

Интеллектуальный капитал: оценка и управление

ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Оценка стоимости интеллектуальной собственности

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 одного года) срока, но не имеющих физического содержания.

В МСО дается следующее определение:

«Нематериальный актив — это не денежный актив, который обладает экономическими свойствами. Он не имеет физической субстанции, но предоставляет права и экономические выгоды своему правообладателю».

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

- 1) интеллектуальная собственность .
- 2) имущественные права;
- 3) отложенные, или капитализированные, затраты

Интеллектуальная собственность — это результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации гражданина или юридического

В соответствии с ГК РФ охраняемыми результатами интеллектуальной деятельности, средства индивидуализации являются:

- 1) произведения науки, литературы и искусства;**
- 2) программы для электронных вычислительных машин (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;**

Классификация объектов НМА в т.ч. интеллектуальной собственности

патентноспособные (гл. 72, ст. 1345; гл. 73 ГК РФ):

- 1) изобретения;
- 2) полезные модели;
- 3) промышленные образцы;
- 4) селекционные достижения (новые сорта растений и породы животных);

непатентноспособные:

1) средства индивидуализации юридического лица или продукции:

— фирменные наименования (ч. 1 ст. 54, ч. 4 гл. 76 ст. 1473—1476 ГК РФ) содержат указание организационно — правовой формы и характера деятельности юридического лица;

— товарные знаки и знаки обслуживания (гл. 76 ст. 1477—1491 ГК РФ) предназначены для обозначение

- наименование мест происхождения товара (гл. 76 ГК РФ);
- 2) защита от недобросовестной конкуренции;
- 3) защита ноу-хау, как секретов производства (гл. 75 ГК РФ);
- 4) коммерческая и служебная тайна (информация, имеющая коммерческую ценность в силу неизвестности ее третьим лицам) (ст. 139 ГК РФ):

отделимые от предприятия и индивидуума и оцениваемые отдельно:

- 1) изобретения, промышленные образцы, полезные модели, селекционные достижения, подтвержденные патентом, свидетельством или лицензией;
- 2) права на использование товарных знаков;
- 3) права на использование программ, баз данных, топологий интегральных схем для ЭВМ, подтвержденные свидетельством о регистрации;
- 4) другие объекты, имеющие государственную регистрацию или свидетельства;
- 5) результаты НИОКР, производственно-технологической, организационной, хозяйственной и другой деятельности, выраженные «в какой-либо объективной форме»;

Идентифицируемые

- связанные с маркетингом;
- связанные с технологиями;
- связанные с клиентами или поставщиками;
- относящиеся к объектам искусства
- договорные
- недоговорные

Неидентифицируемые, связанные с бизнесом или группой активов, обычно называются гудвиллом.

Гудвилл представляет собой любые будущие экономические выгоды, связанные с бизнесом, правами участия в бизнесе или возникающие в силу использования совокупности активов, которые неотделимы от этих объектов (МСО)

Выгодами, которые отражаются в гудвилле, могут быть:

- синергии, специфичные для компании и возникающие в результате объединения бизнесов;
- организационный капитал.

В целом стоимость гудвилла определяется по остаточному принципу и представляет собой сумму, остающуюся после вычитания из стоимости бизнеса стоимости всех идентифицируемых материальных, нематериальных и денежных активов, скорректированной с учетом

неотделимые от предприятия:

- 1) уникальный состав специалистов, дух творчества, системы и методы управления, усиливающие возможности коллектива по решению задач, стоящих перед предприятием;
- 2) стратегия предприятия, использующая какие-либо уникальные возможности или наработки данного предприятия;
- 3) преимущественное положение на рынке;
- 4) преимущества местоположения или времени существования предприятия, не являющиеся характеристикой самого предприятия;
- 5) репутация предприятия, сложившаяся на основе долговременной качественной работы;
- 6) конструктивное взаимодействие с местными и государственными властями;

неотделимые от работников предприятия:

- 1) личная репутация (гудвилл) руководителей, специалистов, сотрудников предприятия;
- 2) личные качества персонала, уровень образования, талант,

