

ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
«РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»
(РОО)

СИСТЕМА СТАНДАРТОВ ОЦЕНКИ
РОССИЙСКОГО ОБЩЕСТВА ОЦЕНЩИКОВ

СИСТЕМА НОРМАТИВНЫХ ДОКУМЕНТОВ
РОССИЙСКОГО ОБЩЕСТВА ОЦЕНЩИКОВ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ОЦЕНКЕ СТОИМОСТИ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ
И ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ**

ССО РОО 04-010-2013

Издание официальное

Москва 2013

Предисловие

1. РАЗРАБОТАН авторским коллективом в составе: доктор техн. наук, проф. Х.А. Мамаджанов.
2. ПРИНЯТ И ВВЕДЕН В ДЕЙСТВИЕ решением Совета РОО от «__» _____ 2013г., протокол № ____.
3. Методические рекомендации полностью соответствуют Уставу Общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков» (свидетельство о государственной регистрации № 1027700149146 от 22 августа 2002г.).
4. В настоящих Методических рекомендациях реализованы принципы стандартизации, используемые в Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», Федеральным законом № 184-ФЗ от 27 декабря 2002 г. «О техническом регулировании», а также методологические подходы, изложенные в Международных стандартах оценки Международного совета по стандартам оценки (International Valuation Standards Council – IVSC) и в Европейских стандартах оценки Европейской группой ассоциаций оценщиков (The European Group of Valuers' Associations – TEGoVA).
5. Введен впервые.

Содержание

Введение	В.1 – В.3
1 Область применения	1.1 – 1.4
2 Используемые термины и их определения	2.1 – 2.2
3 Предварительные замечания	3.1 – 3.14
4 Нормативные ссылки	4.1
5 Взаимосвязь со стандартами бухгалтерской, налоговой и финансовой отчетности	5.1 – 5.3
6 Требования к заданию на проведение оценки НМА и ИС	6.1 – 6.2
7 Требования к сбору и представлению исходных данных	7.1 – 7.4
8 Методические рекомендации проведения оценки с применением доходного подхода	8.1 – 8.37
9 Методические рекомендации проведения оценки с применением затратного подхода	9.1 – 9.8
10 Методические рекомендации проведения оценки с применением сравнительного подхода	10.1 – 10.13
11 Согласование результатов и определение итоговой величины	11.1 – 11.9
12 Анализ чувствительности	12.1 – 12.4
13 Особенности оценки деловой репутации (гудвилла)	13.1 – 13.3
14 Оформление результатов оценки	14.1 – 14.4
15 Заключительные положения	15.1 – 15.7
Дата вступления в силу	
Рекомендуемые литературные источники	
Приложения	
А Примеры проведения расчетов стоимости объекта оценки	

ВВЕДЕНИЕ

В.1. Настоящие Методические рекомендации саморегулируемой организации оценщиков «Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков» (далее по тексту – СРО РОО) по оценке стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности (далее по тексту – Методические рекомендации) разработаны в соответствии с Федеральным законом от 29.07.1998г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» и системой стандартов оценки РОО.

В.2. Настоящие Методические рекомендации разработаны для членов РОО при осуществлении ими профессиональной оценочной деятельности в области оценки стоимости нематериальных активов (далее – НМА) и интеллектуальной собственности (далее – ИС) и/или вместе – НМА (ИС).

В.3. Настоящие Методические рекомендации входят в систему Свода стандартов оценки (Правил и Методических рекомендаций) СРО РОО.

1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

1.1. Основное практическое назначение Методических рекомендаций заключается в нормативно-методическом обеспечении работ, связанных с оценкой рыночной (или отличной от рыночной) стоимости прав на объекты интеллектуальной собственности (далее по тексту – ОИС) и других НМА.

1.2. Понятия, процессы и методы, применяемые в оценке НМА и ИС, хотя и те же, что используются для оценки других объектов¹, однако некоторые из них имеют иное значение и могут быть использованы по-иному. Настоящие Методические рекомендации вводят важные определения и процедуры для оценки НМА и ИС.

1.3. Настоящие Методические рекомендации могут быть использованы как при проведении оценки отдельных объектов ИС и НМА, так и совокупности НМА предприятия в рамках оценки стоимости действующего предприятия (бизнеса). Они применимы также при оценке прав требований о возмещении убытков в процессе защиты исключительных прав в результате неправомерного использования ОИС или нарушении исключительного (имущественного) права правообладателя и причинении ему ущерба.

1.4. Настоящие Методические рекомендации применимы также для проведения экспертизы оценки НМА и ИС в соответствии с требованиями Федеральных стандартов оценки (далее – ФСО) ФСО № 6.

¹ См. ФСО № 1, ФСО № 2, ФСО № 3, ФСО № 6.

2. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ТЕРМИНЫ И ИХ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

2.1. При проведении оценки стоимости НМА и ИС используются нормативные термины и понятия, определения которых приведены в ГК РФ, Федеральных законах и иных нормативных правовых актах РФ, регулирующих отношения, возникающие при осуществлении оценочной деятельности, федеральных стандартах оценки, стандартах и Методических рекомендациях СРО РОО.

2.2. Для целей настоящих Методических рекомендаций ниже приведены дополнительные термины и их определения, которые используются в оценке НМА и ИС:

Гудвилл - будущие экономические преимущества, получаемые от покупки готового бизнеса, дохода от бизнеса или от использования группы нематериальных активов, которые неотделимы как от производящих эти преимущества активов, так и от бизнеса². Эквивалентным термином гудвилла является деловая репутация.

Договор об отчуждении исключительного права – договор, согласно которому одна сторона (правообладатель) передает или обязуется передать принадлежащее ей исключительное (имущественное) право на ОИС в полном объеме другой стороне (приобретателю).

Интеллектуальные права – исключительное право, являющееся имущественным правом, в случаях предусмотренных ГК РФ также личные (неимущественные) права и иные права (право следования, право доступа и другие.)

Интеллектуальная собственность (ИС) – результаты интеллектуальной деятельности (РИД) и приравненные к ним средства индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий (СИ), которым предоставлена правовая охрана³:

- 1) произведения науки, литературы и искусства;
- 2) программы для ЭВМ;
- 3) базы данных;
- 4) исполнения;
- 5) фонограммы;
- 6) сообщение в эфир или по кабелю радио- или телепередач (вещание организаций эфирного или кабельного вещания);
- 7) изобретения;
- 8) полезные модели;
- 9) промышленные образцы;
- 10) селекционные достижения;
- 11) топологии интегральных микросхем;
- 12) секреты производства (ноу-хау);
- 13) фирменные наименования;
- 14) товарные знаки и знаки обслуживания;
- 15) наименования мест происхождения товаров;
- 16) коммерческие обозначения.

Интеллектуальная собственность охраняется законом.⁴

² См. С11 МСО 210 Нематериальные активы

³ Согласно п.4. ст. 129 ГК РФ РИД и СИ не могут отчуждаться или иными способами переходить от одного лица к другому. Однако права на такие результаты и средства, а также материальные носители, в которых выражены соответствующие результаты или средства, могут отчуждаться или иными способами переходить от одного лица к другому в случаях и в порядке, которые установлены ГК РФ. Таким образом, текст «оценка НМА и ИС» по всему тексту Методических рекомендаций означает оценку стоимости прав на объекты ИС и другие НМА.

⁴ Ст.1225 ч.IV ГК РФ

Исключительное право на ОИС – имущественное право на ОИС, в соответствии с которым правообладатель вправе использовать такой ОИС по своему усмотрению любым не противоречащим закону способом; может распоряжаться исключительным правом на ОИС, если ГК РФ не предусмотрено иное; может по своему усмотрению разрешать или запрещать другим лицам использование ОИС.

Лицензионный договор – договор, согласно которому одна сторона – обладатель исключительного права на ОИС (лицензиар) предоставляет или обязуется предоставить другой стороне (лицензиату) право использования такого ОИС в предусмотренных договором пределах.

Простая (неисключительная) лицензия – вид лицензионного договора, согласно которому лицензиату предоставляется права использования результата интеллектуальной деятельности или средства индивидуализации с сохранением за лицензиаром права выдачи лицензий другим лицам.

Исключительная лицензия – вид лицензионного договора, согласно которому лицензиату предоставляется права использования результата интеллектуальной деятельности или средства индивидуализации без сохранения за лицензиаром права выдачи лицензий другим лицам.

Нематериальный актив – неденежный актив, который проявляется своими экономическими свойствами, не имеет материальной сущности, и ценность которого определяется правами или преимуществами, получаемыми его правообладателем⁵. Это актив, который удовлетворяет следующим условиям: 1) отсутствие материально-вещественной формы (физической сущности или финансового воплощения); 2) способность проявлять себя своими экономическими свойствами; 3) предоставления прав и привилегий своему правообладателю (обладает действующим механизмом правовой охраны и защиты); 4) возможность генерирования доходов (выгод) для своего правообладателя (обеспечивать поступление будущих экономических выгод). Данное определение является экономическим определением понятия «нематериального актива», которое применяется в профессиональной оценочной деятельности и отличается от укоренившегося его определения в бухгалтерском учете и отчетности.

Охраняемый документ – патент на изобретение (на полезную модель, на промышленный образец), свидетельство на товарный знак и знак обслуживания (на наименование места происхождения товара), свидетельство о государственной

⁵ См. С1 МСО 210. Нематериальные активы

регистрации программы для ЭВМ (базы данных, топологии интегральной микросхемы), выданный в установленном порядке Роспатентом, а также патент на сорт растения (на породу животных), выданный в установленном порядке Государственной комиссией по охране и испытанию селекционных достижений при Минсельхозе РФ.

Паушальный платеж (фиксированная сумма) – фиксированный платеж, уплачиваемый за исключительные права на ОИС, размер которого не зависит от объема продаж продукции, произведенной и/или реализуемой с использованием ОИС. Паушальный платеж может быть осуществлен единовременно или в рассрочку.

Результат интеллектуальной деятельности – выраженный в объективной форме продукт интеллектуальной деятельности (умственного – мыслительного, духовного, творческого труда) человека в области науки, техники, литературы, искусства и художественного конструирования (дизайна). В зависимости от характера он именуется произведением науки, литературы, искусства, изобретением или промышленным образцом и т.п. Каждому из этих результатов присущи свои особые условия их охраноспособности и использования, а также осуществления и защиты интеллектуальных прав их авторов и правообладателей.

Роялти – периодические платежи, выраженные в процентах от объема продаж продукции, произведенной и/или реализуемой с использованием ОИС.

Рыночная стоимость – по ст.3 ФЗ № 135-ФЗ от 29.07.1998г и п.6 ФСО № 2.

3. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ЗАМЕЧАНИЯ

3.1. В интересах стоимостной оценки охраняемыми законодательством Российской Федерации результатами интеллектуальной деятельности являются:

- произведения науки, литературы и искусства;
- программы для ЭВМ;
- базы данных;
- исполнения;
- фонограммы;
- сообщения в эфир или по кабелю радио или телепередач;
- изобретения;
- полезные модели;
- промышленные образцы;
- селекционные достижения (сорта растений, породы животных);
- топологии интегральных микросхем;

- секреты производства (ноу-хау).

3.2. В интересах стоимостной оценки охраняемыми законодательством Российской Федерации средствами индивидуализации являются:

- фирменные наименования;
- товарные знаки, знаки обслуживания (включая общеизвестные товарные знаки, коллективные знаки);
- наименования мест происхождения товаров;
- коммерческие обозначения.

3.3. В интересах стоимостной оценки охраняемыми в соответствии с международными договорами Российской Федерации результатами интеллектуальной деятельности и средствами индивидуализации как НМА действующего предприятия (бизнеса), наряду с перечисленными в п.3.1. и 3.2 объектами, могут быть рассмотрены:

- научные открытия;
- акты защиты против недобросовестной конкуренции;
- доменные имена;
- электронная торговля (аппаратно-программные средства и системы электронной торговли).

3.4. В интересах стоимостной оценки НМА действующего предприятия (бизнеса) могут быть рассмотрены также:

- единые технологии;
- незавершенные научные исследования и разработки;
- конструкторская и/или технологическая документация (документированные результаты технической подготовки производства);
- лицензии (на добычу полезных ископаемых, на вырубку леса, на ловлю рыбы, на использование радиочастот и др.).

3.5. Оценщикам рекомендуется обратить внимание на различие между «Стоимостью исключительного права на ОИС» и «Стоимостью отдельно идентифицируемого НМА», «Бухгалтерской стоимостью НМА» и «Стоимостью передачи исключительного (имущественного) права на ОИС по лицензионному договору (или по договору отчуждения)». Эти отличия, когда они возникают, должны быть раскрыты в Отчете об оценке.

3.6. Для большинства НМА и ОИС отсутствуют организованные рынки по их обмену. Характер таких объектов и обстоятельства сделки по передаче исключительного права на такие объекты (или предоставления прав использования ими на лицензионных

условиях) не являются типично рыночными. Следовательно, стороны сделки (правообладатели и приобретатели-лицензиаты) не могут быть признаны как типичные участники рынка. Для таких объектов использование понятия «рыночной стоимости» без дополнительных разъяснений является не всегда корректным. Например, исключительное (имущественное) право на ОИС для конкретного лица (приобретателя или потенциального лицензиата) может носить инвестиционный характер и называться «инвестиционная стоимость», и это же право может иметь «справедливую стоимость» при совершении сторонами конкретных сделок по слиянию предприятий, когда оно признается НМА и отражает синергию в сделке. Это же право может иметь «рыночную стоимость» при совершении сделок на открытом рынке. Поэтому оценщику рекомендуется четко отражать в Отчете об оценке основополагающую базу оценки НМА (ОИС) и, в частности, с помощью использования следующих формулировок «рыночная стоимость исключительного права на ОИС в рамках инвестиционного проекта», «рыночная стоимость в допущении вклада оцениваемого НМА в стоимость предприятия, частью активов которого он является», «справедливая рыночная стоимость НМА при объединении предприятий» и др. Таким образом, если определение рыночной стоимости не является целью оценки НМА, и при оценке нужно отразить лишь стоимость НМА, принадлежащего конкретному правообладателю, то необходимо учитывать все специфические характеристики, присущие такой оценке или данному правообладателю НМА. Ниже приводятся случаи, когда рекомендуется учитывать подобные специфические особенности оценки:

- при анализе потенциально возможного ослабления и обесценивания НМА в соответствии с требованиями МСФО;

- при обосновании инвестиционных решений;

- при переоценке НМА;

- при обосновании решений, связанных с ликвидацией бизнеса (когда могут потребоваться дополнительные расчеты по сопутствующим рискам, движениям денежных средств и т.п.).

3.7. При проведении оценки НМА и ИС допустимо использование нескольких подходов, так как для каждого подхода существуют свои, наиболее рациональные методы оценки, использование которых в каждом конкретном случае будет наиболее предпочтительным для получения достоверной оценки. При оценке рыночной стоимости НМА (ИС) оценщику рекомендуется применять наиболее подходящие для каждого конкретного НМА и случая оценки подходы и методы, наиболее близкие тем методам и подходам, которые могли бы быть применены сторонами при осуществлении

гипотетической сделки. При выборе подходов и методов оценки НМА (ИС) наиболее важными факторами являются природа правовой охраны, технические, функциональные, экономические и иные свойства и характеристики конкретного НМА, особенности рынка оцениваемого НМА и продукции, произведенной на его основе, поведенческая мотивация лицензиара и лицензиата, участвующих в сделке и т.д.

