

УЧЕТ И ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ: НЕОБХОДИМОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ

Хлопцов Д.М.

(д.э.н., доцент Томского государственного университета,
директор ООО «Бюро оценки «ТОККО»)

- В экономическом плане **нематериальные активы** — это определенная группа активов предприятия, обладающих способностью приносить чистый доход (или создающих условия для получения чистого дохода), способностью отчуждения, используемых в течение длительного (более года) срока, но не имеющих физического содержания.

ОБЩИЕ ПОНЯТИЯ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ

С точки зрения назначения и особенностей правового регулирования нематериальные активы можно разделить на три группы:

- интеллектуальная собственность - к ней относятся гудвилл, изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки, наименования мест происхождения товара, фирменное наименование, знаки обслуживания, секреты производства, ноу-хау, программы ЭВМ и базы данных, топология интегральных микросхем, авторские и смежные права, включая лицензии на определенные виды деятельности;
- имущественные права - права пользования природными ресурсами (землей, водными ресурсами, недрами и пр.) и имуществом (зданиями и сооружениями, оборудованием);
- отложенные (или, как их еще называют, капитализированные) затраты (организационные расходы, затраты на НИОКР и пр.); организационные расходы включают затраты на создание предприятия (в том числе вклад в уставный капитал), брокерского места на бирже и пр.

ОСОБЕННОСТИ ПОЛУЧЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ

- Зачастую коммерческое использование результатов научной деятельности - интеллектуальной собственности, является стихийным, незапланированным процессом. Большинство изобретателей, ученых создают свои работы на порыве творческого энтузиазма, не задумываясь о возможностях коммерческого применения результатов своего труда.
- Появление возможности практического использования охраноспособных результатов творческой научной деятельности в экономической сфере, т.е. коммерциализация, неизбежно влечет за собой проблему оценки рыночной стоимости объектов интеллектуальной собственности.

Характеристики рынка ИС

- высокая степень монополизации
- уникальность объектов ИС
- высокая норма прибыли высокотехнологичной продукции (300% ÷ 1500%)
- редкая публичная продажа
- цены прав на один и тот же объект ИС могут значительно колебаться в зависимости от объема передаваемых прав, сроков и территории использования и других факторов
- права на один и тот же объект ИС могут быть проданы многократно

НЕОБХОДИМОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ

- Оценка объектов ИС занимает все большее значение в системе инфраструктурного обеспечения успешной деятельности предприятий
- Она позволяет не только определить результат проделанных научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, но и разобраться в механизме дальнейшей коммерциализации созданного объекта, выбрать путь его наиболее эффективного коммерческого применения

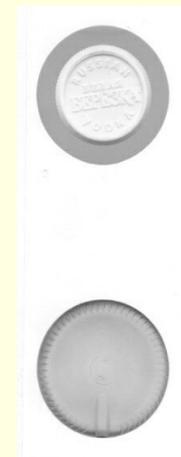
Пример патента на изобретение

СПОСОБ НАНЕСЕНИЯ РЕКЛАМЫ НА КАССОВУЮ ЛЕНТУ

Способ нанесения рекламы на кассовую ленту для повышения качества рекламы характеризуется определением поля отрыва между двумя чеками и образованием модулей, при котором вертикальный размер каждого из модулей в два раза больше размера отрыва между чеками. 1 табл., 6 ил.



Промышленный образец «Декорированная водочная бутылка»



Характеристика промышленного образца «ДЕКОРИРОВАННАЯ ВОДОЧНАЯ БУТЫЛКА»

- Декорированная водочная бутылка,
- *характеризующаяся:*
- - выполнением из стекла с матовой поверхностью с удлинённым туловом, плечиками, горловиной и цилиндрическим колпачком;
- - декорированием лицевой и тыльной сторон тулова графической композицией, включающей изобразительный элемент в виде пейзажа в сочетании со шрифтовой графикой;
- - наличием на лицевой стороне матовой поверхности тулова прозрачного окна в центре графической композиции с обзором изображения, расположенного на тыльной стороне тулова;
- - выполнением прозрачного окна с конфигурацией, оформленной ломаной линией;

- **Рыночная стоимость нематериальных активов** — это наиболее вероятная цена, которой должен достичь нематериальный актив на конкурентном и открытом рынке с соблюдением всех условий справедливой торговли, сознательных действий продавца и покупателя, без воздействия незаконных стимулов. При этом должны соблюдаться следующие условия:
 1. продавец и покупатель действуют рационально и с выгодой для себя;
 2. они действуют независимо, без сговора;
 3. действуют по типичным условиям, без давления;
 4. оплата производится в денежной форме;
 5. объект продается в срок, способствующий получению полной информации о нем;
 6. покупатель и продавец не состоят в личных или иных отношениях.