Классификация НМА по различным основаниям



Классификация ИС по сфере применения

№ п/п	Сфера применения	Вид НМА
1	технологические	изобретения, полезные модели, промышленные образцы; секреты производства (ноу-хау); топологии интегральных микросхем; конструкторская и техническая документация; технические условия; учебно-методические материалы.
2	маркетинговые	товарные знаки; доменные имена.
3	связанные с обработкой данных	программное обеспечение; базы данных.
4	контрактные	контракты на условиях лучше рыночных; лицензионные договоры; договоры франчайзинга.
5	связанные с селекционными достижениями	сорта растений; породы животных.
6	связанные с земельным участком:	арендные права; права на разработку месторождения; сервитуты.
7	связанные с клиентами	списки покупателей;

Двойственность природы интеллектуальных прав

Исключительные (имущественные) права

**права на вознаграждение
(получение доходов)
от использования
в производстве,
предоставления лицензий
и/или уступки прав
другим лицам.**

Имеют ограниченный срок.

**Могут передаваться
в регламентированном
порядке другим лицам.**

**Могут перейти
в порядке наследования
(правопреемства).**

Личные неимущественные права

Право авторства: - принадлежащее автору право авторства на созданное им произведение исключает признание авторства других лиц на это же произведение.

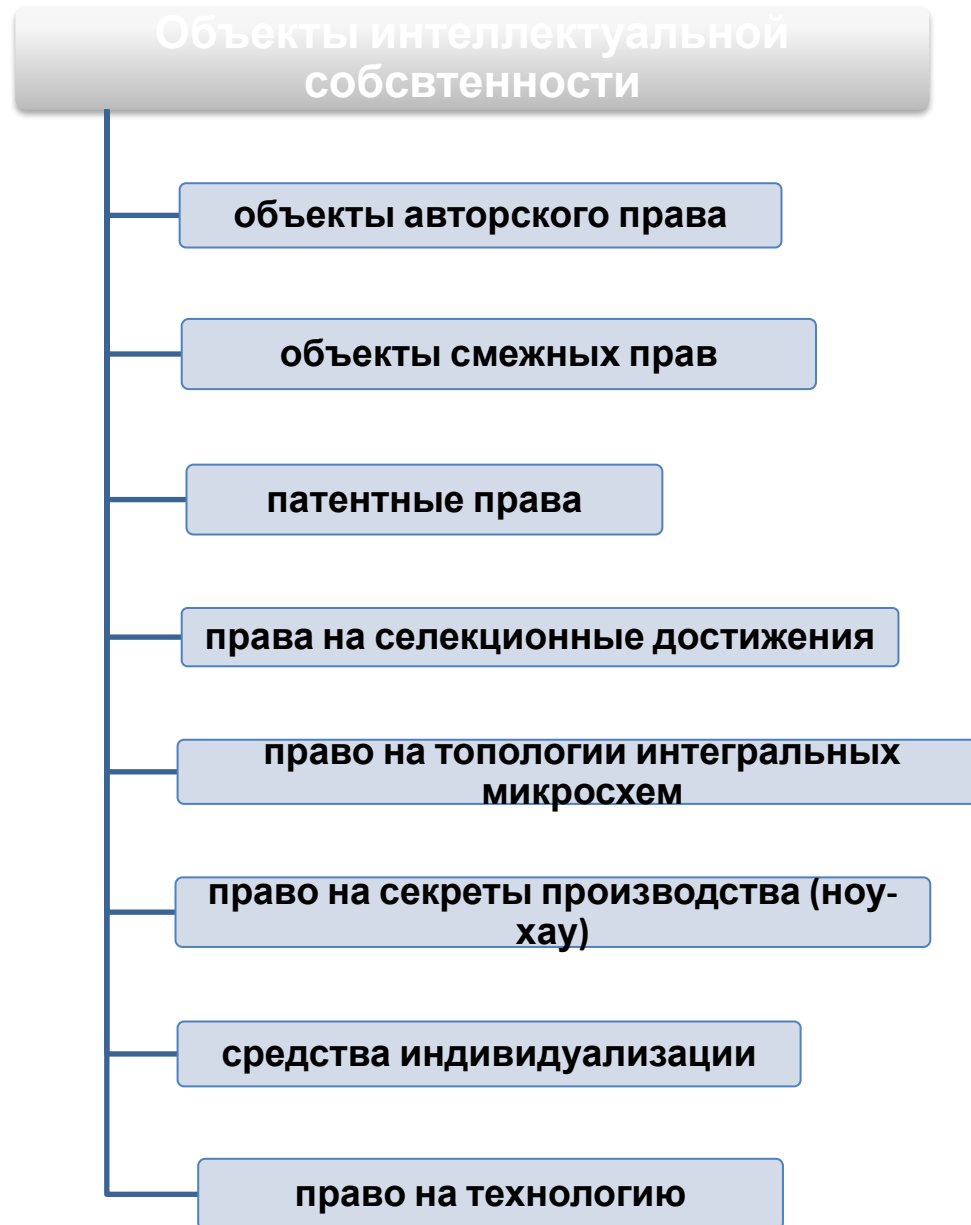
Право на имя: - исключительное право использовать или разрешать использовать произведение под подлинным именем, под псевдонимом или анонимно.

