a IT vybavení. **Od 1.12. 2019** společnost Bellmer Czech převzala 80 zaměstnanců. V rámci společnosti Bellmer bude Papcel pokračovat ve výrobě linek na zpracování sběrového papíru, chemie. Bude se zabývat modernizacemi strojů. Obchodně bude Papcel zajišťovat prodej zařízení ve střední a východní Evropě.

Součástí pronajatých prostor jsou mimo jiné prostory zkušebny. Belmer Czech plánuje investovat do vývoje výzkumu.

Tisková zpráva společnosti Bellmer:

Vážení obchodní partneři,
abychom vám mohli poskytovat vysoce kvalitní výrobky přizpůsobené vašim potřebám, investovali jsme znovu do budoucnosti.

Uspěli jsme v převzetí společnosti Papcel z České republiky.
S touto akvizicí pokračuje Bellmer v posilování své pozice na trhu a rozšiřuje své výrobní portfolio. Papcel byl zaměřen především na trhy v Rusku a zemích východní Evropy. Bellmer takto bude výrazněji zastoupen i v těchto zemích a bude moci těmto zákazníkům poskytnout lepší technickou podporu a know-how pro výrobní procesy vycházející z výrobní řady produktů Bellmer TurboLine.

Papcel je považován za předního odborníka na přípravu látky v Rusku a zemích východní Evropy. V posledních 20 letech provedl Papcel více než 100 zásadních rekonstrukcí linek přípravy látky, do kterých zároveň dodal vlastní stroje. Náročné parametry vstupních surovin na těchto trzích vyžadují nasadit odolná zařízení s vysokou energetickou účinností. Výrobky firmy Papcel takové požadavky skvěle splňují. Toto know-how rozšíří znalosti a výrobní řadu společnosti Bellmer, takže nyní může nabízet jak kompletní stroje na výrobu papíru a kartonu až po převíječku, tak celé přípravné látky a konstantní části pro tyto stroje. Podobně jako Bellmer je i Papcel znám díky úspěšným rekonstrukcím a kompletním dodávkám papírenských strojů na výrobu balících a speciálních papírů.

Všem stávajícím zákazníkům firmy Papcel budou nyní poskytovány služby z nově založené pobočky „Bellmer Czech s.r.o.“ To znamená, že všechny náhradní díly a služby pro dodaná zařízení Papcel budou k dispozici nyní i v budoucnu. Nová pobočka „Bellmer Czech s.r.o.“ začíná s 80 dřívějšími zaměstnanci firmy Papcel, ČR. David Dostál zde bude výkonným ředitelem. On a jeho tým kompetentních specialistů mají naši plnou důvěru vést Bellmer Czech k úspěšné budoucnosti.

Pobočka bude zahrnovat prodejní tým, servisní skupinu, konstrukční tým, specialisty na automatizaci a výrobu. Zkušebna strojů přípravy látky zůstane k dispozici pro naše zákazníky.

Bellmer je rodinou firmou založenou v roce 1842, od začátku zaměřenou na technologii výroby papíru a nyní vedenou již 6. generací následovníků. Po převzetí společnosti Papcel bude mít skupina více než 700 specialistů připravených poskytovat výrobky a služby našim zákazníkům.

V případě zájmu najdete více informací o skupině Bellmer Group na našich stránkách www.bellmer.com nebo nás přímo oslovte na emailové adrese info@bellmer.com.

4. POSUDEK

4.1 Metoda zjištění hodnoty

Ocenění movitého majetku je prováděno standardně v následujících krocích:

- identifikace
- stanovení technické hodnoty
- stanovení časové ceny
- stanovení obvyklé ceny, případně likvidační hodnoty

Identifikace

Identifikace slouží k ověření fyzické existence položek majetku určeného k ocenění. Provádí se formou místního šetření porovnáním údajů uvedených v předané dokumentaci a skutečnosti. Obvykle se pořizuje informativní fotodokumentace.

Technická hodnota (TH)

Technická hodnota je zbytkem technickoeconomického života oceňovaného majetku ke dni ocenění v porovnání s majetkem továrně novým.