КОГДА НУЖНА ОЦЕНКА ?

- Оценка всегда **необходима потенциальному инвестору и учредителю** для ориентирования в стоимости ОИС
- Оценка востребована и в иных случаях:
 - уступка (продажа) прав (полных или неполных) на нематериальный актив по договору о передаче, лицензионному соглашению;
 - расчет стоимости вклада (в виде нематериального актива) в уставный капитал предприятия;
 - разделение, выдел долей в предприятии, владеющим нематериальными активами;
 - определение величины страховых сумм, выплат и процентов при страховании ОИС;
 - использование нематериального актива в качестве залога в процессе кредитования;
 - увеличение массы оборотных средств предприятия за счет ускоренной амортизации нематериальных активов;
 - оптимизация налогооблагаемой базы предприятия;
 - на заключительном этапе участия в федеральных программах фундаментальных научных исследований.

Группы факторов, влияющих на стоимость

- **Социальные факторы** (национальные особенности, мода, возрастная структура...)
- **Экономические факторы** (уровень занятости, доходы, состояние экономики, банковский %)
- **Физические факторы** (условия местности, характеристики производимой продукции)
- **Юридические факторы** (законодательство, в т.ч. налоговое, контроль за его соблюдением)
- **Политические факторы** (ситуация в обществе, выборные риски, поддержка государством)

Принципы анализа и оценки ОИС

- **Принцип спроса и предложения** (главные детерминанты рынка)
- **Принцип изменения** (учет влияния будущих изменений)
- **Принцип конкуренции** (появление новых ОИС снижает стоимость)
- **Принцип замещения** (не плати больше, чем можно)
- **Принцип сбалансированности** (Coca-Cola, соответствие факторов)
- **Принцип предельного вклада** (доп.улучшение иногда не оправдывает затраты)
- **Принцип наилучшего использования** (оценка при варианте НЭИ)
- **Принцип соответствия среде** (объект должен соответствовать своей среде)
- **Принцип ожидания** (оценка с точки зрения будущего дохода)

Основы оценочной деятельности

Оценочная деятельность в России регламентируется ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ» и Федеральными стандартами оценки (ФСО).