Право на обнародование: - право обнародовать или разрешать обнародовать произведение в любой форме, включая право на отзыв.

Право на защиту репутации: - право на защиту произведения от всякого искажения или иного посягательства, способного нанести ущерб чести и достоинству автора.

Они неотчуждаемы и бессрочны.

Группы объектов интеллектуальной собственности



Виды охранных документов

Патент

на изобретение

на полезную модель

на промышленный
образец

на селекционное
достижение

Свидетельство

на товарный знак
(знак обслуживания)

об исключительном праве
на наименование места
происхождения товара

о государственной
регистрации базы данных

о государственной
регистрации топологии
интегральной микросхемы

Цели оценки стоимости НМА в т.ч. объектов интеллектуальной собственности:

- постановка на учет (слияние предприятий, производство новой продукции);
- смена владельца (трансферт — купля-продажа, уступка прав, наследование);
- налогообложение;
- судебная практика (разрешение споров, убытки, упущенная выгода) и т.д.

Факторы, влияющие на стоимость НМА

- качество идеи, уровень и объем научно-технической разработки;
- возможность коммерческого использования;
- размер капиталовложений, необходимых для коммерческого использования (на приобретение прав или платежи, производство, реализацию товаров, созданных на основе объектов интеллектуальной собственности);
 - существование рынка объектов интеллектуальной собственности или товаров, созданных на основе ОИС, спрос — предложение;
 - предполагаемая прибыль;
 - правовая защита (вид, время, территория ее распространения)

Применимость подходов к оценке НМА и ИС

Вид неосязаемого актива	В первую очередь	Во вторую очередь	Слабо применим
Авторские права: имущественные права авторов			
Право на воспроизведение, распространение и импорт	Доходный	Сравнительный	Затратный
Право на запись и право на подвижные изображения	Доходный	Сравнительный	Затратный
Право на публичный показ или публичное исполнение	Доходный	Сравнительный	Затратный
Право на передачу в эфир и право на сообщение для всеобщего сведения по кабелю	Доходный	Сравнительный	Затратный
Право на перевод и переработку произведения	Доходный	Сравнительный	Затратный
Авторские права: Смежные с авторскими права			
Права исполнителей	Доходный	Сравнительный	Затратный
Права производителей фонограмм	Доходный	Сравнительный	Затратный
Права организаций эфирного и кабельного вещания	Доходный	Сравнительный	Затратный
Право на программы для ЭВМ и базы данных			
– созданные для внешнего использования, т.е. для продажи	Доходный	–	Затратный/ Сравнительный
– созданные для внутреннего использования, т.е. не для продажи	Затратный	–	Доходный/ Сравнительный
Право на топологию интегральной микросхемы	Доходный/ Сравнительный	–	Затратный

Средства индивидуализации

Право на товарный знак (ТЗ), знак обслуживания	Доходный	Затратный	Сравнительный
Право на фирменное наименование	Доходный	Сравнительный	Затратный
Право на наименование места происхождения товаров (услуг)	-	-	-

Объекты патентного права

Право на изобретение	Доходный	Сравнительный	Затратный
Право на полезную модель	Доходный	Сравнительный	Затратный
Право на промышленный образец	В зависимости от ситуации		
Право на селекционное достижение	Доходный	Сравнительный	Затратный

Иные объекты ИС

Право на пресечение недобросовестной конкуренции	Доходный	Затратный	Сравнительный
Деловая репутация ()	Доходный	Затратный	Сравнительный
Право на коммерческую тайну (ноу-хау)	Доходный/ Затратный	Доходный/ Затратный	Сравнительный

Подходы и методы оценки объектов интеллектуальной собственности (ОИС) и нематериальных активов (НМА)

Затратный подход предполагает, что рыночная стоимость объектов интеллектуальной собственности (ОИС и прав на него) выше затрат производителя и определяется полезностью и предложением подобных объектов на рынке.