3.8. Несмотря на то, что в некоторых случаях оценка ИС или других НМА может быть проведена автономно, тем не менее, иногда это нецелесообразно или практически затруднено. Оценку НМА и ИС следует проводить в комплексе с другими материальными и/или нематериальными активами (в составе единой технологии). Оценщику рекомендуется в своем Отчете об оценке четко зафиксировать, был ли НМА (объект ИС) оценен автономно или вместе с другими активами. Если последнее имело место, оценщику следует объяснить, почему в оценке необходимо рассматривать оцениваемый НМА с другим активом (ами) и предоставить ясное и подробное описание актива(ов), в комплексе с которым оценивался данный НМА (ОИС).

3.9. К характерным особенностям НМА можно отнести исключительность имущественных прав и иные специфические особенности, не ограничивающие этот перечень, но имеющие непосредственное отношение к определенным НМА. Исключительное (имущественное) право охраняется законом (с учетом подчиненности по юрисдикции) и предоставляется на основании охраняемых документов (патентов, свидетельств) или по факту создания (для объектов авторского права). Условия предоставления или отчуждения исключительного (имущественного) права другому лицу могут быть изложены в соглашении или соответствующем договоре. Однако существуют НМА, у которых подтверждение фактического наличия исключительного права отсутствует, но которые, тем не менее, могут быть переданы другому лицу, например, потребительская лояльность, коммерческие секреты и т.п. Несмотря на то, что подобные НМА не имеют «основы» для фьючерских или опционных контрактов (т.е. того, что будет поставлено или предоставлено в случае их выполнения), юридическое или физическое лица могут являться обладателями подобных НМА и получать от их использования определенные экономические выгоды. Идентификация и определение характеристик НМА является важной составляющей оценки.

3.10. Идентифицируемый НМА – это актив, который:

□ может быть выделен из группы активов, передан (по лицензионному договору) или отчужден (по договору отчуждения), или обменян как отдельный актив или же в составе группы соответствующих активов, отделен от бизнеса;

□ является результатом гражданско-правовых и/или договорных отношений, обеспечивающих права, приносящие доход их владельцу (как юридическому, так и физическому лицу).

Любой нематериальный актив, ассоциирующийся с бизнесом или группой активов бизнеса и *не подпадающий*, с точки зрения общей терминологии, *под определение идентифицируемого НМА*, признается гудвиллом.

3.11. Нематериальные активы возникают в силу: интеллектуальной собственности; благоприятных контрактных прав; благоприятных неконтрактных взаимоотношений; деловой репутации (неотделимых, неидентифицируемых НМА – гудвилла).

3.12. Независимо от используемого метода оценки, особую важность и значимость приобретает анализ чувствительности конъюнктуры, то есть, изучение воздействия изменения объема продаж, совершенных рыночных сделок на уровень риска и окупаемость инвестиций по оцениваемым НМА (ИС) для проведения перепроверок полученных результатов с использованием иных, отличных от первоначально выбранных оценщиком методов оценки.

3.13. Из-за широкого диапазона целей и назначения оценки НМА данные Методические рекомендации не могут отразить все ситуации при их оценке. В связи с этим, они не предусматривают детальную инструкцию относительно того, как должен оцениваться тот или иной НМА. Из этих же соображений не рассматривается детальное обсуждение преимуществ и недостатков различных методов оценки. На базе данных Методических рекомендаций могут быть разработаны рекомендации и/или инструкции методологического характера, более подробно описывающие процедуры оценки отдельных типов НМА с применением доступных для оценщика подходов и методов.

3.14. Оценка НМА требует специальных знаний в области правовой охраны, использования и защиты ИС и других результатов интеллектуально-творческой и инновационной деятельности, надлежащей профессиональной подготовки, навыков и опыта. Оценщику рекомендуется набраться достаточного опыта и получить квалификацию для проведения оценки НМА (не менее 2-х лет практического опыта и выполнения не менее 20 оценок ИС и НМА), при необходимости привлекать более опытного в этой сфере оценщика, а также доказать, что его Отчет об оценке НМА (ИС) не вводит пользователей в заблуждение относительно стоимости оцениваемого НМА (ИС).

4. НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ

4.1. Настоящие Методические рекомендации разработаны в соответствии с нормами и требованиями, установленными в следующих документах:

- Гражданский Кодекс РФ (Часть I и IV).
- Федеральный закон от 29.07.1998г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями в ред. От 23.07.2013г.).
- Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)» (утвержден приказом Минэкономразвития России от 20.07.2007 года № 256).
- Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)» (утвержден приказом Минэкономразвития России от 20.07.2007 года № 255).
- Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)» (утвержден приказом Минэкономразвития России от 20.07.2007 года № 254).
- Федеральный стандарт оценки «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)» (утвержден приказом Минэкономразвития России от 04.07.2011 года № 328).
- Положение о патентных и иных пошлинах за совершение юридически значимых действий, связанных с патентом на изобретение, полезную модель, промышленный образец, с государственной регистрацией товарного знака и знака обслуживания, с государственной регистрацией и предоставлением исключительного права на наименование места происхождения товара, а также с государственной регистрацией перехода исключительных прав к другим лицам и договоров о распоряжении этими правами (Утверждено постановлением Правительства РФ от 10.12.2008 г. № 941, с изменениями, внесенными постановлением Правительства РФ от 15.09. 2011 г. № 781).
- Размеры государственной пошлины за совершение уполномоченным федеральным органом исполнительной власти действий по государственной регистрации программы для электронных вычислительных машин, базы данных и топологии интегральной микросхемы (Статья 333³⁰ Главы 25.3. Налогового кодекса РФ (в ред. Федерального закона от 27.12.2009г. № 374-ФЗ).
- Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007), утверждено приказом Минфина РФ от 27.12.2007г. № 153н.
- Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» (ПБУ 17/02), утверждено приказом Минфина РФ от 19.11.2002 г. № 115н.

- Международные стандарты оценки МСО – 2007. Международное руководство по оценке № 4. МР 4. Оценка стоимости нематериальных активов.
- Международные стандарты оценки. Оценка нематериальных активов (Релиз 2010). Пояснения к Руководству 4. Издание Правления Международного Совета по стандартам оценки, февраль 2010.
- Международные стандарты оценки МСО – 2012. Международный стандарт оценки МСО 210. Нематериальные активы.
- Европейские стандарты оценки ЕСО – 2003. Руководство 8. Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности.
- Методические рекомендации по определению рыночной стоимости интеллектуальной собственности (утверждены Министерством имущественных отношений РФ 26.11.2002г. № СК-4/21297).

5. ВЗАИМОСВЯЗЬ СО СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОЙ, НАЛОГОВОЙ И ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

5.1. Критерии, которым должен удовлетворять НМА для его признания в бухгалтерском учете, могут отличаться от критериев признания нематериальных активов в профессиональной стоимостной оценке и изложенных в данных Методических рекомендациях. Если оценка проводится для целей бухгалтерского учета, то оценщику рекомендуется руководствоваться критериями признания и порядком определения учётной суммы, установленными в соответствующих нормативных документах (стандартах или положениях) бухгалтерского учета НМА. В частности, Положение бухгалтерского учета ПБУ 14/2007 рассматривает условия принятия объекта в бухгалтерский учет в качестве НМА, порядок оценки (а также последующей переоценки) НМА, амортизации, списания НМА, особенностей учета операций, связанных с предоставлением (получением) права использования НМА, а также раскрытия информации о НМА в бухгалтерской отчетности. Большинство затрат по созданию НМА должны указываться в бухгалтерском отчете о прибылях и убытках на тот момент, в котором они понесены. В бухгалтерском учете это означает, что такие затраты не капитализируются. Если НМА приобретены на стороне, то они становятся балансовым активом и рассматриваются так же, как и все прочие внеоборотные активы.

5.2. Критерии, которым должен удовлетворять НМА для его признания в налоговом учете, могут отличаться от изложенных в данных Методических рекомендациях критериев. Если оценка проводится для налоговых целей, то оценщику рекомендуется

руководствоваться критериями признания и порядком определения учётной суммы, установленными в соответствующих нормативных документах налогового учета НМА. В частности, согласно п. 3 ст. 257 НК РФ приобретенные или созданные налогоплательщиком РИД и иные ОИС (исключительные права на них), используемые в производстве продукции (выполнении работ, оказании услуг) или для управленческих нужд организации в течение длительного времени (продолжительностью свыше 12 месяцев), признаются НМА. Право пользования по лицензионному договору не относится к нематериальным активам в целях гл. 25 НК РФ. Если в результате произведенных расходов на НИОКР организация получает исключительные права на РИД, указанные в п. 3 ст. 257 НК РФ, данные права признаются НМА, которые подлежат амортизации согласно п. 2 ст. 258 НК РФ. НМА относятся к амортизируемому имуществу независимо от их первоначальной стоимости, кроме исключительных прав на программы для ЭВМ. Расходы на НМА, величина которых составляет меньше 20 000 руб., включаются в налоговую базу единовременно.

5.3. Критерии, которым должен удовлетворять НМА для его признания в финансовой отчетности, могут отличаться от изложенных в данных Методических рекомендациях критериев. Если оценка проводится для целей финансовой отчетности, то оценщик должен руководствоваться критериями признания и порядком определения учётной суммы, установленными в соответствующих нормативных документах (стандартах или положениях) финансовой отчетности НМА. В частности, в МСФО 38 рассматриваются критерии, которым должен удовлетворять НМА для его признания в качестве такового, устанавливается порядок определения учётной суммы для НМА и излагаются требования в отношении раскрытия информации по НМА.

6. ТРЕБОВАНИЯ К ЗАДАНИЮ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ НМА и ИС

6.1. Основные требования к Заданию на оценку – см. п.17 ФСО № 1.

6.2. При проведении оценки стоимости ИС и НМА дополнительно к требованиям ФСО в задании на оценку НМА рекомендуется указать следующие сведения об объекте оценки:

- идентификация оцениваемого НМА (объекта ИС, право на который подлежит оценке);
- идентификация объема оцениваемых прав на НМА (ИС);
- правообладатель оцениваемого НМА (ИС);
- потенциальный лицензиат (или гипотетический приобретатель права на ОИС);

- цель и назначения оценки;
- предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения;
- условия использования оцениваемого НМА, в том числе пределы использования в бизнесе, по времени, по территории;
- условия обеспечения действенности правовой охраны оцениваемого НМА (ИС);
- условия осуществления платежей (форма (периодические отчисления или фиксированная сумма), периодичность) за использование НМА (ИС);
- дата оценки, на которую определяется стоимость объекта оценки;
- срок проведения оценки;
- допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка.

7. ТРЕБОВАНИЯ К СБОРУ И ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИСХОДНЫХ ДАННЫХ

7.1. После получения Задания на оценку осуществляется сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки, которая является существенной для определения стоимости НМА и ИС с использованием подходов и методов, применяемых при осуществлении профессиональной оценочной деятельности. В состав факторов, которые следует рассматривать в процессе сбора и анализа данных, входят:

- исключительные права, привилегии или иные правоустанавливающие условия, которые связаны с НМА;
- остаточный юридический срок действия правовой охраны (исключительного права) на НМА⁶;
- способность НМА приносить экономические выгоды и источники этих выгод (эффектов);
- история создания и характер НМА;
- технические и экономические перспективы, которые могут затронуть оцениваемый НМА;
- состояние и перспективы отрасли, где созданы и/или используются НМА;
- предыдущие сделки с исключительными правами на оцениваемый НМА;
- анализ рынка, к которому относится оцениваемый НМА, а также рынка продукции, которая производится с использованием оцениваемого НМА;

⁶ См. С17 МСО 210. Нематериальные активы

- прогнозные показатели производства и реализации продукции (товаров, работ, услуг) с использованием НМА;
- другие ОИС и НМА, вовлеченные в хозяйственный оборот и участвующие в составе единой технологии («сопутствующие активы») в производстве и при реализации лицензионной продукции;
- любая другая информация, имеющая непосредственное отношение к оцениваемому НМА.

7.2. Любая оценка базируется на финансовой информации, касающейся ожидаемых будущих доходов от использования оцениваемого НМА. Такая информация должна отражать финансовые прогнозы и включать:

- ожидаемую выручку от реализации продукции, произведенной с использованием оцениваемого НМА;
- ожидаемую прибыль (до и после уплаты налогов) от реализации продукции, произведенной с использованием оцениваемого НМА;
- параметра эффекта (источника или эффектора) оцениваемого НМА;
- другие НМА, входящие в состав единой технологии («сопутствующие НМА»).

7.3. В процессе проведения оценки НМА (ИС) оценщику рекомендуется выполнить следующие действия:

7.3.1. Провести правовой анализ объекта оценки как существующий в объективной форме НМА (или ОИС) и действительности правовой охраны (исключительного права) на него. Следует проанализировать документы, удостоверяющие права, привилегии или другие условия правообладания объектом оценки (патенты, свидетельства, договор об отчуждении исключительного права, Лицензионный договор о предоставлении прав использования (исключительная лицензия), иные правоудостоверяющие документы). Следует также проверить действительность этих документов на дату оценки (возможно досрочное прекращение действия правовой охраны ОИС). В случаях приобретения прав на НМА (ИС) на основе лицензионного договора (контракта, соглашения), необходимо проанализировать требования или условия, содержащиеся в этом договоре (могут быть ограничения по объему передаваемых прав, по территории использования, по времени, по запретам передачи полученных прав третьим лицам и др.).

7.3.2. Проанализировать и определить экономически полезный срок службы оцениваемого НМА (ИС). Этот срок должен быть в пределах остаточного срока действия правовой охраны (исключительного права) на НМА (ИС). Следует также рассмотреть возможность продления (возобновления) срока действия правовой охраны

(исключительного права) на объект оценки. Правовые границы НМА могут оказаться недостаточными для целей оценки (и для защиты интеллектуальных прав правообладателей) НМА.

7.3.3. Провести научно-технический анализ оцениваемого НМА (ИС) как объекта, обеспечивающего более высокий технический уровень по сравнению с показателями достигнутого (до даты возникновения правовой охраны) уровня (выявление технического фактора). Техническое совершенство продукции (работ, услуг) представляет собой совокупность наиболее существенных ее свойств, определяющих её качество (пригодность для удовлетворения определенных потребностей в соответствии с назначением продукции). Анализ технического уровня основан на сопоставлении совокупности значений показателей технического совершенства продукции (работ, услуг), произведенной с использованием оцениваемого НМА и базовых образцов (до использования НМА). Зачастую, именно такая относительная характеристика технического совершенства продукции является техническим результатом инновационной разработки (предметом правовой охраны) как ОИС.

7.3.4. Провести экономический анализ оцениваемого НМА (ИС), который заключается в исследовании экономических свойств объекта оценки путем проведения факторного анализа. Должны быть выявлены источники эффекта использования НМА в бизнесе и проведено их количественное измерение, выстроена «система показателей стоимостной цепочки».

7.4. Следует отметить, что НМА (ИС), сами по себе, не всегда обладают стоимостью. Их стоимость зависит от продолжения деятельности правообладателя НМА в качестве действующего предприятия (бизнеса).

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ С ПРИМЕНЕНИЕМ ДОХОДНОГО ПОДХОДА

8.1. Доходный подход к оценке стоимости ИС и НМА основан на принципе ожидания доходов от их использования. Основная сложность применения доходного подхода в оценке ИС и НМА заключается в свойственных ему такими проблемами, как: прогнозирование экономических выгод, генерируемых оцениваемым НМА; оценка рисков использования НМА при производстве товаров и услуг; отделение вклада оцениваемого

НМА от вклада других активов⁷ (в том числе идентифицируемых НМА и других составляющих интеллектуального капитала), используемых для генерирования потока дисконтируемых (выгод) от НМА.