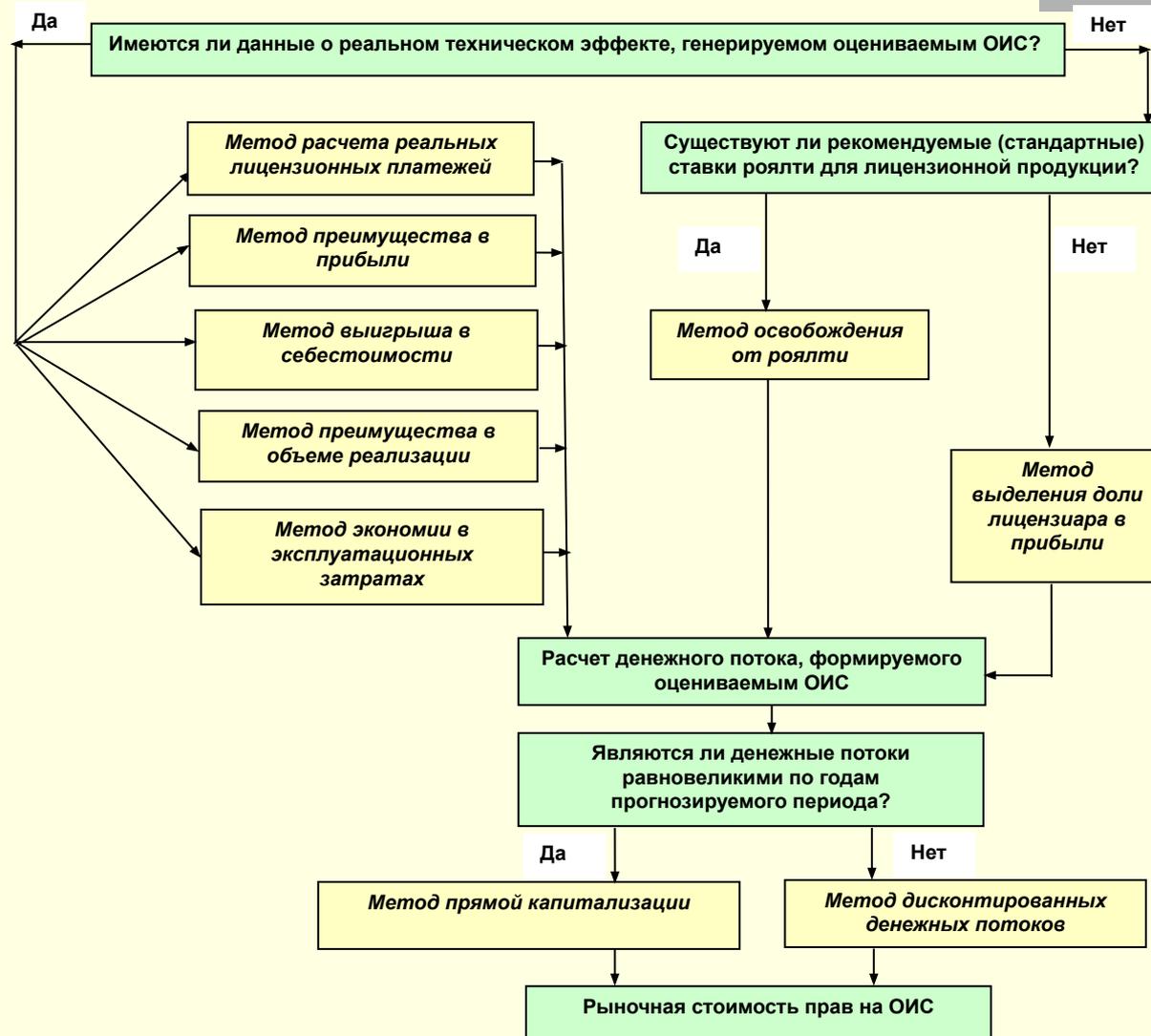
При оценке рыночной стоимости объектов ИС оценщик обязан использовать *(или обосновать отказ от использования)*

- **доходный**,
- **сравнительный** и
- **затратный** подходы к оценке

Главное – доходность !

- Определение стоимости ИС с использованием **доходного подхода** осуществляется путем дисконтирования или капитализации денежных потоков от возможного использования ИС

Алгоритм применения методов доходного подхода



Особенности применения метода капитализации

- При использовании метода прямой капитализации все будущие доходы организации имеют постоянную величину
- Такие результаты свойственны для крупных образований с относительно стабильным развитием бизнеса, находящихся на стадии зрелости своего жизненного цикла
- Рынок сбыта у этих организаций устроился и не подлежит значительным изменениям в долгосрочной перспективе

Особенности использования метода дисконтирования

- Метод дисконтирования денежных потоков используется для объектов оценки, приносящих за равные периоды времени не равные по величине денежные потоки
- В таких ситуациях возникает необходимость выполнять расчеты для каждого года прогнозного периода, в течение которого объекты ИС будут генерировать доходы или выгоды от своего использования

Сравнительный подход – редкость !

- Определение рыночной стоимости ИС с использованием **сравнительного подхода** осуществляется путем корректировки цен аналогов, сглаживающей их отличие от оцениваемой ИС

Элементы сравнения

- объем оцениваемых имущественных прав на объект ИС
- условия финансирования сделок с ИС
- изменение цен на ИС за период с даты заключения сделки с аналогом до даты проведения оценки
- отрасль, в которой были или будут использованы объекты ИС
- территория, на которую распространяется действие предоставляемых прав
- спрос на продукцию, которая может производиться с использованием ИС
- наличие конкурирующих предложений
- другие

Затратный подход – всегда применим !