Technická hodnota je stanovována i s přihlédnutím k provozním podmínkám a je vypočtena dle vzorce:

$$TH = \frac{THV \times (100 - ZA) \times (100 +,- PS)}{10\,000} \quad (\%)$$

THV - výchozí technická hodnota

ZA - základní amortizace dle amortizačních stupnic technologických zařízení a strojů

PS - přírázky, srážky - určují rozdíl proti standardnímu opotřebení, nebo vyjadřují vliv ostatních parametrů

Časová cena (CČ)

Časovou cenou ke dni ocenění je cena stanovená tak, že od výchozí ceny se odečte částka odpovídající skutečnému opotřebení, ke kterému došlo v době od uvedení do provozu do dne ocenění.

Časová cena tedy vyjadřuje míru technickoeconomického opotřebení bez ohledu na výši účetních odpisů.

Výpočet časové ceny:

$$C\check{C} = \frac{TH}{100} \cdot CN \text{ (K\check{C})},$$

kde:

CČ - cena časová (Kč)

CN - cena výchozí (Kč)

TH - technická hodnota (%).

Cena výchozí (CN) je cenou výrobku továrně nového v době ocenění.

Tržní hodnota

Tržní hodnota je stanovena na základě analýzy stavu trhu s oceňovaným majetkem.

Základním předpokladem je prodej za obvyklých podmínek bez vlivu omezujících faktorů, časové, či finanční tísně na straně ani prodávajícího, ani kupujícího.

Poměr mezi cenou časovou a odhadovanou cenou tržní je označen jako koeficient prodejnosti.

4.2 Ocenění souboru movitého majetku

4.21 Místní šetření

Místní šetření byla provedena znaleckým ústavem v průběhu května 2020 za doprovodu pověřených pracovníků objednatele. Část technologických zařízení byla v provozu, u ostatních lze důvodně předpokládat plnou provozuschopnost všech rozhodujících strojů a technologických zařízení.

4.22 Metodický postup

Pro ocenění byla použita metodika uvedená v předchozí části posudku vedoucí ke stanovení obvyklé ceny souboru movitého majetku.

Soubor majetek byl rozdělen dle požadavků zadání objednatele do následujících položek:

Položka 1.

64 – příloha 9 soubor infrazářičů 13 ks

Položka 2.

72 hoblovka dvoustranná

Položka 3.

73 soustruh NC SUA 63

Položka 4.

75 pálící stroj Corta

Položka 5.

76 pálící automat Omnicut

Položka 6.

77 horizontální vyvrtávačka

Položka 7.

82 příloha 19 dle podkladu z 25.6.2020, bez vozidel

Položka 8.

84 soustružnický stroj SUA 80 x 8000

Položka 9.

85 nedokončená výroba projektů příloha 21

Položka 10.

86 nedokončená výroba zakázek příloha 22

Položka 11.

87 ROH řízený a neřízený sklad příloha 23

Položka 12.

88 FERT – hotový výrobek příloha 24

Položka 13.

89 HALB - polotovary příloha 25

Položka 14.

90 FMHI – pomocný výrobní prostředek příloha 26

4.23 Ocenění jednotlivých položek majetku

Položka č. 1

Majetek skupiny HM v zástavě:

Název:

Počet položek:

Reiffeisen Leasing
infrazářič SupraSchwank
13

Požizovací cena dle účetnictví:	663 741- Kč
Výchozí cena:	663 741- Kč
Tržní hodnota:	419 484,- Kč

Položka č. 2

Majetek skupiny HM v zástavě:

Název:	Swiss Forfait hoblovka dvoustranná
Počet položek:	1
Požizovací cena dle účetnictví:	1 894 624- Kč
Výchozí cena:	1 894 624- Kč
Tržní hodnota:	227 355,- Kč

Položka č. 3

Majetek skupiny HM v zástavě:

Název:	Swiss Forfait soustruh NC SUA 63
Počet položek:	1
Požizovací cena dle účetnictví:	3 350 000,- Kč
Výchozí cena:	3 350 000,- Kč
Tržní hodnota:	589 600,- Kč

Položka č. 4

Majetek skupiny HM v zástavě:

Název:	Swiss Forfait pálící stroj CORTA P3800
Počet položek:	1
Požizovací cena dle účetnictví:	2 333 000,- Kč
Výchozí cena:	2 333 000,- Kč
Tržní hodnota:	373 429,- Kč

Položka č. 5

Majetek skupiny HM v zástavě:

Název:	Swiss Forfait pálící stroj OMNISCUT 3600
Počet položek:	1
Požizovací cena dle účetnictví:	1 767 930,- Kč
Výchozí cena:	1 767 930,- Kč
Tržní hodnota:	452 590,- Kč