8.2. Доходный подход предусматривает определение стоимости НМА (ОИС) путем расчета приведенной к дате оценки стоимости ожидаемых доходов (выгод, эффектов) от использования НМА в бизнесе. Доходы, генерируемые оцениваемым НМА, могут быть получены за счет снижения издержек, эксплуатационных затрат, дополнительной прибыли, избыточных доходов и т.п., которые фактически или гипотетически могут быть получены правообладателем оцениваемого НМА.

8.3. Большинство методов доходного подхода, применяемые при оценке НМА и ИС, подразумевают прогнозирования денежных потоков, генерируемых оцениваемым НМА. При прогнозировании денежных потоков используются различные финансовые показатели использования НМА (ИС), например, выручка, доходы, текущая прибыль, условно-чистая прибыль (валовая прибыль минус торговые издержки) от реализации продукции, произведенной или реализуемой с использованием оцениваемого НМА (ИС). Формирование и оценка этих финансовых показателей носит критический характер для получения заслуживающих доверия результатов оценки.

8.4. Прогнозные финансовые показатели использования НМА формируются с учетом следующего:

- 8.4.1. доходы, ожидаемые от использования НМА или группы НМА;
- 8.4.2. ожидаемые рыночные прогнозы спроса на оцениваемый НМА и на продукцию, производимой с его использованием;
- 8.4.3. первоначально достигнутая удельная валовая прибыль и любые изменения от достигнутых показателей с учетом рыночных ожиданий;
- 8.4.4. налог на прибыль от использования НМА или группы НМА;
- 8.4.5. оборотный капитал и расходы на приобретение или реновацию основного капитала для предприятия, использующего НМА;
- 8.4.6. темпы роста в постпрогнозный период с учетом предполагаемого срока полезного использования НМА по конкретной отрасли промышленности, в которой используется НМА, включая рыночные

⁷ Независимо от того, представляет ли собой лицензионная продукция оборудование, новое лекарство или медицинскую аппаратуру и т.д. и т.п., прогнозируемый экономический доход от ее продажи является результатом функционирования многих работающих во взаимодействии материальных (земельный участок, здания и сооружения, машины и оборудование), финансовых (денежные средства, финансовые вложения, запасы, готовая продукция, дебиторская задолженность и т.д.) и нематериальных активов (программное обеспечение, технологии, дистрибьюторские системы, сформированный квалифицированный персонал и т.д.).

ожидания и некоторые другие экономические показатели для получения заслуживающих доверия результатов оценки.

8.5. Прогнозный период оценивается в соответствии с ожидаемым оставшимся сроком полезного использования НМА, являющегося объектом оценки. Так как жизненный цикл НМА практически всегда имеет ограниченный жизненный цикл⁸, то ожидаемые (прогнозные) денежные потоки могут определяться, соответственно, как для определенного (ограниченного) временного периода. Во многих случаях экономически целесообразный срок производства лицензионной продукции может быть меньше, чем оставшийся срок действия исключительного права на НМА, с использованием которого осуществляется производство и реализация этой продукции. В этом случае прогнозный период для оцениваемого НМА выбирается исходя из экономически целесообразного срока производства лицензионной продукции, хотя исключительное право на этот НМА все еще остается действующим. Когда лицензионный продукт постоянно модифицируется, трудно установить экономически целесообразный срок (срок полезного использования НМА в производстве и реализации лицензионной продукции). В этом случае можно предполагать, что срок полезного использования НМА закончится, когда оцениваемый НМА больше не будет вносить свой вклад в формирование денежного потока компании, которая занимается производством и реализацией лицензионной продукции.

8.6. Прогнозные финансовые показатели использования НМА, полученные из различных источников, требуют сопоставления для определения целесообразности и уместности их использования. Подобный анализ данных представляет собой процесс проверки согласованности и непротиворечивости допущений (предположений в расчетах), сделанных на основе прогнозной финансовой информации. Для получения более точной и достоверной информации при проведении оценки с целью определения рыночной стоимости НМА необходимо проводить сравнение уже имеющихся данных с данными, полученными в результате анализа рынка.

8.7. Прогнозные финансовые показатели использования НМА, применяемые для определения рыночной стоимости НМА, темпов роста, доходности, налоговых ставок, текущих активов (рабочего капитала), капиталовложений и т.п., а также для проведения соответствующих корректировок, должны сравниваться с имеющимися данными, полученными в результате исследования и анализа рынка.

⁸ Исключение составляет общеизвестный товарный знак, исключительное право на который действует бессрочно.

8.8. На количественные значения финансовых показателей использования НМА могут оказывать влияние экономические аспекты. Такие показатели, как уровень инфляции, валютный курс, процентные ставки могут совершенно по-разному затрагивать экономические свойства НМА, которые используются в различных экономических условиях. При проведении расчетов необходимо учитывать все факторы, оказывающие влияние не только на рынок, но и на соответствующую отрасль промышленности, в которой используется оцениваемый НМА. В том случае, когда денежные потоки прогнозируются, исходя из предположения о неограниченности жизненного цикла оцениваемого НМА, особое внимание следует уделять показателям темпов роста. Следует учитывать, что такие показатели не должны превышать средне долгосрочный прогноз по соответствующим товарам (продукции), промышленным отраслям, в целом по стране, за исключением случаев, когда обоснован и является реальным более высокий темп роста.

8.9. Когда в оценке стоимости НМА используется прогнозная финансовая информация, то необходимо провести анализ чувствительности, позволяющий выявить возможные изменения стоимости НМА, выявленного в результате проведенной оценки. Должны быть проанализированы все финансовые показатели, оказывающие наиболее сильное влияние на итоговую стоимость НМА. т.е. те показатели, к которым оцененная стоимость НМА является наиболее чувствительной, для того, чтобы убедиться, что сделанные допущения и предположения устойчивы к ошибкам и надежны.

8.10. Доходный подход предусматривает дисконтирование денежных потоков на основании известных методик⁹, или капитализации годового чистого эффекта от НМА, что чаще характерно для случаев устойчиво развивающегося бизнеса, использующего интеллектуальные активы в течение длительного периода времени.

8.11. Существует прямая взаимосвязь между прогнозными финансовыми показателями использования НМА и применяемой в каждом конкретном случае ставкой дисконтирования. В рамках «традиционного» использования доходного подхода, прогнозный денежный поток отражает будущие поступления, которые подлежат дисконтированию по ставке, учитывающей риски, связанные с оцениваемым НМА.

8.12. Ставка дисконтирования отражает стоимость оцениваемого НМА с учетом времени получения доходов (выгод) от его использования и связанных с ним рисков. Ставки дисконтирования могут иметь широкий диапазон в зависимости от бизнеса (бизнесов), использующих оцениваемый НМА.

⁹ См., например, Методические рекомендации применения методов дисконтирования денежных потоков (Методические рекомендации РОО)

8.13. Для определения ставки дисконтирования могут применяться следующие методы:

- кумулятивный метод, основанный на определении размера премиальной надбавки или рыночного дисконта, отражающего различные риски;
- метод анализа рыночных показателей, отражающих стоимость капитала компаний-участников рынка, использующих такой же, как и оцениваемый, или аналогичный НМА.

8.14. Ставки дисконтирования для НМА всегда разные для разного бизнеса. Существуют случаи, когда оцениваемый НМА представляет собой наиболее важный, значимый актив и при определении средневзвешенной стоимости капитала (WACC) бизнеса (компании) подразумевается использование вполне определенной (соответствующей) ставки дисконтирования. На практике оценщику рекомендуется определять такую ставку дисконтирования для НМА, которая отражает средневзвешенную стоимость капитала компании, использующей оцениваемый НМА как неотъемлемую часть основного бизнеса.

8.15. С технической точки зрения использование WACC применительно ко всем активам (материальным, финансовым и нематериальным) действующего предприятия (бизнеса) является не вполне правильным решением, поскольку каждый актив имеет различные характеристики риска. Однако это представляет собой упрощающее допущение, которое может обеспечить приближение к технически более корректному анализу, т.е. к аналогичному результату, когда используются индивидуализированные ставки доходности для каждого класса активов¹⁰.

8.16. При применении в расчетах кумулятивного метода расчета ставки дисконтирования отправной точкой является определение средневзвешенной стоимости капитала, типичной для участников данного рыночного сегмента. На практике достаточно трудно получить информацию о рыночной средневзвешенной стоимости капитала компаний, использующих аналогичные НМА, так как в большинстве случаев в бизнесе используется гораздо большее количество интеллектуальных активов, и не всегда можно выделить НМА, аналогичный оцениваемому. Однако можно использовать рыночные

¹⁰ Ставка доходности предприятия для НМА будет приблизительно правильной, поскольку на менее рискованные активы, как правило, относится больший объем совокупного дохода предприятия, в результате чего применительно к НМА приходится относительно меньшая доля дохода. Таким образом, меньший объем дохода, отнесенный к НМА, в целом компенсирует относительно более низкую ставку дисконтирования, установленную для НМА, что формирует такие заключения о стоимости, которые могут приближаться к результатам технически более правильного анализа с использованием индивидуализированных ставок доходности для каждого класса активов. Если ставка доходности для различных классов активов существенно различаются (например, 9% для оборотного капитала, 24 % для основных средств, 40% для запатентованных РИД), то, вероятно, лучше использовать индивидуализированные ставки доходности для каждого класса активов.

ставки дисконтирования для перепроверки результатов расчетов, выполненных на базе кумулятивного метода.

8.17. При определении ставки дисконтирования (вычислении соответствующего дисконтного фактора) применительно к соответствующим периодам времени, необходимо, чтобы в основных расчетных предположениях рассматривалось распределение денежных потоков по времени. Если делается предположение, что денежные потоки распределяются в течение года равномерно, то следует использовать усредненный показатель.

8.18. Когда в течение различных периодов времени использования НМА наблюдается неизменный рост денежных потоков, они могут быть приведены к единому показателю с помощью соответствующего коэффициента (мультипликатора) капитализации.

8.19. Коэффициенты капитализации могут использоваться при прогнозировании денежных потоков, или:

- применении оценочных коэффициентов, таких как мультипликаторы «цена/прибыль» для определенного рыночного сегмента (хотя подобная информация редко доступна);
- корректировки ставки дисконтирования с целью отражения оставшегося срока полезного использования оцениваемого НМА и любого будущего роста. В этом случае ставка капитализации рассчитывается по методу Инвуда.

8.20. В дополнение к капитализации дохода от использования НМА, необходимо будет учитывать выигрыш в налоге при амортизации оцениваемого НМА¹¹. Это означает, что прибыль, генерируемая оцениваемым НМА, содержит не только доход от его непосредственного использования в производстве и при реализации лицензионной продукции, но также и экономию в налоге на прибыль, который оплачивает бизнес, использующий оцениваемый НМА.

8.21. Эффект от амортизации оцениваемого НМА и корректировка денежных потоков, генерируемых НМА на сумму амортизации оцениваемого НМА производится в случае, если это допустимо действующим налоговым законодательством или положением по бухгалтерскому учету нематериальных активов¹². Это означает, что имеет место быть налоговый эффект от НМА, если такое амортизационное списание доступно для бизнеса (использующего оцениваемый НМА), и может быть применено в рамках выбранного метода доходного подхода к оценке НМА.

¹¹ См. С35 МСО 210. Нематериальные активы

¹² См. ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов»

8.22. К основным методам оценки НМА в рамках доходного подхода относятся:

- методы, основанные на реальном эффекте, генерируемом оцениваемым НМА;
- методы, основанные на условном выделении эффекта, генерируемом оцениваемым НМА.

8.23. К методам, основанным на реальном эффекте от использования НМА, относятся:

- метод реальных лицензионных платежей;
- метод выигрыша в себестоимости;
- метод преимущества в прибыли (или метод дополнительной прибыли);
- метод избыточных доходов.

8.24. К методам, основанным на условном выделении эффекта от использования НМА, относятся:

- метод освобождения от роялти (метод экономии в роялти);
- метод выделения доли лицензиара в прибыли лицензиата.

8.25. *Метод реальных лицензионных платежей.* При предоставлении права использования НМА (ОИС) по лицензионному договору правообладатель НМА (ОИС) будет получать доходы, как правило, в форме текущих платежей — роялти (в практике торговли лицензиями на использование ОИС редко встречаются ситуации предоставления лицензий в форме паушального платежа, т. е. фиксированной суммы). Исходя из условий лицензионного договора, можно установить сроки, порядок, периодичность поступления платежей и их размер в текущих ценах. Указанным методом рассчитывается стоимость НМА, когда правообладатель сам не использует НМА в собственном производстве, а передает это право другим лицам на условиях простой (неисключительной) или исключительной лицензии. Исключительная лицензия предоставляет возможность лицензиату без конкуренции владеть монополией на производство и реализацию продукции на основе приобретенной лицензии. За такую монополию лицензиат и выплачивает вознаграждение лицензиару (правообладателю ОИС) платежи в форме роялти. В отдельных случаях правообладатель может конкурировать с лицензиатом. Такое положение имеет место, когда правообладатель, используя свой НМА, самостоятельно производит продукцию, а также предоставляет простую неисключительную лицензию на использование НМА своим партнерам для удовлетворения возросшей потребности рынка в товарах, производимых на основе этого НМА. Капитализируемый в дальнейшем денежный поток от предоставления лицензий на использование НМА представляет собой реально поступающие лицензиару (правообладателю ОИС) платежи за исключением расходов, связанных с обеспечением действительности правовой охраны и выполнением обязательств, принятых лицензиаром

согласно заключенному и вступившему в силу договору о предоставлении прав на использование НМА. Поскольку лицензионные поступления для правообладателя НМА (лицензиара) являются доходами, он оплачивает также налог на прибыль.

8.26. *Метод выигрыша в себестоимости.* В отдельных случаях использование НМА позволяет сэкономить на затратах. Выигрыш в себестоимости может быть создан за счет системы экономии рабочей силы, материалов, энергоресурсов, времени на изготовление или сборку продукции. Применение этого метода подразумевает нахождение величины выигрыша в себестоимости и его капитализации за период времени, как правило, не превышающий оставшийся период полезного срока службы оцениваемого НМА.

8.27. *Метод преимущества в прибыли (или метод дополнительной прибыли).* Этот метод является полезным в том случае, когда существует возможность с достаточной степенью точности определить преимущество в прибыли, созданное оцениваемым НМА. Под преимуществом в прибыли понимается обусловленная оцениваемым НМА дополнительная чистая прибыль, которую получает предприятие, реализующее соответствующую продукцию, по сравнению с предприятиями, производящими аналогичную продукцию (выполняющими аналогичную работу, оказывающими подобный вид услуг), но не обладающими таким НМА. При отсутствии подобной информации по аналогичным предприятиям такое сравнение можно производить в рамках одного предприятия путем сопоставления показателей производства продукции до и после использования оцениваемого НМА. Преимущество может базироваться как на ретроспективных, так и на ожидаемых показателях прибыли в период оставшегося полезного срока использования НМА.

8.28. *Метод избыточных доходов.* Данный метод позволяет определить стоимость НМА как текущую стоимость денежных потоков применительно к оцениваемому НМА после исключения (выделения) доли денежных потоков, создаваемых другими (материальными, финансовыми) активами. Данный метод включает прогнозирование денежных потоков, ожидаемых от группы активов или от бизнеса, который, наряду с материальными и финансовыми активами, использует также и оцениваемый НМА. Из таких прогнозных денежных потоков выделяются доходы, генерируемые материальными, финансовыми активами и отдельно идентифицированными НМА. Обычно с помощью данного метода оцениваются такие НМА, которые создают прибыль в комплексе с другими активами (такие группы активов, как единая технология, лицензия на осуществление вида деятельности и т.п., клиентские отношения, проекты НИОКР и т.п.). Так как в данном случае оцениваются денежные потоки в контексте всего бизнеса, метод избыточных доходов применяется в основном в тех случаях, когда денежный поток,

создаваемый оцениваемой группой НМА ниже, чем денежный поток от всего бизнеса в целом.