Затратный подход включает:

- метод исходных (начальных) затрат;
- метод восстановительной стоимости;
- метод стоимости замещения.

Доходный подход — определение стоимости ОИС и НМА на основе экономических выгод, ожидаемых от использования ОИС.

Доходный подход включает:

- метод дисконтирования денежных потоков;
- метод прямой капитализации.

Доход или денежные потоки определяются:

- методом преимущества в прибыли;
- методом выигрыша в себестоимости

Сравнительный подход — определение стоимости ОИС и НМА на основе сравнительного анализа продаж аналогичных активов.

Сравнительный подход включает:

- метод сравнительных продаж (метод сделок).

Методы оценки интеллектуальной собственности (неотделимой от предприятия — гудвилл) включают:

- бухгалтерский метод;
- метод избыточных прибылей;
- формульный метод.

Методы затратного подхода

Метод исходных (начальных) затрат основан на определении стоимости создания оцениваемого ОИС. Используется, если есть документально подтвержденные сведения о расходах, которые понесла компания при создании оцениваемого объекта. **Метод исходных (начальных) затрат** основан на определении стоимости создания оцениваемого ОИС. Используется, если есть документально подтвержденные сведения о расходах, которые понесла компания при создании оцениваемого объекта.

Рекомендуемая предпочтительность применения подходов к оценке НМА

Вид НМА	Предпочтительность применения подходов		
	В первую очередь	Во вторую очередь	В третью очередь
Патенты и технологии	Доходный	Сравнительный (рыночный)	Затратный
Товарные знаки	Доходный	Сравнительный (рыночный)	Затратный
Объекты авторского права	Доходный	Сравнительный (рыночный)	Затратный
Квалифицированная рабочая сила	Затратный	Доходный	Сравнительный (рыночный)
Информационное программное обеспечение менеджмента	Затратный	Сравнительный (рыночный)	Доходный
Программные продукты	Доходный	Сравнительный (рыночный)	Затратный
Дистрибьюторские сети	Затратный	Доходный	Сравнительный (рыночный)
Базовые депозиты	Доходный	Сравнительный (рыночный)	Затратный
Права по франчайзингу	Доходный	Сравнительный (рыночный)	Затратный
Корпоративная практика и процедуры	Затратный	Доходный	Рыночный

Этапы определения стоимости ОИС методом исходных затрат

1) выявляются все фактические затраты, связанные с созданием и введением в действие активов, суммы и даты, когда эти затраты произведены (все расходы, связанные с созданием или приобретением НМА и доведением их до коммерческого применения, налоги и сборы, таможенные, патентные и другие пошлины и т.д.);

2) производится корректировка затрат на величину индекса цен по дате оценки. Алгоритм пересчета аналогичен алгоритму корректировки материальных затрат на величину индекса цен. Затраты, произведенные до 15-го числа, относят на начало месяца, 15-го и позже — на конец (начало следующего) месяца;

3) определяется величина износа ОИС, рассчитывается остаточная стоимость затрат:

$$Z_{\text{тек}} = Z_{\text{текг}} \times k_A,$$

где: $k_A = T_{\text{ост}} / T_{\text{общ}}$ — коэффициент устаревания; $T_{\text{ост}}$ — оставшееся время действия патента; $T_{\text{общ}}$ — общее время действия патента.

Методы определения затрат при оценке НМА



Расчет стоимости НМА методом начальных затрат

№	Статья затрат	Год							
		200X				200X			
1									
2		сумма	дата	коэф ($k_{\text{тек}}$)	коррек. сумма	сумма	дата	коэф ($k_{\text{тек}}$)	коррек. сумма
...									
n									
ИТОГО (по годам)									
Коэффициент приведения затрат к дате оценки текущего года $k_{\text{тек г}}$									
Приведенные затраты по годам									
ИТОГО (за все годы)									
Добавляется предполагаемая прибыль ($N\%$), включая налог на прибыль $(1 + N) \times$ Итого за все годы									
Срок действия патента (месяцев) ($T_{\text{общ}}$)									
Оставшийся срок действия патента(месяцев) ($T_{\text{ост}}$)									
Коэффициент устаревания ($k_A = T_{\text{ост}} / T_{\text{общ}}$)									
ИТОГО ($Z_{\text{тек}}$)									