Položka č. 6

Majetek skupiny HM v zástavě:

Swiss Forfait

Název:	horizontální vyvrtávačka Škoda FCW 150
Počet položek:	1
Pořizovací cena dle účetnictví:	18 941 315,- Kč
Výchozí cena:	18 941 315,- Kč
Tržní hodnota:	8 333 179,- Kč

Položka č. 8

Majetek skupiny HM v zástavě:

Název:	Swiss Forfait
Počet položek:	1
Pořizovací cena dle účetnictví:	4 814 850,- Kč
Výchozí cena:	4 814 850,- Kč
Tržní hodnota:	770 367,- Kč

Položka č. 7

Majetek skupiny HM v zástavě:

Název:	není
Výchozí cena:	příloha 19 bez vozidel
Tržní hodnota:	104 708 065,- Kč
	28 658 000,- Kč

Položka č. 9

Název:	nedokončená výroba projektů
Tato položka má ve vazbě na ocenění movitého majetku nulovou hodnotu.	
Tržní hodnota:	0,- Kč

Položka č. 10

Název:	nedokončená výroba zakázek
Položky byla oceněna metodou odhadu hodnoty šrotu na základě analýzy reprezentativního vzorku položek nedokončené výroby, poměru materiálu a hodnoty materiálu jako šrotu. Zjištěná hodnota ceny šrotu u vzorku činí 4% z účetní hodnoty NV.	
Celková hodnota nedokončené výroby zakázek činí:	9 844 610,- Kč
Tržní hodnota šrotu:	393 784,- Kč

Položka č. 11

Název:	ROH řízený a neřízený sklad, běžný materiál
Pořizovací cena dle účetnictví:	25 355 370,- Kč
Výchozí cena:	25 355 370,- Kč
Tržní hodnota:	2 535 537,- Kč

Položka č. 12

Název: FERT hotový výrobek
Tato položka má ve vazbě na ocenění movitého majetku hodnotu šrotu.
Tržní hodnota šrotu: 7 650,- Kč

Položka č. 13

Název: HALB polotovary
Tato položka má ve vazbě na ocenění movitého majetku hodnotu šrotu.
Tržní hodnota šrotu: 530 219,- Kč

Položka č. 14

Název: FMHI pomocný výrobní prostředek
Tato položka má ve vazbě na ocenění movitého majetku hodnotu šrotu.
Tržní hodnota šrotu: 3 616,- Kč

Detailní ocenění jednotlivých položek majetku je zpracováno tabulkovou formou a je uvedeno v příloze.

5. ZÁVĚR

**Cenu souboru movitého majetku dle předaného seznamu odhadujeme
v tržní hodnotě bez DPH ve výši:**

Celkem (zaokrouhleno): 43 297 000,- Kč

Slovy: čtyřicetdvamilionůtřistašedesátjedentísícKč

Z toho majetek v zástavě: 11 167 000,- Kč

Slovy: jedenáctmiliónůstošedesátsedmtísícKč

ZNALECKÁ DOLOŽKA

Znalecký posudek byl proveden znaleckým ústavem jmenovaným Ministerstvem spravedlnosti ČR a zapsaným do prvního oddílu seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro ceny a odhady nemovitostí, movitého majetku včetně dopravních prostředků, strojů, technologických zařízení, cenných papírů, podniků a jejich částí, kapitálových účastí včetně oceňování podílů v obchodních společnostech, zemědělské techniky, výpočetní a zabezpečovací techniky, elektrotechniky, oceňování nepeněžitých vkladů, jmění pro účely přeměn obchodních společností a družstev, nehmotného majetku, zejména patentů, vzorů, ochranných známek a obchodního tajemství, majetkových práv a pohledávek, investičních nástrojů, včetně akcií, dluhopisů a derivátů, posuzování v oblasti účetnictví, ekonomiky podniků, financování a řízení peněžního toku, posuzování úvěrové způsobilosti ekonomických subjektů, bankovníctví, peněžnictví a pojišťovnictví, burzovníctví a kolektivní investování, analýza finančních rizik.

Znalecký posudek byl do znaleckého deníku zapsán pod pořadovým číslem 1402/17/2020.

V Praze dne 16. června 2020

A-Consult plus, spol. s r.o.
znalecký ústav
Na Poříčí 3 a, Palladium
110 00 Praha 1

PŘÍLOHY

[illegible]