8.29. *Метод освобождения от роялти (метод экономии в роялти)*. Данный метод позволяет определить стоимость оцениваемого НМА с учетом гипотетических ставок роялти в предположении, что оцениваемый НМА не принадлежит данному предприятию, а предоставлен ему третьей стороной на лицензионной основе. Поэтому это предприятие вынуждено производить периодические платежи в пользу гипотетического лицензиара за право использовать оцениваемый НМА на протяжении всего срока его полезного использования. Там, где уместно и правомерно, следует учитывать существующие налоговые обременения или льготы, позволяющие скорректировать роялти. Обычно размер роялти зависит от выручки, которая может быть получена от реализации продукции, произведенной с использованием оцениваемого НМА, и чаще всего, представляет собой процент от выручки. В других случаях базой для исчисления роялти могут быть себестоимость, прибыль и другие финансовые показатели производства и реализации лицензионной продукции.

8.30. Ключевым показателем данного метода является ставка роялти, которую лицензиат на основании соглашения сторон по договору выплачивает лицензиару за использование НМА на протяжении всего срока его полезного использования.

8.31. Расчет ставок роялти осуществляется на базе сопоставимой информации о рыночных сделках с аналогичными или идентичными НМА, которые являются предметом лицензионных договоров (соглашений).

8.32. Любая полученная информация о ставках роялти, должна корректироваться с целью отражения различий между сопоставимыми ставками роялти по лицензионным договорам и роялти для оцениваемого НМА. Сопоставляемыми показателями для определения стоимости оцениваемого НМА по методу освобождения от роялти являются:

- специфические особенности (характеристики) лицензиата и лицензиара, которые могут влиять на величину ставки роялти, например, структурная взаимосвязь компаний (являются ли они родственными или нет);
- объем передаваемых исключительных прав и привилегий;
- условия распределения расходов (например, расходы на рекламу, маркетинг);
- дата получения и период действия лицензии;
- срок действия лицензии;

- дифференцируемые характеристики, например, состояние рынка, территория действия правовой охраны (предоставленных прав использования оцениваемого НМА), функциональность НМА, характер рыночных сделок и т.д.

8.33. При выполнении расчетов, связанных с денежными потоками в виде роялти, должны учитываться расходы, связанные с обеспечением действенности правовой охраны (исключительного (имущественного) права), а также принятых лицензиаром обязательств по лицензионному договору. Таким же образом, в денежных потоках должны учитываться расходы по уплате налога на прибыль.

8.34. Выбор соответствующей ставки роялти проводится на основании проверок. Одна из таких проверок предусматривает проведение сравнения уровня суммарной прибыли, например, валовой прибыли, или условно-чистой прибыли, и суммы (от прибыли), которая будет приходиться на долю лицензиата и лицензиара, если при определении размера лицензионного вознаграждения использовалась выбранная ставка роялти. Впоследствии можно дополнительно проанализировать и распределение (дробление) прибыли.

8.35. Если наблюдается сильный разброс и отличие от аналогичных рыночных показателей, используемых для сравнения, то это может быть обусловлено следующим:

- влиянием специфических факторов (например, степень готовности оцениваемого НМА для извлечения коммерческой выгоды очень высокая и, соответственно, предполагается, что его использование будет приносить лицензиару более высокий доход);
- необходимостью пересмотра выбранной для сравнения ставки роялти;
- используемой базой оценки (анализируемая ставка роялти может отличаться от «стандартных» ставок роялти, характерных для типичных участников рынка).

8.36. *Метод выделение доли лицензиара в прибыли лицензиата.* Согласно этому методу задача определения стоимости НМА сводится к определению размера ожидаемой прибыли лицензиата от использования НМА и установлению доли прибыли, подлежащей выплате лицензиару (правообладателю оцениваемого НМА) в качестве вознаграждения. Такой расчет производится за весь срок действия лицензионного договора или за период, пока оцениваемый НМА предоставляет монополию своему пользователю и генерирует доходы в процессе его использования в производстве и при реализации продукции и услуг. Доля прибыли, подлежащая выплате лицензиару, зависит от новизны, величины достигнутого эффекта (экономического, технического, технологического и т.п.), сложности решенной технической задачи, других характеристик и факторов оцениваемого НМА.

8.36.1. Конкретный размер доли лицензиара зависит от аргументации сторон (лицензиара и лицензиата). Если лицензиар обладает исключительными правами на НМА, то для обеспечения успеха лицензионной продукции лицензиат должен разработать усовершенствования для улучшения продукции и принять на себя предпринимательский риск и, соответственно, он вправе рассчитывать на существенно бóльшую долю прибыли. Доля лицензиара в прибыли лицензиата будет зависеть от объема капитала, инвестируемого лицензиатом и от риска достижения прогнозируемого денежного потока от реализации лицензионной продукции. Если инвестиции лицензиата были небольшими и риск неудачи невелик, то для лицензиара это будет аргументом в пользу установления значительного размера своей доли в прибыли. Соответственно, если инвестиции лицензиата были значительными и риск неудачи также значителен, то для лицензиата это будет служить аргументом в пользу установления относительно низкого размера доли лицензиара в прибыли.

8.36.2. Во многих случаях лицензиат обеспечивает одну треть объема инвестиций, необходимых для создания НМА и доведения его до состояния, в котором он пригоден к использованию в запланированных целях. Тем не менее, он может получить две трети прибыли при ее разделе. Соотношения такого рода наблюдаются при лицензированных запатентованных технологиях и объектах техники, а также средств индивидуализации. Согласно общему эмпирическому правилу, лицензиар получает от 25,00% до 33,33% прибыли. Это объясняется тем, что лицензиат находится в ситуации, в которой он несет значительный риск, в то время как положение лицензиара является более надежным (сходно с положением держателя облигации, где устанавливается фиксированная ставка дохода).

8.36.3. Частным случаем данного метода является «Правило 25%», согласно которому, если лицензиат в качестве вознаграждения лицензиару выплачивает 25 % своей прибыли, которую он получает от использования оцениваемого НМА, то это считается справедливым.

8.37. Сегодня очень редко встречаются случаи, когда в производстве и при реализации продукции (работ, услуг) используется единственный НМА. Современным предприятиям свойственно использование единой технологии¹³, которая включает в том или ином сочетании охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и иные результаты, не подлежащие правовой охране, которые в целом обеспечивают нормальное функционирование предприятия (бизнеса). Входящие в состав единой технологии

¹³ См. главу 77 ГК РФ

охраняемые результаты интеллектуальной деятельности, наряду с материальными и финансовыми активами, выступают в роли «сопутствующих активов». Участие «сопутствующих» активов, отличных от оцениваемого НМА, в создании денежных потоков, называется «экономической рентой». Такие активы, поддерживая оцениваемый НМА, увеличивают генерируемые денежные потоки. Соответственно, для того, чтобы получить справедливую норму прибыли на капитал, инвестированный в «сопутствующий» актив, необходимо определить стоимость «сопутствующего» актива.

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ С ПРИМЕНЕНИЕМ ЗАТРАТНОГО ПОДХОДА

9.1. Затратный подход заключается в расчете величины полных затрат на воссоздание оцениваемого НМА в текущих ценах с учетом всех видов устареваний и прибыли, закладываемой в калькуляцию в качестве поощрительного средства за создание НМА, всех невозмещаемых налогов и обязательных платежей.

9.2. В большинстве случаев данный подход применяется при оценке стоимости НМА и ИС, которые создаются самими правообладателями, в связи с чем оцениваются на основе приведенных затрат. К таким затратам относятся:

- расходы на выполнение научно-исследовательских работ по созданию охраноспособного РИД, включая расходы на опытно-конструкторские и проектно-технологические работы по доведению его до состояния, в котором он (т.е. РИД) пригоден к использованию в запланированных целях;

- патентные пошлины за подачу заявки и получение правовой охраны на созданный РИД;

- расходы на изготовление на базе запатентованного РИД опытных, полупромышленных, промышленных образцов продукции;

- расходы на проведение испытаний изготовленных образцов;

- расходы на техническую подготовку производства для выпуска лицензионной продукции;

- расходы на сертификацию и получение иных разрешительных документов для организации производства продукции на основе использования охраняемого РИД и др.

9.3. Методы затратного подхода обычно используются для целей бухгалтерского учета (постановка на баланс) прав предприятия на РИД и СИ в качестве НМА, для

определения минимальной цены лицензии на передачу прав использования НМА, ниже которой сделка для правообладателя становится невыгодной.

9.4. Затратный подход может выступить единственным методом оценки рыночной стоимости уникальных объектов техники и технологий, которые чаще всего используются не в коммерческих целях, а преимущественно для обеспечения безопасности, решения экологических, социальных, научных, образовательных и иных задач некоммерческого характера.

9.5. Следует также иметь в виду, что если доля НМА в прибыли предприятия не превышает затраты на его создание, то преимущества, обусловленные использованием данного НМА, отсутствуют. НМА должен обеспечить определенную выгоду, тогда он будет иметь рыночную стоимость. Поэтому методы затратного подхода применимы не ко всем ситуациям, и их рекомендуется использовать в тех случаях, когда исчерпаны возможности других методов оценки.

9.6. К основным методам оценки НМА в рамках затратного подхода относятся:

- метод начальных (исторических) затрат;
- метод стоимости затрат на воспроизводство;
- метод стоимости затрат на замещение.

9.6.1. Метод начальных (исторических) затрат создания НМА (ИС). Данный метод базируется на определении стоимости оцениваемого НМА (ИС) на основе сохранившихся в бухгалтерии сведений о затратах на создание (или приобретение) данного актива. Сумма проиндексированных средств, вложенных в разное время в его создание, покажет стоимость оцениваемого НМА. Рыночная стоимость воссоздания ОИС по данному методу определяется следующим образом:

— выявляются все фактические затраты (в том числе даты их осуществления), связанные с созданием и введением в действие оцениваемого НМА (ИС), включая расходы по приведению его в состояние, в котором он пригоден к использованию в запланированных целях. Данные по фактическим затратам извлекаются из документов бухгалтерского учета и финансовой отчетности предприятия за период, на протяжении которого выполнялась работа по созданию НМА (ИС) и доведению его до состояния готовности к использованию в производственно-хозяйственной деятельности и/или в коммерческом обороте;

— производится корректировка выявленных фактических затрат на величину индекса цен на дату оценки. Прошлые затраты пересчитываются в их текущую стоимость с помощью индексов цен, публикуемых, как Методических рекомендаций, Росстатом по различным отраслям и группам товаров;

— определяется в денежном выражении величина функционального устаревания НМА, а также оставшийся срок действия правовой охраны (исключительного права) для НМА с целью установления величины его экономического устаревания;

— определяется разница между скорректированной величиной затрат и величиной функционального и экономического видов устареваний ценности НМА;

— прибавляются разумная предпринимательская прибыль, невозмещаемые налоги и обязательные платежи в соответствии с действующим законодательством.

9.6.2. НМА в силу отсутствия физической субстанции (нематериальный характер) не подвергается физическому износу. Снижение стоимости НМА с течением времени на практике объясняется действием только двух факторов:

- функциональным устареванием;
- экономическим устареванием.

9.6.3. Под функциональным устареванием НМА понимается нарастающее со временем его использования несоответствие его потребительских свойств (охраняемых технических или дизайнерских решений) современным требованиям рынка. Функциональное устаревание связано с появлением на рынке более современных НМА (новых запатентованных технических или дизайнерских решений), по сравнению с объектом оценки (как правило, за период с момента предоставления правовой охраны оцениваемому НМА до даты оценки его стоимости).

9.6.4. Функциональное устаревание НМА (ОИС) всегда является неустранимым, так как любое добавление, замена или модернизация отдельных (устаревших) элементов или характеристик приведет к появлению нового объекта (НМА или ОИС).

9.6.5. Количественное выражение функционального устаревания НМА можно установить путем дисконтирования или капитализации величины будущих денежных потоков от его использования, которые с наибольшей вероятностью будут недополучены в результате несоответствия функциональных, экономических, технических и других характеристик оцениваемого НМА современным требованиям и условиям рынка. Возможная величина недополученных денежных потоков может быть определена на прямом сопоставлении величины денежных потоков от использования оцениваемого НМА (ОИС) с величиной денежных потоков от использования его современного аналога, или от использования его аналога, не подверженного отрицательному воздействию внешних факторов, влияющих на объект оценки. Функциональное устаревание НМА чаще всего определяется экспертным путем.

9.6.6. Экономическое устаревание вызывается изменением общей экономической ситуации в стране, регионе и отрасли, перестройкой инфраструктуры в месте расположения предприятия и другими факторами, подходящими под определение

«внешние условия». Под экономическим устареванием подразумевается уменьшение полезности НМА в результате изменения внешних факторов, определяющих экономические характеристики объекта — изменения рыночных условий, локального изменения финансовых и законодательных условий и т.д.

9.6.7. В соответствии с сущностью понятий «износ и устаревание», как потеря стоимости, экономическое устаревание для НМА (ОИС) возникает и может быть измерено только в результате сопоставления объекта оценки с его аналогом на этом же рынке, не испытывающем воздействия подобных экономических факторов. Соответственно, воздействия, влияющие на весь рынок (динамика ценовых колебаний, структура цен в различных сегментах, инфляция, общие нормативно-законодательные воздействия и т.д.) не являются источниками экономического устаревания.

9.6.8. Величина экономического устаревания определяется на основе оценки фактического срока, прошедшего с момента возникновения правовой охраны (исключительного права) на оцениваемый НМА до даты оценки, и номинального срока действия исключительного права на него, установленного действующим законодательством.

9.6.9. Таким образом, оставшийся срок полезного использования НМА (ОИС) может определяться как срок, в течение которого исключительное право на использование НМА (ОИС) может быть передано по договору, или как срок, в течение которого НМА (ОИС) может быть использован в собственном производстве (бизнесе) правообладателя на условиях монопольного владения объектом оценки.

9.6.10. Единое мнение и стандартные нормативы по значениям нормы предпринимательской прибыли создателя ОИС отсутствует. Согласно Методическим рекомендациям Министерства имущественных отношений РФ¹⁴ по оценке рыночной стоимости интеллектуальной собственности «прибыль инвестора может быть рассчитана, исходя из ставок отдачи на капитал при его наиболее вероятном аналогичном по уровню риска инвестировании и периода времени, необходимого для создания оцениваемой интеллектуальной собственности». Таким образом, разумная величина нормы предпринимательской прибыли по созданию НМА и доведению его до состояния готовности может быть рассчитана на уровне активно обращающихся на рынке НМА. А при отсутствии последнего, — по складывающемуся на дату оценки уровню рентабельности затрат на НИОКР предприятия-разработчика (на основе данных бухгалтерского баланса и финансовой отчетности) или отрасли, к которому относится правообладатель НМА.

¹⁴ Методические рекомендации по определению рыночной стоимости интеллектуальной собственности (утверждены Министерством имущественных отношений РФ 26.11.2002г. № СК-4/21297)

9.6.11. Метод стоимости затрат на воспроизводство НМА (ИС). В основе данного метода лежит отождествление стоимости НМА с затратами на его воссоздание с учетом разумной величины прибыли. Такое воссоздание предполагает полное воспроизводство НМА, включая калькуляцию затрат на его создание. Этот метод является наиболее приемлемым способом расчета рыночной стоимости НМА, когда отсутствуют данные о фактических, т. е. документально подтвержденных затратах правообладателя НМА на его создание. Стоимость воспроизводства определяется как сумма затрат, необходимых для создания новой точной копии оцениваемого НМА. Эти затраты должны быть рассчитаны на основе действующих на дату оценки цен на идентичные сырье, материалы, энергоносители, стоимости рабочей силы авторов¹⁵ – создателей НМА.