Метод восстановительной стоимости (воспроизводства) используется, когда есть возможность выявить все затраты, необходимые при создании оцениваемого объекта, но нет точных финансовых данных об этих затратах. Основан на определении стоимости воссоздания оцениваемого ОИС как суммы расходов, необходимых для создания точной копии оцениваемого объекта.

$$C_T = K_c \sum_{i=1}^n (Z_k K_{Ик})$$

где: $K_c = 1 - \frac{T_T}{T_H}$ - коэффициент старения; Z_k — затраты на создание актива, включая прибыль, налоги и платежи; T_T — текущий срок действия охранного документа; T_H — номинальный (весь) срок действия охранного документа; $K_{Ик}$ — коэффициент индексации, учитывающий изменение индексов цен, если в нем возникает необходимость.

Метод стоимости замещения основан на определении стоимости аналога оцениваемого актива с идентичными потребительскими и функциональными свойствами.

Используется, если есть возможность на основе подтвержденных данных о расходах определить минимальную цену, которую надо заплатить при покупке нематериального актива аналогичной полезности. Эта стоимость называется *рыночной стоимостью оцениваемого актива*. Актив-аналог должен иметь максимальную эквивалентность функциональных возможностей, вариантов его использования, потребительской полезности. Расчет данным методом производится суммированием всех затрат, предполагаемой прибыли, платежей и налогов.

Расчеты необходимо произвести в двух или нескольких вариантах и принять среднее значение в качестве стоимости НМА (см табл.)

Расчет стоимости НМА методом замещения

Статья затрат	Код строки	I вариант	II вариант	III вариант
Расходы на оплату труда	620			
Полученные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5282			
Амортизация основных средств	5640			
Прочие затраты	5650			
Итого по элементам затрат	5660			
Прибыль от предпринимательской деятельности организации	6240			
ИТОГО				

Методы доходного подхода в определении стоимости НМА и ОИС

Метод прямой капитализации.

Этапы работ:

- 1) выявляются источники дохода, приносимого ОИС и НМА;**
- 2) определяется размер дохода, приносимого ОИС и НМА;**
- 3) рассчитывается коэффициент капитализации или ставка дисконтирования**

• как ставка дохода, учитывающая безрисковую ставку дохода (i), темп инфляции (r) и поправку на риск (ΔR):

$$i_k = i + r + ir + \Delta R;$$

• норма доходности для отрасли;

- 4) определяется стоимость ОИС и НМА.**

Источники дохода от использования НМА и ОИС:

- увеличение прибыли предприятия с момента использования ОИС и НМА;
- сравнение доходов предприятий, выпускающих одинаковую продукцию, но одно предприятие использует ($V_{на}$), другое не использует (V) данный нематериальный актив: ($\Delta V = V_{на} - V$)

Метод дисконтирования денежных потоков

позволяет определить величину стоимости НМА, который может обеспечить определенный денежный поток при данной ставке дисконтирования.

Процедура определения стоимости ОИС и НМА:

1) устанавливается возможная продолжительность периода получения дохода от НМА, но не более срока службы актива;

2) оцениваются будущие денежные потоки, позволяющие прогнозировать чистую прибыль по годам предполагаемого периода от использования НМА — прогнозируются будущие денежные потоки от основной, инвестиционной и финансовой деятельности, определяется чистая прибыль и доля в ней НМА;

3) определяется величина чистого денежного потока (ЧДП), приходящегося на долю НМА по годам на прогнозируемый период:

$$P_k = \text{ЧДП} = \text{ЧП}_{\text{на}} + A_0$$

4) определяется ставка дисконтирования (i_d) – см. метод прямой капитализации;

5) рассчитывается рыночная стоимость НМА как суммарная текущая стоимость дисконтированных доходов, приходящихся на этот НМА:

$$C_{HA} = \sum_{k=1}^n \frac{P_k}{(1+I)^k} = \sum_{k=1}^n C_{kHA}$$

где: C_{HA} — рыночная стоимость НМА; C_{kHA} — рыночная стоимость НМА k -го года; $P_k = \text{ЧДП } k\text{-го года}$.