- **Затратный подход** к оценке ИС основан на определении затрат, необходимых для восстановления или замещения объекта оценки с учетом его износа (*используется при всех случаях оценки ОИС в России*)

Методы затратного подхода

- Метод изначально зафиксированных затрат базируется на определении стоимости оцениваемого объекта **на основе сохранившихся в бухгалтерии сведений о затратах** на создание (приобретение) объекта ИС

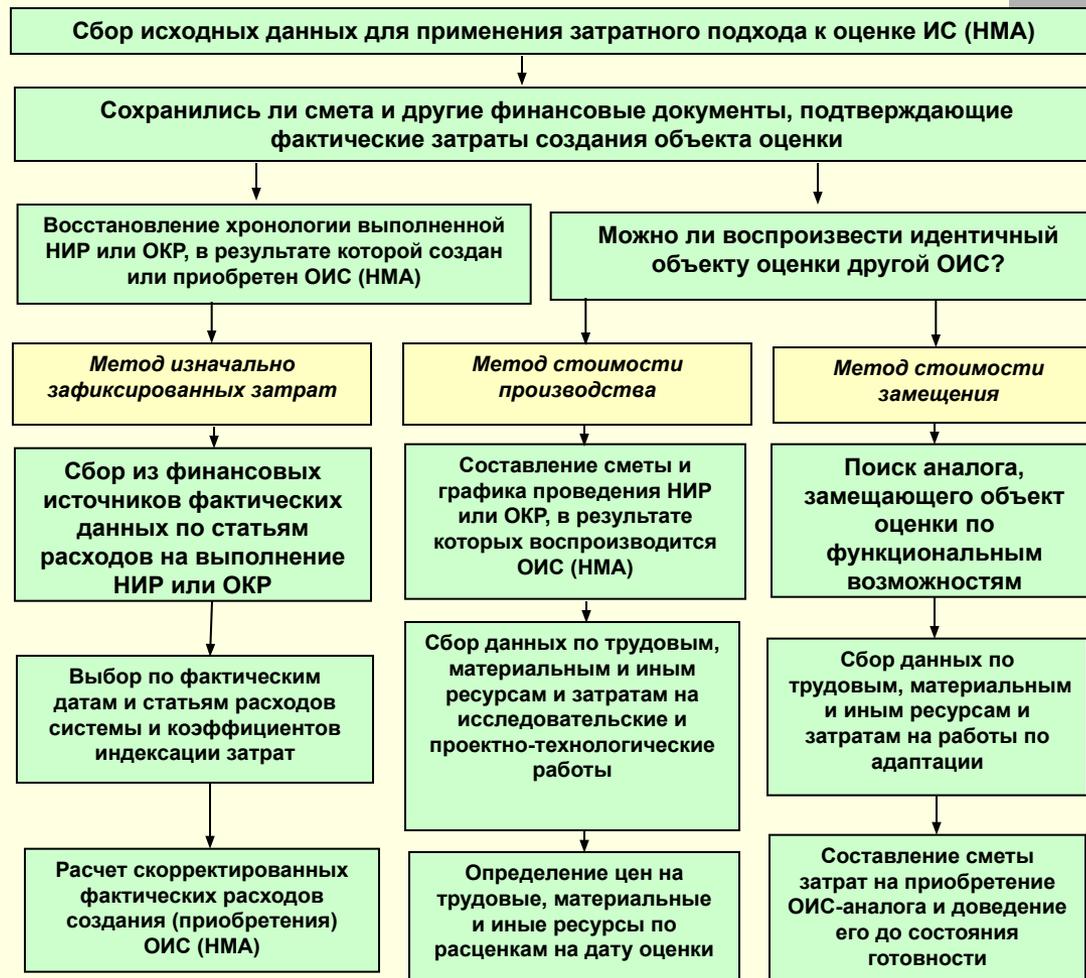
Методы затратного подхода

- В основе метода восстановительной стоимости лежит отождествление стоимости прав на объект ИС с затратами на его воссоздание с учетом разумной величины прибыли
- Такое воссоздание предполагает **полное воспроизводство калькуляции** создания оцениваемого объекта ИС (рассматриваемой как утерянная)