9.6.12. Метод стоимости затрат на замещение НМА (ИС). Данный метод применяется, когда новую точную копию оцениваемого НМА воссоздать принципиально или практически невозможно. Такая ситуация может быть связана с отсутствием на дату оценки на рынке материалов, технологий, видов работ или услуг, которые могли быть использованы или применены при создании объекта оценки. Ситуация, когда авторскую разработку воспроизвести практически невозможно в виду отсутствия возможности привлечения к воспроизводству самих авторов оцениваемого ОИС, также является основанием для применения данного метода. Для оценки используется известный оценщику аналог оцениваемого НМА с подобными потребительскими свойствами, но необязательно идентичный по внешнему виду и структуре составляющих его элементов. Согласно этому методу рыночная стоимость НМА определяется, исходя из минимальной цены, которую следует заплатить при создании (или покупке) НМА аналогичной полезности или аналогичной потребительской стоимости. Эта стоимость называется *рыночной стоимостью* оцениваемого НМА, так как выбранный НМА-аналог является эквивалентным оцениваемому НМА по функциональным возможностям и вариантам использования.

9.7. Оценщики вправе применять и другие методы оценки в рамках каждого из выбранных подходов, основываясь на принципах обоснованности, однозначности, проверяемости и достаточности. В отчете об оценке приводится описание выбранного метода, позволяющее пользователю отчета понять логику процесса определения стоимости и соответствие выбранного оценщиком метода оценки объекта, определяемому виду стоимости и предполагаемому использованию результатов оценки.

9.8. С позиции профессиональной стоимостной оценки многие объекты ИС и НМА являются уникальными в своем роде. Уникальность ОИС и исключительность прав на

¹⁵ Право на воспроизводство является одним из видов исключительного права (ст.1270 ГК РФ) на РИД, в связи с чем, отсутствует нарушение исключительного права только в том случае, когда РИД воспроизводится самим автором (правообладателем).

него дают конкурентное преимущество и имущественное право на такой объект может иметь высокую стоимость, которая будет намного больше, чем затраты, понесенные на его разработку. В области высоких технологий, где рынок назначает высокие премии за лидерство и конкурентное преимущество, фактор времени часто играет критически важную роль. По этим причинам в большинстве случаев применение затратного подхода не всегда является оптимальным решением при выборе подходов к оценке рыночной стоимости ИС и НМА.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ С ПРИМЕНЕНИЕМ СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДА

10.1. В нынешних условиях рынка НМА и ИС маловероятно, что будут найдены надежные данные, которые должным образом характеризовали бы условия и обстоятельств сделок с НМА, аналогичных оцениваемому НМА, хотя это и возможно. В связи с этим, при проведении оценки стоимости НМА и ИС должен быть проведен соответствующий поиск сопоставимых продаж аналогичных НМА и результаты такого поиска и анализа должны быть отражены в Отчете об оценке.

10.2. НМА относится к весьма сложным, специфическим и потому низколиквидным активам, многие из которых, в случае ликвидации предприятия-правообладателя, нельзя реализовать отдельно от него. Основная часть таких НМА никогда не продается и не покупается как по отдельности, так и в составе имущественного комплекса. Их оценка на основе стандартных приемов, таких как сравнение однотипных сделок или суммирование прошлых затрат, может привести к неверным результатам.

10.3. Неоднородность НМА является основной причиной, затрудняющей поиск доказательств по рыночным сделкам, совершенным с нематериальными активами, которые аналогичны оцениваемому НМА. Обычно, если в этой области и существуют какие-либо доказательные подтверждения, то в основном они касаются активов, схожих, но не идентичных с оцениваемым НМА.

10.4. Подход на основе сравнительного анализа продаж основан на принципе эффективно функционирующего рынка, на котором инвесторы покупают и продают аналогичные НМА, принимая независимые индивидуальные решения. Сравняются данные по аналогичным сделкам с оцениваемым НМА. Экономические преимущества и недостатки оцениваемого НМА по сравнению с выбранными аналогами учитываются посредством введения соответствующих поправок. Вводятся поправки, учитывающие качественные различия между оцениваемым НМА и его аналогами, в том числе по уровню научно-технической значимости объекта оценки.

10.5. Крайне редко можно получить реальные подтверждения по базе оценки, в том числе о ценовой составляющей на идентичный НМА, участвующий в сделке на дату оценки. Поэтому оценщику рекомендуется в своем Отчете об оценке обязательно документально подтверждать используемую им информацию, предоставлять обоснование выбранных им подхода и метода оценки, отражать уместность их применения и надежность расчетов для получения заслуживающего доверия результата оценки.

10.6. При наличии достаточного объема данных по объекту оценки для получения достоверной стоимости оцениваемого НМА могут быть использованы дополнительные методы оценки. Например:

□ если НМА в рамках доходного подхода оценивается с помощью метода освобождения от роялти (выбранного оценщиком в качестве базового для оценки конкретного НМА) или с использованием метода дополнительной прибыли, то применяемые мультипликаторы, например, мультипликатор доходности (соотношение между ценой продажи и стоимостью оцениваемого НМА), могут быть пересчитаны с учетом затрат на ре-инжиниринг и, впоследствии, сопоставлены с имеющимися данными по идентифицированным рыночным сделкам с аналогичными НМА (в случае их наличия);

□ если НМА оценивается с использованием метода дополнительной прибыли (многопериодный вариант) или с использованием метода стоимости замещения, то применяемые ставки роялти могут занижаться, что происходит в случае применения метода освобождения от роялти; впоследствии такие ставки роялти могут быть проанализированы с точки их разумности.

10.7. При наличии достоверной и доступной информации о ценах аналогов объекта оценки и действительных условиях сделок с ними возможно проведение оценки сравнительным подходом. При этом может использоваться доступная информация о ценах сделок, предложений и спроса.

10.8. К используемым в рамках сравнительного подхода методам оценки НМА и ИС относится, метод сделок и метод продаж, позволяющий рассчитать стоимость оцениваемого НМА с использованием ценового мультипликатора (коэффициента оценки) на основании данных по рыночным сделкам (купля-продажа), совершенным с идентичными или схожими с оцениваемым НМА. В отдельных случаях является полезным выполнение оценки с применением регрессионных моделей.

10.9. Метод сделок. Многие ценные для бизнеса НМА, время от времени, продаются, покупаются и перепродаются на рынке, что дает возможность на основании рыночной информации и сравнения продаж оценить их рыночную стоимость. Метод сделок может оказаться полезным при наличии сопоставимых рыночных данных. Данный

метод может служить тестом для значений стоимости франшизы и лицензий, рассчитанных другими методами.

10.9.1. Для метода сделок определяются:

□ цена и/или ценовые мультипликаторы на идентичные или схожие с оцениваемым НМА активы, и

□ поправки к цене сопоставимого НМА (корректировка оценочных коэффициентов) для отражения различных характеристик, свойств оцениваемого НМА и НМА, участвующих в сделке.

10.9.2. Ценовой мультипликатор представляет собой величину, получаемую в результате деления стоимости участвующего в сделке НМА на специальный финансовый показатель, представляющий собой, например, первоначальный или будущий доход. Ценовые мультипликаторы не ограничиваются применением лишь одних финансовых показателей, в некоторых случаях в расчетах допустимо использование иных, отличных от финансовых, показателей (цена за один класс товаров и услуг, цена за один запатентованный функциональный параметр лицензионной продукции, цена за один программный код и т.д.).

10.10. Метод продаж. Этот метод предполагает, что НМА приобретается на рынке по цене, которая отражает его рыночную стоимость. Она может быть использована для расчета рыночной стоимости аналогичного объекта, при этом вносятся поправки, обеспечивающие сопоставимость оцениваемого НМА и имеющихся на рынке аналогов.

10.10.1. При оценке рыночной стоимости НМА с использованием данного метода проводятся следующие работы:

- собирается информация о состоявшихся сделках по аналогичным НМА;
- определяется перечень показателей, по которым проводится сопоставление оцениваемого НМА с выбранными аналогами;
- корректируются фактические цены сделок с учетом значений показателей сравнения с оцениваемым НМА;
- определяется стоимость оцениваемого НМА на основе скорректированных фактических данных по сопоставимым сделкам.

10.11. В отдельных случаях является полезным выполнение оценки с применением регрессионных моделей. Согласно теории регрессионного анализа, если переменная Y зависит от нескольких факторов x_1, x_2, \dots, x_{k-1} , то регрессионная модель определяется уравнением множественной регрессии

$$Y = \beta_0 + \beta_1 x_1 + \beta_2 x_2 + \dots + \beta_{k-1} x_{k-1} + \varepsilon,$$

где $\beta_0, \beta_1, \dots, \beta_{k-1}$ – параметры регрессионной модели; ε – вектор случайных ошибок наблюдений.

Исходные данные для регрессионного анализа представляют собой результаты наблюдений зависимой переменной Y и факторов x_1, x_2, \dots, x_{k-1} .

Для нахождения оценок параметров $\beta_i, i = 1, 2, \dots, k-1$ по результатам наблюдений используется метод наименьших квадратов (МНК): в качестве оценок параметров принимаются значения $\overline{\beta_0}, \overline{\beta_1}, \dots, \overline{\beta_{k-1}}$, минимизирующие сумму квадратов отклонений зависимой переменной $y_i, i = 1, 2, \dots, n$ от значений $\overline{y_i}$ вычисляемых по уравнению множественной регрессии

$$\overline{y_i} = \beta_0 + \beta_1 x_{1i} + \beta_2 x_{2i} + \dots + \beta_{k-1} x_{(k-1)i}$$

Таким образом, оценки, вычисляемые по методу наименьших квадратов (МНК-оценки), определяются из условия минимума функции переменных.

Условием построения многопараметрической регрессионной модели является то, что количество зависимых переменных должно быть на единицу больше количества факторов (свободных переменных).

10.12. Существуют практические сложности, препятствующие использованию методов сравнительного подхода к оценке НМА. Чаще всего, это связано с частичным или полным отсутствием информации по рыночным сделкам (транзакциям), в которые вовлечены НМА, которые являются идентичными или схожими с оцениваемым НМА и по которым имеется достоверная ценовая информация. Даже при наличии достаточного количества информации по рыночным сделкам с НМА, иногда трудно определить, какие именно поправки (корректировки) необходимо выполнить и как скорректировать ценовой мультипликатор для того, чтобы наиболее полно отразить все характеристики и свойства оцениваемого НМА в сравнении с другими НМА, участвующими в рыночных сделках. На практике подобное поддается определению, скорее, на качественном уровне, чем на количественном.

Например:

□ оцениваемый товарный знак может рассматриваться как товарный знак, занимающий доминирующее положение на рынке относительно других товарных знаков, вовлеченных в сделку;

□ патент на лекарственный препарат может оцениваться в сравнении с известными рыночными аналогами с позиции эффективности действия запатентованного лекарственного препарата и отсутствия у данного препарата побочных эффектов.

10.13. Практические трудности могут ограничивать правомерность использования методов сравнительного подхода при проведении оценки стоимости НМА и ИС. Поэтому на практике этот подход используется в основном для перепроверки результатов, полученных с использованием иных подходов к оценке НМА и ИС.

11. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИТОГОВОЙ ВЕЛИЧИНЫ

11.1. Оценщик для получения итоговой величины стоимости НМА (ИС) осуществляет согласование результатов расчета стоимости объекта оценки, полученных при использовании различных методов оценки и подходов к оценке в соответствии с п.24 ФСО № 1. Если в рамках применения какого-либо подхода оценщиком использовано более одного метода оценки, результаты применения методов оценки должны быть согласованы с целью определения стоимости объекта оценки, установленной в результате применения подхода.

11.2. Согласование результатов оценок, полученных в результате применения разных методов расчета и подходов к оценке, является заключительной процедурой процесса оценки НМА (ИС).

11.3. Результаты оценок, полученных при применении разных подходов и методов, могут существенно отличаться друг от друга. Это может быть обусловлено разными причинами:

- неполнота и недостаточная точность исходных данных, характеризующих свойства объекта оценки;
- погрешности, связанные с неточностью описания основных характеристик рынка, к которому относится оцениваемый НМА и продукция, произведенная с его использованием, включая данные об объектах-аналогах;
- недостаточное качество используемых в процессе оценки НМА прогнозов;
- математические погрешности, допускаемые используемыми расчетными методами в процессе выполнения анализов, прогнозов, вычислений;

- неполнота и/или недостаточная точность выполнения необходимых для оценки процедур (вследствие отсутствия необходимых данных и/или неполноты их выполнения Оценщиком по иным причинам) и т.д.

11.4. Согласование результатов для определения итоговой величины стоимости НМА производится в отношении только тех подходов и методов, которые обоснованно признаны уместными и реализуемыми (что требует уделять особое внимание выбору подходов и методов для определения стоимости оцениваемого НМА), то есть:

- соответствующими логике рассуждений участников рынка в процессе принятия ими решений о приемлемых ценах купли-продажи аналогичных НМА (ИС);
- обеспеченными всеми данными (приемлемого качества), необходимыми для выполнения расчетов стоимости НМА.

11.5. Процесс согласования результатов, полученных при выполнении расчетов с применением различных подходов к оценке и методов оценки, должен начинаться с анализа и выявления причин различий результатов оценок. Часть таких причин обычно имеет устранимый характер, и, соответственно, обнаруженные ошибки могут и должны быть устранены. В большинстве случаев это приводит к сближению результатов. Отсутствие возможности устранения отдельных недостатков связано с невозможностью достаточно убедительно обосновать используемые при оценке прогнозы и/или сделанные допущения. В таких случаях следует проанализировать влияние изменения каждого из источников неопределенности на результат расчета стоимости НМА. Чувствительность результата оценки к изменениям таких факторов необходимо учитывать в процессе согласования результатов.

11.6. После выполнения всех разумных действий с целью устранения ошибок, имевших место в процессе первоначальных вычислений (оценок) с применением разных подходов к оценке (методов оценки), Оценщику необходимо будет еще раз рассмотреть вопрос о применимости каждого из реализованных подходов (методов) оценки в сложившейся ситуации. Если результаты применения разных подходов (методов) после их анализа и корректировки все еще отличаются более чем на 50%, то следует рассмотреть целесообразность использования результата применения того или иного подхода (метода) для определения итоговой величины стоимости оцениваемого НМА.

11.7. Производя процедуру взвешивания результатов применения разных подходов и методов оценки, оценщик должен исходить из следующего принципа: веса, присваиваемые таким результатам, должны отражать представление Оценщика о том, как участники соответствующего рынка использовали бы такие результаты (и по каким причинам) при формировании своих представлений о приемлемой цене купли-продажи

объекта оценки. Такие суждения и обоснования Оценщика о вероятной логике типичных участников рынка должны быть описаны в отчете об оценке.

11.8. В большинстве случаев установление иерархии применяемых подходов к оценке¹⁶ и методов оценки НМА и ИС, на основе которых выбирается один подход к оценке (наиболее уместный и доброкачественно реализуемый) равно как его тщательное применение, будет объективным и более правильным, чем получение итогового результата путем неубедительного согласования результатов, отличающихся друг от друга на несколько порядков.

11.9. Результатом согласования является итоговое суждение Оценщика о рыночной стоимости НМА (ИС), размер которой должен быть выражен в рублях РФ и без учета НДС.

12. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

12.1. Анализ чувствительности полученного результата расчета стоимости НМА производится с целью вынесения разумно согласованного суждения об итоговой стоимости НМА и возможной погрешности полученного результата. Проведение такого анализа полезно также для определения наиболее значимых факторов, влияющих на стоимость оцениваемого НМА, и оценить влияния изменения значений данных факторов на результат оценки.