Если P_k и $i = \text{const}$, то рыночная стоимость НМА как суммарная текущая стоимость дисконтированных доходов, приходящихся на этот НМА, рассчитывается по формуле аннуитета постнумерандо

$$C_{HA} = \sum_{k=1}^n C_{kHA} = P \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i}$$

Метод преимущества в прибыли

используют, когда есть возможность с приемлемой точностью определить преимущество в прибыли, создаваемое НМА, т.е. величину дополнительной чистой прибыли (ДПр), которую получает предприятие, использующее НМА в производимой продукции по сравнению с идентичной продукцией другого предприятия, произведенной без использования данного НМА, или которую получает предприятие, использующее НМА

в производимой продукции по сравнению с идентичной продукцией, произведенной этим же предприятием без использования данного НМА, с учетом изменения цены денег.
Процедура определения стоимости ОИС и НМА:

- 1) устанавливается возможная продолжительность периода получения дохода от НМА, но не более срока службы актива;
- 2) оцениваются дополнительная выручка, позволяющая прогнозировать чистую прибыль по годам предполагаемого периода использования НМА;
- 3) определяется величина преимущества в прибыли (величина дополнительной чистой прибыли ($\Delta\text{Прдоп}$), приходящегося на долю НМА по годам на прогнозируемый период;
- 4) определяется ставка дисконтирования (i);
- 5) рыночная стоимость НМА рассчитывается дисконтированием дополнительной чистой прибыли, за весь период получения дохода от НМА:

$$C_{\text{НМА}} = \sum_{k=1}^n \frac{\Delta\text{ЧПдоп}_k}{(1+i)^k}$$

Метод выигрыша в себестоимости.

Выигрыш в себестоимости, обусловленный использованием НМА, по сравнению с себестоимостью товара, где этот НМА не применяется, принимают за стоимость НМА.

Процедура определения стоимости ОИС и НМА:

- 1) проводится сопоставительный анализ себестоимости продукции, произведенной с использованием НМА и без него;
- 2) определяется размер прогнозируемой экономии себестоимости, полученной при использовании НМА, где $\Delta C/c = \Delta ЧПр$;
- 3) устанавливается возможная продолжительность периода получения экономии себестоимости, полученной при использовании НМА, но не более срока службы актива;
- 4) определяется ставка дисконтирования (i_d);
- 5) рыночная стоимость НМА рассчитывается дисконтированием экономии от снижения себестоимости, полученной при использовании НМА, в течение периода его использования:

при $\Delta C/c = \text{const}$:

$$C_{НМА} = \sum_{k=1}^n \frac{\Delta(C/c)_k}{(1+i)^k}$$

$$C_{НМА} = \Delta(C/c) \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i}$$

Метод освобождения от роялти. При определении стоимости НМА данным методом предполагается, что разрешение на использование патента на данный НМА может быть предоставлено кому-либо на договорной основе за определенные процентные отчисления от выручки — роялти. Однако патентообладатель не должен платить роялти, поэтому метод называется «освобождение от роялти».

Процедура определения стоимости ОИС и НМА:

1) составляются прогнозы объема выпуска продукции в натуральном выражении (N), выручки (B). Эти показатели являются базой для расчета возможных выплат роялти:

$$B = N \times Ц;$$

2) определяется ставка роялти (i_p);

3) определяется полезный срок использования НМА (n) (период начисления роялти);

4) рассчитываются возможные выплаты по роялти как процентные отчисления от выручки при прогнозируемом объеме продукции;

5) определяются возможные затраты по роялти, связанные с использованием патента или лицензионного соглашения ($Зп$);

6) рассчитываются потоки дохода (чистой прибыли) по роялти;

7) определяется фактор текущей стоимости;

8) определяется рыночная стоимость НМА методом дисконтирования денежного потока.

Методы сравнительного подхода в оценке стоимости НМА и ОИС

Стоимость оцениваемого НМА определяется на основе анализа продаж аналогичных нематериальных активов трансформацией их характеристик в характеристики объекта оценки, с соответствующей корректировкой стоимости аналогичных нематериальных активов и получением стоимости оцениваемого НМА.