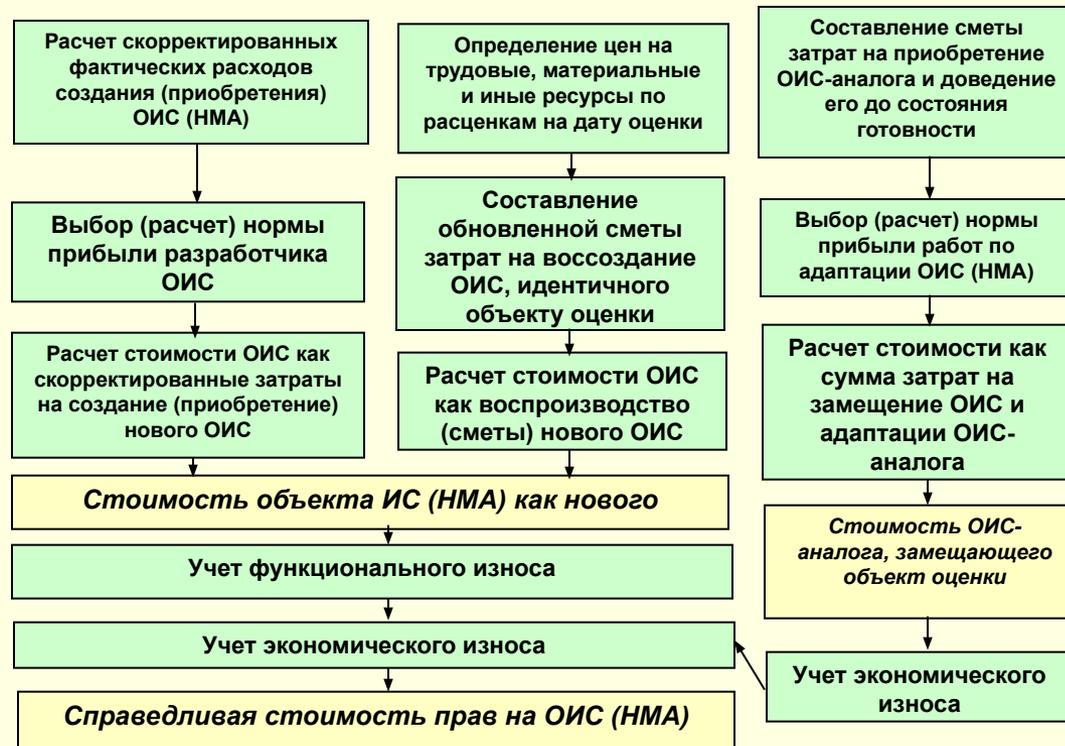
Методы затратного подхода

- Метод стоимости замещения применяется, когда новую точную копию оцениваемого объекта ИС воссоздать принципиально и практически невозможно

Алгоритм выбора методов затратного подхода



Алгоритм выбора методов затратного подхода



Пример таблицы сбора данных по затратам

№ п/п	Вид произведенных работ, затрат	Сумма, год	Примечания
1.	Затраты на проведение маркетинговых и патентных исследований		
2.	Закупка специализированного оборудования		
3.	Материалы для проведения исследований		
4.	Зарплата сотрудников по исслед. работам (с учетом отчислений)		
5.	Патентование объекта интеллектуальной собственности		
6.	Аренда помещений, оборудования, коммунальные и производственные затраты		
7.	Накладные расходы (телефон, канцтовары, почта, командировки)		
	ИТОГО:		

Значение ОИС в бизнесе

- Известный и заслуживающий доверия товарный знак является мощнейшим инструментом обеспечения продаж.
- Встречаются случаи, когда стоимость объектов ИС превосходит стоимость всех материальных активов предприятия и является основным ресурсом компании

Некоторые выполненные работы

Компания	Цель оценки
Томский государственный университет	установление рыночной стоимости объектов для вноса в уставной капитал создаваемых малых инновационных предприятий
ООО «НПО «Мипор»	определение стоимости объекта для участия в инвестиционном проекте
Институт физики прочности и материаловедения СО РАН	определение рыночной стоимости объектов интеллектуальной собственности, созданных в результате выполнения работ по контракту № 02.527.12.9010 в рамках федеральной целевой программы
ООО «Глиоксаль-Т»	определение стоимости объекта для участия в инвестиционном проекте
ЗАО «НПФ «МИКРАН»	определение стоимости объекта для участия в инвестиционном проекте
ОАО «Томскнефтепродукт» ВНК	определение рыночной стоимости объекта оценки для совершения сделки купли-продажи
ООО «Красота СМ»	определение стоимости объектов для постановки на баланс
ООО «Сибспарк»	участие в инвестиционной программе ГК «Роснотех»

Спасибо за внимание!



ТОККО

бюро оценки
агентство недвижимости
финансовые консультации и аудит

634050

Россия, Томск

ул. Набережная реки Ушайки, дом 10, 3 этаж

тел./факс: (3822) 51-08-22, 51-77-68

www.tokko.tomsk.ru

e-mail: mail@tokko.tomsk.ru

<http://www.tsu.ru>

<http://www.tokko.tomsk.ru>

mail@tokko.tomsk.ru