12.2. Оценщику рекомендуется провести анализ чувствительности (изменения итогового результата оценки при изменении на $\pm 10\%$ каждого отдельно взятого ключевого параметра) во всех случаях применения финансовых моделей для оценки стоимости НМА. В частности, при выполнении оценки стоимости НМА методом роялти основными параметрами, чувствительность к которым должна быть изучена, являются:

- изменение цен реализации продукции, производимой и реализуемой с использованием оцениваемого НМА;
- изменение прогнозного периода (в пределах оставшегося срока действия исключительного права на оцениваемый НМА);
- изменение расчетной ставка роялти;
- изменение ставки дисконтирования.

¹⁶ В МСО 2011 такой подход находит более предпочтительную поддержку при номинальном сохранении доктрины трех подходов к оценке.

12.3. Результат анализа чувствительности рекомендуется отразить в следующей форме:

Ключевые параметры оценки		Изменение Параметра			Заключение о чувствительности (высокая, средняя, низкая)
		-10%	0	+10%	
Цена реализации лицензионной продукции	Значение параметра				
	Результат				
Прогнозный период	Значение параметра				
	Результат				
Расчетная ставка роялти	Значение параметра				
	Результат				
Ставка дисконтирования	Значение параметра				
	Результат				
Примечание:					
1. «Высокая чувствительность» – Результат меняется более, чем на 10%.					
2. «Средняя чувствительность» – Результат меняется в пределах $\pm 10\%$.					
3. «Низкая чувствительность» – Результат меняется менее, чем на 10%.					

12.4. По результатам анализа делается общее заключение об итоговой величине стоимости оцениваемого НМА и чувствительности полученного результата к изменениям ключевых параметров оценки.

13. ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ (ГУДВИЛЛА)

13.1. Гудвилл в контексте оценки – любая будущая экономическая выгода, генерируемая бизнесом или активами, которые неотделимы от данного бизнеса, или групп активов, входящих в его состав. Для бухгалтерского учета и налогообложения могут быть использованы и иные определения гудвилла¹⁷.

13.2. Гудвилл включает, но не ограничивается следующим:

□ способностью создавать в будущем новые идентифицируемые нематериальные активы (например, специальные технологии, способы выстраивания взаимоотношений с клиентами и т.д.);

¹⁷ Исходя из особенностей учета и отчетности по МСФО и национальным стандартам бухгалтерского учета НМА (положения по бухгалтерскому учету нематериальных активов)

□ синергетическим потенциалом компании с учетом специфики ее деятельности, когда общий результат превосходит сумму отдельных эффектов (например, сокращение эксплуатационных расходов, эффект масштаба, проявляющийся в снижении долгосрочных усредненных издержек производства на единицу продукции, динамические характеристики производства и т.д.);

□ потенциальными возможностями расширения компании (в т.ч. расширение рынков сбыта, и т.д.);

□ организационным капиталом (например, организация и расширение дилерской сети и т.п.).

13.3. Стоимость деловой репутации (гудвилла) есть остаточная величина после вычета из общей цены покупки (исторические затраты на покупку) предприятия (бизнеса) стоимости всех идентифицированных материальных, нематериальных и финансовых (денежных) активов, с учетом существующих и потенциально возможных договорных и долговых обязательств.

14. ОФОРМЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ

14.1. Рекомендуется подготовить Отчет об оценке стоимости НМА и ИС в соответствии с требованиями ФЗ № 135-ФЗ и ФСО № 3.

14.2. Независимо от усилий и дополнительных затрат, которые могут потребоваться при оценке НМА и ИС, оценщику рекомендуется провести оценку с использованием различных (и нескольких) подходов и методов. В этом случае использование альтернативных методов оценки позволяет перепроверять результаты, полученные с помощью первоначально выбранного базового метода, чтобы аргументировать адекватность полученного результата к действительной ценности оцениваемого НМА (ИС).

14.3. Раздел Отчета об оценке НМА и ИС, посвященный описанию допущений и ограничительных условий, использованных при проведении оценки, наряду с типовыми формулировками, традиционно применяемыми в оценочной практике, должен содержать специальные допущения, которые вводятся при оценке НМА и ИС¹⁸. Рекомендуется, чтобы эти допущения были включены и в задание на оценку. Примерами таких допущений могут быть: «На дату оценки для определения рыночной стоимости исключительного права было представлено изобретение, на которое патент еще не получен. Оценка выполнена, исходя из допущения, что патент на объект оценки

¹⁸ См. п.4 МСО 210. Нематериальные активы

существует и имеется в наличии»; «Срок действия правовой охраны оцениваемого товарного знака и удостоверяющего исключительное право на этот товарный знак свидетельства истекает через 1,5 года. Устанавливая прогнозный период ожидаемых доходов от его использования сроком 5 лет и более, следует исходить из того, что срок действия исключительного права на товарный знак и удостоверяющего этого права свидетельства будет продлен на следующие 10 лет». «Хотя исключительное право на программу для ЭВМ как объекта авторского права действует в течение всей жизни автора и еще 70 лет после его смерти, экономически целесообразный срок ее использования, в течение которого можно ожидать получение экономических выгод, устанавливается не более 10 лет. При оценке ожидаемых доходов и экономического устаревания оценщик исходил из этого экономически целесообразного срока жизни оцениваемой программы для ЭВМ» и т.п.

14.4. С целью получения результата оценки, заслуживающего доверия, в Отчет об оценке рекомендуется включить разъяснения в части расхождений в результатах оценки, которые получены при проверке чувствительности выполненной оценки. Эти разъяснения, в первую очередь, должны касаться применения как наиболее, так и наименее надежных показателей и критериев, используемых в процессе оценки, на основании которых получен заслуживающий доверия результат оценки.

15. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

15.1. Все три подхода к оценке стоимости – затратный, доходный и сравнительный – являются полезными инструментами оценки стоимости НМА и ИС. Некоторые подходы позволяют получить более надежные и точные результаты оценки стоимости для определенных категорий НМА. Для того чтобы вывести окончательную оценку большинства НМА, результаты каждого подхода необходимо взвешивать с учетом особых характеристик оцениваемых НМА, а также характера, количества и качества доступной информации.

15.2. Для многих НМА не существует ликвидных рынков, на которых цены были бы известны. Даже при совершении некоторых конкретных сделок (например, при продаже патентов в фармацевтической отрасли или брендов в отраслях народного потребления) рынок не является четким. Конкретные характеристики того, что было куплено, общая цена и другие условия остаются неизвестными.

15.3. Оценка НМА и ИС связана с определенными трудностями, таких как:

- отсутствие четких разграничений между НМА и компанией в целом;
- отсутствие четко определенных имущественных прав;

- высокий уровень риска и неопределенностей;
- отсутствие организованных рынков, на которых бы покупались и продавались НМА.

15.4. Этими особенностями определяются стремление модификации существующих оценочных методов, некоторые из которых описаны в настоящих Методических рекомендациях. Все эти методы имеют свои достоинства и недостатки. Затратный подход, на первый взгляд, имеет преимущество наглядности производимых затрат, но фактическая стоимость НМА редко привязана к историческим затратам на него. Методы оценки стоимости, основанные на сравнительном подходе, могут являться наилучшим выбором, когда имеется возможность наблюдать цены на организованных и ликвидных рынках. Однако эти методы редко обладают практичностью в силу того, что информация о сопоставимых сделках, чаще всего, недоступна. В методах, основывающихся на экономической природе НМА, рассматривается приведенная стоимость будущей серии неопределенных денежных потоков, но они в серьезной степени зависят от надежности субъективных и неопределенных ожиданий о будущих прогнозах доходов (эффектов) от НМА и продолжительности их получения. Широко пропагандируемый в последнее время метод оценки стоимости НМА (ИС) на основе опционов позволяет учесть стоимость гибкости (связанной с выбором менеджментом альтернативных путей действий), в связи с чем, в будущем может стать одним из перспективных методов оценки стоимости НМА (ИС).

15.5. Достойный ответ на такое разнообразие в выборе подходов к оценке и методов расчета стоимости НМА и ИС заключается следующем: когда это возможно, необходимо рассматривать различные методы оценки стоимости как взаимодополняющие друг друга, а не как альтернативные. Этот многогранный подход требует сбора информации из множества различных источников (например, запросы у специалистов по технологиям и менеджеров по маркетингу). На практике качество и количество информации будет сказываться на выборе конкретного метода оценки НМА и ИС. В конечном счете отчет об оценке должен воплотить различные точки зрения и источники информации, или использовать одну и ту же информацию по-разному с тем, чтобы прийти к определению диапазона определяемой стоимости НМА (ИС).

15.6. Следующим этапом на пути к лучшей практике в оценках стоимости НМА и ИС является систематизация практических примеров, позволяющих проиллюстрировать применение различных методик оценки на практике. Оценщикам рекомендуется следующее:

– составлять сценарии и пользоваться анализом чувствительности для проверки важности различных применяемых параметров и допущений, их согласованности и осуществимости и воздействия на результат оценки;

– стоимость НМА должна представляться разумной в плане согласованности со стоимостью существующего бизнеса в целом;

– следует уделять особое внимание внешним источникам данных. Когда они доступны, можно проверить надежность информации, полученной внутри компании, и соотнести ее с оценками, полученными с использованием альтернативных методов;

– когда это возможно, следует проконсультироваться с внешними экспертами, их вклад может оказаться ключевым;

– поскольку допущения и оценочные методы существенно влияют на получаемый результат, окончательный отчет об оценке должен содержать обоснование выбранных методов и ключевых допущений.

15.7. Конечным результатом является отчет об оценке, который поможет его пользователям полностью понять сделанные выводы и окажется полезным источником для проведения на согласованной основе будущих оценок стоимости НМА и ИС.

ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ

Настоящие Методические рекомендации вступают в силу с момента их утверждения в Совете РОО.

РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ЛИТЕРАТУРНЫЕ ИСТОЧНИКИ

1. Леонтьев Б.Б., Мамаджанов Х.А. Оценка нематериальных активов высокотехнологичных предприятий. – М.: ИНИЦ «ПАТЕНТ», 2012. – 307с.
2. Леонтьев Б.Б., Мамаджанов Х.А. Основы оценки интеллектуальной собственности в России. – М.: ПАТЕНТ, 2007. – 175с.
3. Леонтьев Б.Б., Мамаджанов Х.А. Принципы и подходы к оценке интеллектуальной собственности и нематериальных активов. – М.: Изд-во «РИНФО», 2003. – 172с.
4. Азгальдов Г.Г., Карпова Н.Н. Оценка стоимости интеллектуальной собственности и нематериальных активов. Учебное пособие, МАОК, 2005.
5. Десмонд Г.М., Келли Р.Э. Руководство по оценке бизнеса. Пер. с англ.–М.: РОО, 1996.
6. Роберт Рейли, Роберт Швайс. Оценка нематериальных активов. Пер. с англ. – М.: ИД «Квинто-Консалтинг», 2005.
7. Джеймс Р. Хитчнер. Оценка стоимости нематериальных активов / Под научн. ред. В.М.Рутгайзера, - М.: Маросейка, 2008. – 144с.
8. Майкл Дж. Мард, Джеймс Р. Хитчнер, Стивен Д. Хайден. Справедливая стоимость в финансовой отчетности. Измерение справедливой стоимости и финансовая отчетность. Нематериальные активы, Гудвилл, Утраты стоимости. Пер.с англ. Под научн. ред. В.М. Рутгайзера. – М.: Маросейка, 2009.
9. Дуглас У. Хаббард. Как измерить все, что угодно. Оценка стоимости нематериального в бизнесе. Пер.с англ. Е.Пестеровой. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2009.
10. Selcuk Kocak. Intangible assets in business valuation, with emphasis on real options approach. GRIN Verlag, 2007/
11. Weston Anson. The Intangible Assets Handbook. Maximizing Value from Intangible Assets. American Bar Association, 2007.

ПРИМЕРЫ ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Пример 1. Оценка рыночную стоимость воссоздания изобретения «Система автоматического управления полетом самолета» (патент РФ № 22XXXXXX, приоритет от 19.03.2009г).

Задание на оценку:

1.	Объект оценки (идентификация оцениваемого НМА, т.е. объекта ИС, право на который подлежит оценке)	Изобретение «Система автоматического управления полетом самолета» (патент РФ № 22XXXXXX)
2.	Формула изобретения (Объем правовой охраны, предоставляемой патентом на изобретение)	1. Система автоматического управления полетом самолета, содержащая контур управления скоростью полета посредством автомата тяги, включающий в себя последовательно соединенные измеритель отклонения скорости полета от заданного значения, первый вход которого соединен с блоком формирования заданного значения скорости полета, а второй вход соединен с измерителем текущего значения скорости полета, контур формирования заданного значения продольной перегрузки и контур отработки заданного значения продольной перегрузки, а также контур управления углом наклона траектории полета, включающий в себя последовательно соединенные измеритель отклонения угла наклона траектории от заданного значения, первый вход которого соединен с блоком формирования заданного значения угла наклона траектории, а второй вход соединен с измерителем текущего значения угла наклона траектории, контур формирования заданного значения нормальной перегрузки, второй вход которого соединен с блоком формирования заданного значения угла наклона траектории, а третий вход соединен с измерителем текущего значения угла наклона траектории, и контур отработки заданного значения нормальной перегрузки, отличающаяся тем, что в нее дополнительно введен блок коррекции угла наклона траектории, первый вход которого соединен с блоком формирования заданного значения скорости полета, второй вход соединен с выходом измерителя отклонения скорости полета от заданного значения, третий вход соединен с выходом контура отработки заданного значения продольной перегрузки, а

		<p>выход подключен к третьему входу измерителя отклонения угла наклона траектории от заданного значения.</p> <p>2. Система по п.1, отличающаяся тем, что блок коррекции угла наклона траектории содержит последовательно соединенные дифференцирующее устройство, первый сумматор, первый масштабный блок и второй сумматор, второй масштабный блок, блок логики и функциональный преобразователь, причем вход дифференцирующего устройства соединен с первым входом блока коррекции, со вторым входом которого соединены второй вход первого сумматора через второй масштабный блок и первый и второй входы блока логики непосредственно, с третьим входом блока коррекции соединены третий вход блока логики и второй вход второго сумматора, выход которого через функциональный преобразователь подключен к четвертому входу блока логики, выход блока логики является выходом блока коррекции.</p> <p>3. Система по п.2, отличающаяся тем, что блок логики содержит последовательно соединенные множительное устройство, блок селекции, логический элемент И, реле и нелинейный элемент с зоной нечувствительности, связанный через концевые выключатели предельных положений ручки управления двигателями со вторым входом логического элемента И, выход которого подключен к управляющему входу реле, причем вход нелинейного элемента с зоной нечувствительности, первый и второй входы множительного устройства подсоединены соответственно к первому, второму и третьему входу блока логики, четвертый вход которого через нормально разомкнутые контакты реле связан с выходом блока логики.</p>
3.	Имущественные права на объект оценки (идентификация объема оцениваемых прав)	Исключительное право на объект оценки, являющееся имущественным правом
4.	Правообладатель	ОАО «МНПК «Авионика»
5.	Потенциальный лицензиат (или гипотетический приобретатель права на ОИС)	Не установлен
6.	Цель оценки	Определение рыночной стоимости исключительного права на объект оценки
7.	Назначение оценки (предполагаемое)	Определение первоначальной (фактической)

	использование результатов оценки и связанные с этим ограничения)	стоимости исключительного права на объект оценки в качестве НМА
8.	Вид стоимости	Рыночная стоимость
9.	Дата оценки	01.01.2013г.
10.	Срок проведения оценки	14.01.2013г ÷ 28.02.2013г.
11.	Условия использования оцениваемого НМА, в том числе пределы использования в бизнесе, по времени, по территории	Принятие на баланс объекта оценки в качестве НМА предприятия-патентообладателя
12.	Условия обеспечения действенности правовой охраны оцениваемого НМА (ИС)	Действенность правовой охраны обеспечивается патентообладателем путем уплаты ежегодных патентных пошлин за поддержание патента в действии
13.	Условия осуществления платежей (форма (периодические отчисления или фиксированная сумма), периодичность) за использование НМА (ИС)	Фиксированная сумма, выраженная в денежной форме
14.	Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка	<p>1. Оценка производится в предположении отсутствия каких-либо обременений оцениваемых прав</p> <p>2. Оценка производится в предположении предоставления Заказчиком достаточной и достоверной информации по объекту оценки</p> <p>3. Прочие допущения и ограничения, возникающие в процессе оценки, будут приведены в отчете об оценке</p>

Дополнительные сведения:

Приоритет изобретения: 19.03.2010г.