Условия, необходимые для реализации сравнительного подхода:

- существование законодательно оформленной развитой системы регистрации и регулирования создания, доведения до коммерческого использования, оборота ОИС и НМА;
- активное и эффективное функционирование рынка создания и оборота ОИС и НМА;
- достаточное количество платежеспособных участников рынка, имеющих возможность принимать независимые индивидуальные решения, заинтересованных в продаже, приобретении или ином обороте ОИС и НМА;
- достаточное количество аналогичных и разнообразных объектов интеллектуальной собственности и НМА;
- возможность получения всей необходимой и достоверной информации всеми заинтересованными лицами.

При оценке рыночной стоимости интеллектуальной собственности методами сравнительного подхода проводятся такие же действия, как и при оценке материальных активов

Метод сделок предполагает, что НМА приобретается на рынке по цене, отражающей его рыночную стоимость. Она определяется на основе пересчета рыночной стоимости аналогичного объекта интеллектуальной собственности с внесением поправок, обеспечивающих сопоставимость аналогов, имеющих на рынке, и оцениваемого актива.

Общая формула сравнения объектов:

$$C_{\text{тср}} = S_c \pm P_c$$

где $C_{\text{тср}}$ — расчетная величина рыночной стоимости оцениваемого актива; S_c — скорректированная величина стоимости сопоставимого аналога на дату оценки; P_c — общая (совокупная) величина поправок к скорректированной величине стоимости сопоставимого аналога, трансформирующих количественные и качественные характеристики сопоставимого аналога в характеристики оцениваемого НМА.

Скорректированную величину стоимости аналога S_c можно рассчитать следующими способами:

1) по оставшимся периодам:

$$Sc_2 = Ct \times T_2 / T_{\text{общ}};$$

$$Sc_1 = Ct \times T_1 / T_{\text{общ}};$$

$$k_{\text{ус}} = Ct_1 / Ct_2 = T_1 / T_2;$$

$$Sc_1 = k_{\text{ус}} Sc_2 = Sc_2 T_1 / T_2 = Ca \times Ki \times T_1 / T_2,$$

где Sc_2 — стоимость оцениваемого объекта на дату продажи объекта — аналога; Sc_1 — стоимость оцениваемого объекта на дату его продажи; T_1 — оставшееся время действия прав на НМА (патента) на дату продажи оцениваемого объекта; T_2 — оставшееся время действия прав на НМА (патента) на дату продажи объекта — аналога; $T_{\text{общ}}$ — общий срок правовой защиты (действия патента) оцениваемого объекта; Ca — стоимость объекта-аналога; Ki — коэффициент инфляционной корректировки;

2) выделением начисленной амортизации оцениваемого актива

$$Sc = Ca \times Ki - A,$$

где: A — величина начисленной амортизации за период с даты совершения сделки с объектом-аналогом до даты определения стоимости оцениваемого объекта интеллектуальной собственности или нематериального актива.

Амортизация определяется по формуле

$$A = Ca \times k_{yA},$$

где: k_{yA} — коэффициент устаревания для расчета амортизации

$$k_{yA} = (T_2 - T_1) / T_2;$$

где: T_2 — дата совершения сделки с объектом-аналогом; T_1 — дата определения стоимости оцениваемого объекта (в месяцах).

Величина общей (совокупной) поправки (Пс) к скорректированной величине стоимости сопоставимого объекта-аналога, учитывающей количественные и качественные различия между характеристиками оцениваемого ОИС и НМА и сопоставимого объекта-аналога, является функцией

$$Pc = f(Gv, Oz, Vi, Ppr, Pp, Fp, Td, Yc, Spp, Vc),$$

где Gv — страна, где зарегистрирован или каким-либо образом юридически оформлен объект интеллектуальной собственности или нематериальный актив; Oz — отрасль экономики (сектор рынка или промышленности) или область применения объекта интеллектуальной собственности или нематериального актива; Vi — вид изделия, созданного на основе или производимого с использованием объекта интеллектуальной собственности или нематериального актива; Ppr — полнота прав (исключительная, неисключительная), передаваемая по лицензии или другому договору; Pp — наличие правовой охраны (охранного документа); Fp — форма платежа (паушальный, роялти, комбинированный); Td — территория действия

охранного документа или лицензии; Спп — срок действия предоставляемых прав; Вс — степень влияния объекта интеллектуальной собственности или НМА на разработку и создание или производство новой, совершенствование существующей продукции или на вывод ее на новые рынки.