Начало разработки: 10.01.2009г.

Окончание разработки: 30.06.2011г.

Доведение объекта оценки до состояния готовности: 30.12.2012г.

Имеются следующие фактические данные о заработной плате авторов оцениваемого изобретения (Табл.1-1).

Таблица 1-1. Сведения о заработной плате исполнителей (авторов) и об их занятости в проекте, руб.

№	Ф.И.О.	2009г	2010г	2011г	2012г	Занятость в разработке	
						01.01.2009г - 31.12.2011г	2012г
1	Петров В.М.	120000	180000	90000	450000	14%	20%
2	Воробьев А.В.	110000	170000	75000	375000	12%	10%
3	Куликов В.Е.	90000	140000	60000	300000	100%	20%
4	Харьков В.П.	80000	100000	20000	0	100%	0%

Имеются также следующие фактические данные о статьях расходов на выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ, в результате которых создан оцениваемый ОИС и доведен до состояния, в котором он пригоден к использованию в запланированных целях (табл.1-2).

Таблица 1-2. Фактические данные о затратах на создание объекта оценки и доведения до состояния готовности, тыс.руб.

№	Наименование статей расходов	2009г	2010г	2011г	2012г
1	Амортизация объектов основных средств и нематериальных активов, используемых при выполнении указанных работ	105,9	77,3	85,0	108,2
2	Материально-производственные запасы, израсходованные в процессе выполнения НИОКР	234,6	187,2	205,9	262,1
3	Аренда спецоборудования для проведения испытаний	28,4	111,9	123,1	156,6
4	Затраты на содержание и эксплуатацию научно-исследовательского оборудования, установок и сооружений, других объектов основных средств и иного имущества	11,7	8,3	9,2	11,7
5	Налоги и сборы (в том числе патентные пошлины)	96,1	41,6	45,8	58,3
6	Оплата услуг сторонних организаций	55,6	36,4	40,0	50,9
7	Прочие затраты, непосредственно связанные с выполнением НИОКР по созданию ОИС	56,7	40,9	45,0	57,3
8	Рентабельность затрат на НИОКР	20,90%	18,60%	18,90%	19,80%

РАСЧЕТЫ:

1. Наличие фактических данных о статьях расходов на выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ, в результате которых создан оцениваемый ОИС и доведен до состояния, в котором он пригоден к использованию в запланированных целях позволяет применить метод начальных затрат Затратного подхода к оценке (см. п.9.6.1 настоящих Методических рекомендаций).

2. Произведем расчет фактических затрат на заработную плату авторов с учетом занятости в разработке. Расчеты приведены в табл.1-3.

Таблица 1-3. Расчет фактических затрат на заработную плату, руб.

№	Ф.И.О.	Годы проведения НИОКР (период создание ОИС и доведения его до готовности)			
		2009г	2010г	2011г	2012г
1	Петров В.М.	16800	25200	12600	90000
2	Воробьев А.В.	13200	20400	9000	37500
3	Куликов В.Е.	90000	140000	60000	60000
4	Харьков В.П.	80000	100000	20000	0
	Итого	200000	285600	101600	187500

Далее может рассчитать общие затраты на разработку оцениваемого изобретения и доведения его до состояния готовности (табл.1-4).

Таблица 1-4. Расчет фактических затрат на создание объекта оценки, тыс.руб.

№	Наименование статей расходов	2009г	2010г	2011г	2012г
1	Затраты на заработную плату и другие выплаты работникам непосредственно занятым при выполнении НИОКР по созданию ОИС по трудовому договору	200	285,6	101,6	187,5
2	Социальные выплаты (в том числе ЕСН)	52,0	74,3	26,4	48,8
3	Амортизация объектов основных средств и нематериальных активов, используемых при выполнении указанных работ	105,9	77,3	85,0	108,2
4	Материально-производственные запасы, израсходованные в процессе выполнения НИОКР	234,6	187,2	205,9	262,1
5	Аренда спецоборудования для проведения испытаний	28,4	111,9	123,1	156,6
6	Затраты на содержание и эксплуатацию научно-исследовательского оборудования, установок и сооружений, других объектов основных средств и иного имущества	11,7	8,3	9,2	11,7
7	Налоги и сборы (в том числе патентные пошлины)	96,1	41,6	45,8	58,3
8	Оплата услуг сторонних организаций	55,6	36,4	40,0	50,9
9	Прочие затраты, непосредственно связанные с выполнением НИОКР по созданию ОИС	56,7	40,9	45,0	57,3
10	Итого все расходы	841,0	863,5	128,0	236,3

3. На базе фактических показателей рентабельности затрат на НИОКР предприятия-патентообладателя определяется разумная величина предпринимательской прибыли разработчика оцениваемого ОИС (табл. 1-5) и произведем расчет стоимости создания оцениваемого ОИС на базе фактически произведенных затрат.

Таблица 1-5. Расчет предпринимательской прибыли, тыс.руб.

№	Наименование показателя	2009г	2010г	2011г	2012г
1	Все расходы на создание объекта оценки и доведения его до состояния готовности	841,0	863,5	128,0	236,3
2	Рентабельность затрат на НИОКР	20,90%	18,60%	18,90%	19,80%
3	Предпринимательская прибыль разработчика оцениваемого ОИС	175,8	160,6	24,2	46,8
4	Всего стоимость создания ОИС	1016,8	1024,1	152,2	283,0

4. Для определения стоимости воссоздания ОИС на дату оценки их нельзя суммировать, так как это разновременные деньги. Для этого необходимо произвести корректировку этой стоимости на дату оценки. Для этого прошлые затраты пересчитываются в их текущую стоимость с помощью индексов цен, публикуемых, Федеральной службой государственной статистики РФ (Росстат) по различным отраслям и/или группам товаров. В частности, индекс цен в отрасли, где создан и используется оцениваемый ОИС за годы создания объекта оценки, изменился следующим образом (табл. 1-6).

Таблица 1-6. Индексы цен в отрасли, к которой относится объект оценки

№	Наименование показателя	2009г	2010г	2011г	2012г
1	Индекс цен в отрасли	113,3%	108,6%	108,0%	106,1%

Тогда коэффициент приведения (индексации) затрат прошлых лет к дате оценки будет иметь следующие величины (табл.1-7).

Таблица 1-7. Расчет значений коэффициента индексации

№	Наименование показателя	2009г	2010г	2011г	2012г
1	Коэффициент индексации	1,245	1,146	1,061	1,0

Теперь можно произвести корректировку выявленных фактических затрат на величину индекса цен на дату оценки (табл.1-8).

Таблица 1-8. Расчет индексированных затрат создания объекта, тыс.руб.

№	Наименование показателя	2009г	2010г	2011г	2012г
1	Всего стоимость создания ОИС	1016,8	1024,1	152,2	283,0
2	Коэффициент индексации	1,245	1,146	1,061	1,0
3	Всего индексированная	1265,9	1173,6	161,5	283

	стоимость создания объекта оценки				
4	Итого стоимость воссоздания ОИС как нового				2884,0

Таким образом, если возникла бы потребность в создании оцениваемого изобретения в настоящий момент (на дату оценки), то для этого требовалось бы денежных средств на сумму 2884,0 тыс.руб.

5. Так как оценивается изобретение с приоритетом от 19.03.2010г, то необходимо учитывать все виды устареваний, так как с момента возникновения на оцениваемое изобретение исключительного права до даты оценки (01 января 2013г.) могли появиться новые технические решения или объекты инновации, которые по своим функциональным возможностям и потребительским свойствам являются лучшими, чем у оцениваемого изобретения.

6. Проведенный оценщиком с привлечением патентного поверенного патентный поиск показал, что на дату оценки отсутствуют запатентованные технические решения или опубликованные разработки по Системам автоматического управления полетом самолета, которые могли быть лучше, чем объект оценки. В связи с этим можно сделать вывод о том, что у оцениваемого изобретения функциональное устаревание отсутствует.

Экономическое устаревание определяется на основе фактического срока, прошедшего с момента предоставления правовой охраны оцениваемому изобретению до даты оценки, и номинального срока действия исключительного права (правовой охраны) на него:

$$K_{\text{эу}} = \frac{T_{\text{ф}}}{T_{\text{н}}} = \frac{2,789}{20} = 0,139.$$

Тогда рыночная стоимость воссоздания изобретения составляет

$$C_{\text{с}} = \left[\sum_t \left(\sum_{k=1}^K Z_{kt} + Pp_t \right) \times K_{\text{ут}} \right] \times (1 - K_{\text{фн}}) \times (1 - K_{\text{эу}}) \\ = 2884,0 \times (1 - 0) \times (1 - 0,139) = 2483,1 \text{ тыс.руб.}$$

При расчете фактических затрат на создание оцениваемого ОИС была учтена в том числе разумная величина предпринимательской прибыли на основе рентабельности затрат на НИОКР предприятия-патентообладателя. В связи с этим, полученная величина представляет собой рыночную стоимость воссоздания изобретения, оцениваемого методом создания затратного подхода к оценке.

Таким образом, рыночную стоимость воссоздания изобретения «Система автоматического управления полетом самолета», охраняемого патентом РФ № 22XXXXX, рассчитанная методом стоимости создания затратного подхода по состоянию на 01 января 2013 года составляет 2483,1 тыс.руб.

Пример 2. Оценка рыночной стоимости прав использования изобретения «Способ получения таблеток хинидина сульфата пролонгированного действия» (патент № 20XXX41. Приоритет изобретения: 29.12.1998 г.) на основе простой (неисключительной) лицензии

Задание на оценку:

15.	Объект оценки (идентификация оцениваемого НМА, т.е. объекта ИС, право на который подлежит оценке)	Изобретение «Способ получения таблеток хинидина сульфата пролонгированного действия» (патент РФ № 22XXXXX, приоритет от 29.12.1999г)
16.	Формула изобретения (Объем правовой охраны, предоставляемой патентом на изобретение)	<p>1. Способ получения таблеток хинидина сульфата пролонгированного действия путем смешивания его с полимерным носителем на основе полиметакриловой кислоты, увлажнения смеси, введения вспомогательных веществ, грануляции и таблетирования, отличающийся тем, что хинидина сульфат смешивают с интерполимерным комплексом полиметакриловой кислоты и полиэтиленгликоля, увлажняют смесь водой или 5 – 15 %-ным раствором указанного комплекса в фосфатном буфере, вводно-щелочном растворе с рН 6,8 -7,5 или этаноле, а в качестве вспомогательного вещества добавляют сахар.</p> <p>2. Способ получения таблеток хинидина сульфата пролонгированного действия путем смешивания его с полимерным носителем на основе полиметакриловой кислоты, вспомогательными веществами, грануляции и таблетирования, отличающийся тем, что хинидина сульфат смешивают с интерполимерным комплексом полиметакриловой кислоты и полиэтиленгликоля, добавляют сахар и подвергают сухому гранулированию.</p> <p>3. Способ по п.1 или 2, отличающийся тем, что полученные таблетки покрывают защитной полимерной оболочкой.</p>
17.	Имущественные права на объект оценки (идентификация объема оцениваемых прав)	Право использования (применения запатентованного способа при изготовлении лицензионной продукции, включая ее продажу), являющееся имущественным правом
18.	Правообладатель	ЗАО «ФАРМАПЭК»
19.	Потенциальный лицензиат (или)	ОАО «Петербургская химико-

	гипотетический приобретатель права на ОИС)	фармацевтическая компания»
20.	Цель оценки	Определение рыночной стоимости прав использования объекта оценки на основе простой (неисключительной) лицензии
21.	Назначение оценки (предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения)	Определение цены лицензии
22.	Вид стоимости	Рыночная стоимость
23.	Дата оценки	01.01.2013г.
24.	Срок проведения оценки	14.01.2013г ÷ 28.02.2013г.
25.	Условия использования оцениваемого НМА, в том числе пределы использования в бизнесе, по времени, по территории	Предоставление лицензии на производство лекарственного средства (Хинидина) путем применения запатентованного способа на период действия правовой охраны изобретения и продажу лекарства на всей территории России
26.	Условия обеспечения действенности правовой охраны оцениваемого НМА (ИС)	Действенность правовой охраны обеспечивается патентообладателем путем уплаты ежегодных патентных пошлин за поддержание патента в действии
27.	Условия осуществления платежей (форма (периодические отчисления или фиксированная сумма), периодичность) за использование НМА (ИС)	Фиксированная сумма, выраженная в денежной форме
28.	Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка	4. Оценка производится в предположении отсутствия каких-либо обременений оцениваемых прав 5. Оценка производится в предположении предоставления Заказчиком достаточной и достоверной информации по объекту оценки 6. Прочие допущения и ограничения, возникающие в процессе оценки, будут приведены в отчете об оценке

Дополнительные сведения:

1. Срок лицензии: на срок действия патента (исключительного права).
2. Территория использования: Россия.
3. Платежи: по мере производства и реализации лицензионной продукции.
4. Ставка налога на прибыль 20%.
5. В единой технологии производства лекарства используется оцениваемое изобретение, 1 товарный знак, 3 ноу-хау. Вклад оцениваемого изобретения в состав единой технологии = 45,0%.
6. Программа производства продукции по ОИС: согласно данным табл. 2-1.

Таблица 2-1. План производства продукции по лицензии

Показатели	Прогноз объема производства и продаж лицензионной продукции						
	2013г	2014г	2015г	2016г	2017г	2018г	2019г
Объем продаж (без НДС), тыс.руб.	20975	44400	48300	53740	57500	60000	60000

РАСЧЕТЫ:

1. Из описания изобретения, предоставленных Заказчиком данных, а также собранных оценщиком материалов стало известно, что нет возможности определения экономических выгод от использования изобретения путем прямого сопоставления экономических показателей до и после использования изобретения. В связи с этим, для определения рыночной стоимости прав использования изобретения целесообразно применение в рамках доходного подхода метода освобождения от роялти (см. п. 8.29 настоящих Методических рекомендаций).

2. В результате анализа торговли лицензиями выявлены следующие данные о ставках роялти по лицензионным соглашениям на производство и реализацию аналогичных оцениваемому изобретению лекарственных средств (табл.2-2).

Таблица 2-2. Данные о ставках роялти по лицензионным соглашениям (источник: Royalty Source)

Лицензиар	Лицензиат	Дата сделки	Ставка роялти	База роялти	Описание сделки
ARUBA INTERNATIONAL PTY, LTD	LIPID SCIENCES INC	Ноябрь 2004г.	10%	Выручка	Исключительное право на патент и технологию производства, применения и реализации ЛС
AVI BIOPHARMA INC	COOK GROUP INC	3.13.2006	12%	Выручка	Лицензия на препарат и технологию производства и использование устройства для лечения
GALAPAGOS	JOHNSON&JOHNSON	10.25.2007	18%	Выручка	Право коммерциализации лекарственных препаратов
KOS PHARMACEUTICALS INC	MERCK KGAA (Germany)	05.06.2003	25%	Выручка	Исключительное право на коммерциализацию лекарственных препаратов за пределами США
TISSUE REPAIR COMPANY	CARDIUM THERAPEUTICS, INC	11.14.2006	10%	Выручка	Исключительное право на получение активов и технологий, на лекарственные препараты лицензиара
Минимальное значение			10%		
Среднее значение			15,0%		
Медианное значение			12%		
Максимальное значение			25%		

Таким образом, для расчета используется медианное значение ставки роялти в размере 12%.

3. Ставку дисконтирования, отражающую доходность вложений в сопоставимые с объектом оценки по уровню риска объекты инвестирования, используемую для приведения будущих потоков доходов к дате оценки определим с применением модели WACC - средневзвешенной стоимости капитала (табл.2-3).

Таблица 2-3. Расчет ставки дисконтирования на базе средневзвешенной стоимости капитала

Показатель	Обозначение	Значение	Комментарии
Безрисковая ставка	R_f	8,33%	Эффективная доходность к погашению ОФЗ Минфина РФ (дата погашения – конец 2019г)
Коэффициент «бета» без долговой нагрузки	β_l	0,79	Данные по публичным компаниям-аналогам (отрасль: производство лекарств)
Отношение заёмного и собственного капитала по данным публичных фармацевтических компаний	D/E	26,26%	Значение показателя представлено на сайте http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
Ставка налога на прибыль	$НП$	20%	Налоговый кодекс РФ
Коэффициент «бета» собственного капитала	β_u	0,96	Расчет основан на информации о публичных компаниях-аналогах и скорректирован на отраслевую структуру капитала и ставку налога на прибыль РФ $\beta_l = \beta_u (1 + (1 - НП)(D/E))$
Рыночная премия	$R_m - R_f$	6,70%	Данные Ibbotson Associates 2012
Премия малой компании — увеличение требуемой нормы доходности с целью компенсации риска, связанного с меньшим размером бизнеса	R_{mk}	3,73%	Премия за риск инвестирования в акции компаний с капитализацией от 1,6 до 218 млн.долл. США (данные Ibbotson Associates 2012)
Премия за риск инвестирования в конкретную компанию — увеличение или уменьшение требуемой нормы доходности, вызываемое конкретными сильными или слабыми сторонами рассматриваемой компании	R_{kk}	5,0%	Расчет оценщика исходя из анализа финансового состояния, сильных и слабых сторон компании лицензиата
Страновой риск	C	0	Значение показателя представлено на сайте http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
Стоимость собственного капитала (CAPM)	$W_{ск}$	23,49%	Расчет по формуле $W_{ск} = R_f + \beta_l (R_m - R_f) + R_{mk} + R_{kk} + C$
Стоимость заемного	$W_{зк}$	10,50%	Бюллетень банковской статистики. Ставки по

капитала			кредитам, предоставленным финансовым организациям в декабре 2012 года на срок свыше 1 года в иностранной валюте
Стоимость заемного капитала (после налогообложения)	W	8,40%	$W = W_{зк} \times (1 - НП)$
Доля заемного капитала	D	20,80%	Данные по публичным компаниям-аналогам (отрасль: производство лекарств)
Доля собственного капитала	E	79,20%	Данные по публичным компаниям-аналогам (отрасль: производство лекарств)
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	$WACC$	20,35%	Расчет по формуле $WACC = E \times W_{ск} + D \times (1 - НП) \times W_{зк}$

4. Далее осуществляем процедуру приведения потока ожидаемых доходов в период прогнозирования, а также доходов после периода прогнозирования в стоимость на дату оценки. Расчеты приведены в табл.2-4.

Таблица 2-4. Расчет рыночной стоимости права использования изобретения

№	Показатели	Прогноз объема производства и продаж лицензионной продукции						
		2013г	2014г	2015г	2016г	2017г	2018г	2019г
1	Объем продаж (без НДС), тыс.руб.	20975	44400	48300	53740	57500	60000	60000
2	Расчетная ставка роялти для единой технологии, %	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%
3	Роялти для оцениваемого изобретения с учетом его вклада в единую технологию (45%), тыс. руб.	5,40%	5,40%	5,40%	5,40%	5,40%	5,40%	5,40%
4	Доходы от роялти, тыс.руб.	1132,7	2397,6	2608,2	2902,0	3105,0	3240,0	3240,0
5	Расходы по обеспечению действительности правовой охраны оцениваемого ОИС (патентные пошлины за поддержание патента в силе), тыс.руб.	4,5	4,5	4,5	4,5	6	6	0
6	Расходы по налогу на прибыль (НП=20%), тыс.руб.	225,6	478,6	520,7	579,5	619,8	646,8	648,0
7	Денежный поток как чистые выплаты по роялти, тыс.руб.	902,5	1914,5	2083,0	2318,0	2479,2	2587,2	2592,0
8	Период дисконтирования (на середину периода)	0,5	1,5	2,5	3,5	4,5	5,5	6,5
9	Ставка	20,35%	20,35%	20,35%	20,35%	20,35%	20,35%	20,35%

	дисконтирования							
10	Фактор текущей стоимости	0,9115	0,7574	0,6293	0,5229	0,4345	0,361	0,3
11	Текущая стоимость денежного потока от роялти, тыс. руб.	822,6	1450,0	1310,8	1212,1	1077,2	934,0	777,6
12	Стоимость эффекта от использования ОИС (для лицензиара), тыс. руб.	7584,3						
13	Скидка за неисключительность лицензии	30%						
14	Рыночная стоимость прав использования изобретения на основе простой (неисключительной) лицензии (округленно), тыс. руб.	5309,0						

5. Анализ чувствительности (см. раздел 12 Методических рекомендаций) полученного результата к изменениям в цене реализации лицензионной продукции, расчетной ставки роялти и ставки дисконтирования приведен в табл. 2-5.

Таблица 2-5. Анализ чувствительности выполненной оценки

Ключевые параметры оценки		Изменение Параметра			Заключение о чувствительности (высокая, средняя, низкая)
		-10%	0	10%	
Цена реализации лицензионной продукции	Значение параметра	18877,5	20975,0	23072,5	Средняя чувствительность
	Результат	4777,2	5309,0	5840,9	
	Изменение	-10,02%	0,00%	10,02%	
Расчетная ставка роялти	Значение параметра	4,86%	5,40%	5,94%	Средняя чувствительность
	Результат	4777,2	5309,0	5840,9	
	Изменение	-10,02%	0,00%	10,02%	
Ставка дисконтирования	Значение параметра	18,32%	20,35%	22,39%	Низкая чувствительность
	Результат	5621,0	5309,0	5024,4	
	Изменение	5,88%	0,00%	-5,36%	

Как видно анализа, результат оценки имеет среднюю чувствительность к изменениям в цене реализации и ставке роялти, и низкую – ставке дисконтирования. Это означает, что цена лицензионной продукции и ставка роялти может оказать адекватное воздействие на результат оценки (стоимость объекта оценки меняется пропорционально к размеру изменения этих показателей). В то же время результат оценки менее чувствителен факторам риска.

6. Таким образом, рыночная стоимость простой (неисключительной) лицензии на право использования изобретения «Способ получения таблеток хинидина сульфата пролонгированного действия» составляет 5309,0 тыс.руб.

Пример 3. Оценка рыночной стоимости исключительного права на изобретение «Способ фракционирования природного газа» (патент РФ № 2151XXX, приоритет 10.09.2000г.).

Выдержки из описания изобретения: Способ предусматривает отдельную переработку двух потоков сырого газа и включает их параллельную аминовую очистку от кислых компонентов и осушку, последующую низкотемпературную масляную абсорбцию очищенного газа первого потока с выделением пропан-бутановой фракции, регенерацию масла абсорбции с получением газа деэтанации, низкотемпературную конденсацию и ректификацию очищенного газа второго потока с выделением этана и пропан-бутановой фракции. При этом газ деэтанации смешивают со вторым потоком сырого газа перед аминовой очисткой от кислых компонентов и осушкой последнего.

Использование изобретения позволит увеличить объем выпуска этана и пропан-бутановой фракции за счет более полной утилизации газа деэтанации, выделяемого на стадии масляной абсорбции, и снижения удельных энергозатрат на осуществление процесса.

Формула изобретения: Способ фракционирования природного газа путем отдельной переработки двух потоков сырого газа, включающий их параллельную аминовую очистку от кислых компонентов и осушку, последующую низкотемпературную масляную абсорбцию очищенного газа первого потока с выделением пропан-бутановой фракции, регенерацию масла абсорбции с получением газа деэтанации, низкотемпературную конденсацию и ректификацию очищенного газа второго потока с выделением этановой и пропан-бутановой фракции, отличающийся тем, что газ деэтанации смешивают со вторым потоком сырого газа перед аминовой очисткой от кислых компонентов и осушкой последнего.

УСЛОВИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОИС:

1. Объем передаваемых прав: передача исключительного права в полном объеме.
2. Срок использования: до окончания срока действия правовой охраны по выданному патенту (исключительного права).
3. Территория использования: Россия.
4. Платежи: по мере производства и реализации лицензионной продукции.
5. Эффективная ставка доходности облигаций федерального займа, выпущенного Минфином РФ со сроком погашения конец 2018 года, на дату оценки составляет 6,5%.
6. Инвесторы требуют дополнительной премии за инвестирование своего капитала в объект оценки на уровне 8,5%, и чтобы возврат капитала был осуществлен по первоначальной ставке.
7. Ставка налога на прибыль 20%.
8. Доля правообладателя в прибыли лицензиата от использования оцениваемого изобретения для аналогичных объектов составляет 20%.
9. Дата оценки, т.е. на которую определяется стоимость 10.09.2013г.
10. В составе единой технологии используются три изобретения, один товарный знак и 12 неохранные результаты интеллектуальной деятельности. Вклад оцениваемого изобретения составляет 75%.
11. Исходные данные для оценки

Наименование	Объем		
	Без использования изобретения (Без проекта)	С использованием изобретения (С проектом)	
Газ деэтанализации, тыс. куб. м	242 950,286	242 950,286	
Товарный газ, тыс. куб. м	231 614,636	205 371,917	
СПБТ, тыс. куб. м	10 903,385	0	
СПБТ, т	21 180,975	0	
Оседание газа в продукцию на ГЗ, тыс. куб. м	0	35 252,072	
Газ на топливо и потери (ГПЗ+ГЗ), тыс. куб. м	432,265	2 326,297	
Этановая фракция, т	351 626,935	373 269,609	
ШФЛУ, т	653 694,213	671 227,690	
Наименование показателей	Единица измерения	Этановая фракция	ШФЛУ
Средняя цена реализации продукции	руб./т	4884,28	4831,44
Себестоимость дополнительного объема выработанной продукции	руб.	104681718	67288225

РАСЧЕТЫ: Из описания изобретения по патенту РФ № 2151XXX следует, что заявляемое изобретение решает задачу увеличения объема выпуска целевых продуктов – этановой фракции и пропан-бутановой фракции (широкой фракции лёгких углеводородов - ШФЛУ) за счет более полной утилизации газа деэтанализации, выделяемого на стадии масляной абсорбции, и снижения удельных энергозатрат на осуществление процесса фракционирования газа.

Имеются следующие данные об изменении годового объема выпуска и реализации продукции до и после использования единой технологии с изобретением (табл.3-1).

Таблица 12-1. Сопоставимые показатели производства продукции до и после использования

Наименование	Объем	
	Без использования изобретения (Без проекта)	С использованием изобретения (С проектом)
Газ деэтанализации, тыс. куб. м	242 950,286	242 950,286
Товарный газ, тыс. куб. м	231 614,636	205 371,917
СПБТ, тыс. куб. м	10 903,385	0
СПБТ, т	21 180,975	0
Оседание газа в продукцию на ГЗ, тыс. куб. м	0	35 252,072
Газ на топливо и потери (ГПЗ+ГЗ), тыс. куб. м	432,265	2 326,297
Этановая фракция, т	351 626,935	373 269,609
ШФЛУ, т	653 694,213	671 227,690

Рассчитаем доход (эффект) от использования единой технологии, включающей изобретение по патенту № 2151XXX с изменением технологии и получением дополнительного продукта (табл.3-2).

Таблица 3-2. Расчет эффекта от использования изобретения

Наименование показателей	Единица измерения	Этановая фракция	ШФЛУ
Годовая выработка продукции с использованием единой технологии	т	373 269,61	671 227,69
Выработка продукции без использования единой технологии (изобретений)	т	351 626,94	653 694,21
Дополнительный объем выработки продукции	т	21 642,674	17 533,477
Средняя цена реализации продукции	руб./т	4884,28	4831,44
Выручка от реализации дополнительно выработанной продукции	руб.	105 708 880	84 711 942
Себестоимость дополнительного объема выработанной продукции	руб.	104681718	67288225
Эффект от использования единой технологии с получением дополнительного продукта	руб.	1 027 162	17 423 717
		18 450 879	
Годовой эффект от использования Лицензиатом изобретения по патенту № 2151XXX (с учетом вклада оцениваемого изобретения)	руб.	13 838 159	
Доля правообладателя стоимости эффекта от использования изобретения при производстве лицензионной продукции	%	20	
Годовой эффект правообладателя от использования изобретения, охраняемого патентом № 2151XXX	руб.	2 767 632	

Расчет рыночной стоимости предоставления права использования изобретения, охраняемого патентом РФ № 2151XXX методом прямой капитализации приведен в табл.3-3.

Таблица 3-3. Расчет рыночной стоимости исключительного права на изобретение

№	Этапы расчета	Значение
1	Годовой эффект от использования изобретения для правообладателя, тыс. руб./год	2767,6
2	Расходы по обеспечению действенности правовой охраны объекта оценки, тыс. руб./год	6,0
3	Расходы по налогу на прибыль (ставка налога 20 %), тыс. руб./год	552,3
4	Денежный поток как чистая прибыль от использования объекта оценки, тыс. руб./год	2209,3
5	Безрисковая ставка, %	6,50%

6	Премии за риски инвестирования капитала в объект оценки, %	8,50%
7	Оставшийся срок использования объекта оценки (срока действия исключительного права на изобретение), лет	7
8	Фактор фонда возмещения	9,04%
9	Ставка капитализации, %	24,04%
10	Стоимость эффекта от использования изобретения для правообладателя, тыс.руб.	9190,1
11	Эффект от амортизации НМА (оцениваемого изобретения), тыс.руб.	1239,8
12	Рыночная стоимость исключительного права на изобретение, тыс.руб.	10429,9

Примечание: При покупке исключительного права на ОИС по договору об отчуждении исключительных прав в полном объеме у предприятия лицензиата появляется возможность принять приобретенное исключительное право на ОИС в качестве НМА и амортизировать сумму, уплаченную за покупку (первоначальную сумму) за период его использования. В этом случае у предприятия появляется возможность не только получить экономические выгоды от производства и продажи лицензионной продукции, но и за счет амортизации первоначально уплаченной суммы за ОИС. Эта выгода рассчитывается по формуле:

$$BA^{ouc} = \mathcal{E}_n^{ouc} \left(\frac{T}{T - НП \sum_{n=1}^T \frac{1}{(1+d)^n}} - 1 \right) = 9190,1 \times \left(\frac{7}{7 - 20\% \times 4,1604} - 1 \right) = 1239,8 \text{ тыс. руб.}$$

Рыночная стоимость исключительного права на изобретение «Способ фракционирования природного газа» (патент РФ № 2151XXX, приоритет 10.01.1999г.), рассчитанная по состоянию на 10.09.2013г составляет 10429,9 тыс. руб.