Методы оценки деловой репутации (гудвилла)

В оценке деловой репутации предприятия — это величина, на которую стоимость бизнеса превышает рыночную стоимость финансовых, материальных и части НМА предприятия, отраженных в бухгалтерской отчетности.

Стоимость деловой репутации предприятия возникает, когда предприятие получает прибыль на активы или на собственный капитал, как правило, выше среднеотраслевого уровня.

Бухгалтерский метод. Деловая репутация предприятия, рассчитанная бухгалтерским методом, есть разность между ценой покупки (затратами на приобретение) компании (предприятия) и совокупной стоимостью всех идентифицируемых его активов и долговых обязательств (в пассиве).

Последовательность работ:

- определяется стоимость (цена + затраты) приобретения всего предприятия (Зп);

- определяется балансовая стоимость материальных активов на дату продажи (приобретения) предприятия (БС_{ма});
- корректируется балансовая стоимость активов так, чтобы определить их рыночную стоимость (РС_{ма});
- определяется рыночная стоимость отдельно идентифицируемых НМА (отделимых от предприятия) на дату продажи (приобретения) предприятия (С_{на});
- определяются все обязательства, вся кредиторская задолженность предприятия (Об);
- стоимость деловой репутации предприятия (гудвилла) определяется как разность между стоимостью приобретения и рыночной стоимостью всех материальных активов и отдельно идентифицируемых НМА и вычетом кредиторской задолженности (обязательств) предприятия:

$$Ст_{бм} = Зп - (РС_{ма} + С_{на}) - Об$$

Метод избыточных прибылей исходит из того, что все объекты интеллектуальной собственности, в том числе неидентифицированные (невыделенные) НМА предприятия, участвуют в формировании общей прибыли предприятия.

Этот метод используется, когда разность между рыночной стоимостью

Последовательность работ:

— рассчитывается среднеотраслевая рентабельность (P_o) как отношение годовой чистой прибыли (ЧПр) к среднегодовой стоимости собственных средств отрасли ($C_{ко}$):

$$P_o = \text{ЧПр} / C_{ко};$$

— определяется рентабельность (P_p) действующего предприятия как отношение годовой чистой прибыли (ЧПр) к среднегодовой стоимости собственных средств предприятия ($C_{кп}$):

$$P_p = \text{ЧПр} / C_{кп};$$

— определяется избыточная прибыль ($\Delta\text{При}$), для чего разность между среднеотраслевой рентабельностью и рентабельностью предприятия умножается на величину среднегодовой стоимости собственных средств ($C_{кп}$) предприятия:

$$\Delta\text{При} = (P_p - P_o) \times C_{кп};$$

— рассчитывается коэффициент капитализации (K_k);

— рассчитывается стоимость нематериальных активов как частное от деления величины избыточной прибыли на коэффициент капитализации:

$$C_{на} = \Delta\text{При} / K_k;$$

— определяется часть стоимости нематериальных активов, приходящаяся на долю оцениваемого гудвилла.

Формульный метод. Используется, если данные о среднеотраслевой рентабельности недостаточны или отсутствуют, а избыточную прибыль приходится определять, базируясь только на данных предприятия. Суть его заключается в том, что вместо среднеотраслевой рентабельности используются ретроспективные данные о прибыли предприятия.

Последовательность расчета:

1) определяется средний доход (чистая прибыль) за ретроспективный период;

2) определяется среднегодовая рыночная (не балансовая) стоимость материальных активов за этот же ретроспективный период (РСма);

3) из среднегодовой рыночной стоимости материальных активов вычитаются среднегодовые стоимости отдельно идентифицированных НМА, но не включенных в бухгалтерский баланс, и всех обязательств.

4) определяется прибыль материальных активов по отраслевым показателям нормы прибыли ($i_{\text{пр.отр}}$):

$$\text{РСмаср} - \text{НМА} - \text{Об}) \times i_{\text{пр.отр}};$$

5) из величины полученной чистой прибыли вычитается прибыль от материальных активов:

$$\text{ЧПср} - (\text{РСмаср} - \text{НМА} - \text{Об}) \times i_{\text{пр.отр}};$$

6) если имеется избыточный доход, то этот доход капитализируется:

$$\text{Сфм} = [\text{ЧПср} - (\text{Стмаср} - \text{НМА} - \text{Об}) \times i_{\text{пр.отр}}] / i_{\text{к}}.$$