



ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ НАУЧНЫХ РЕШЕНИЙ

ТЕМА №3 «ОБЪЕКТЫ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ: ПОНЯТИЕ, ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ ПРАВОВОЙ ОХРАНЫ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ»

В.Н. АНДРЕЕВ к.э.н., доцент кафедры финансового менеджмента

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ «СТАНКИН»

www.stankin.ru

Объекты интеллектуальной собственности: понятие, основные формы правовой охраны (1)

В соответствии с частью четвертой Гражданского кодекса (ГК) РФ (глава 69, статья 1225) под *интеллектуальной собственностью* (ИС) понимаются результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним те средства индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий, которым предоставляется правовая охрана.

Таким образом, главным критерием признания объекта интеллектуальной собственностью является охраноспособность результатов интеллектуальной деятельности и средств индивидуализации.

Важнейшим признаком является делимость прав на объекты интеллектуальной собственности (ОИС) от конкретного предприятия или физического лица.

СОБСТВЕННОСТИ: ПОНЯТИЕ, ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ

ПРОДУКТЫ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (П)

Результаты интеллектуальной деятельности

- (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;

Средства индивидуализации

- (7) промышленные образцы;
- (10) селекционные достижения;
- (13) фирменные наименования;
- (11) топологии интегральных микросхем;
- (14) товарные знаки и знаки обслуживания;
- (12) секреты производства (ноу-хау);
- (15) наименования мест происхождения товаров;
- (16) коммерческие обозначения

СОБСТВЕННОСТИ: ПОНЯТИЕ, ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ

ПРОМЫШЛЕННАЯ СОБСТВЕННОСТЬ (2)

Произведения науки, литературы и искусства, программы для ЭВМ и базы данных охраняются *авторским правом*.

Исполнения, фонограммы и сообщение в эфир или по кабелю радио- или телепередач охраняются правами, *смежными с авторскими*.

Изобретения, полезные модели и промышленные образцы охраняются *патентным правом*.

Селекционные достижения охраняются *правом на селекционные достижения*, топологии интегральных микросхем – *правом на топологии интегральных микросхем*, секреты производства (ноу-хау) – *правом на секреты производства*.

Фирменные наименования, товарные знаки и знаки обслуживания, наименования мест происхождения товаров, коммерческие обозначения охраняются *правами на средства индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий*.

Объекты интеллектуальной собственности: понятие, основные формы правовой охраны (4)

Авторское право включает те имущественные, личные неимущественные и иные права, которые принадлежат лицам, создавшим объекты авторского права, то есть произведения науки, литературы, искусства. Авторское право рассматривается в главе 70 ГК РФ.

Авторское право на произведение возникает *в силу факта создания* этого произведения (в отличие от патентного права, которое возникает в случае регистрации). Авторское право охраняет *форму*, а не содержание.

Объекты интеллектуальной собственности: понятие, основные формы правовой охраны (5)

Авторское право состоит из двух

а) личные неимущественные права автора (moral rights). Эти права неотделимы от автора и сохраняются за ним всю жизнь даже в случае отчуждения исключительных прав на использование произведения. К личным неимущественным правам относятся:

- право признаваться автором (право авторства), неотделимо от личности автора, действует в течение всей жизни автора;
- право введения в хозяйственный оборот (использования или разрешения использования) под своим именем, псевдонимом или анонимно (право на имя), действует бессрочно;
- право на неприкосновенность произведения и защиту от искажений;
- право на обнародование, то есть право обнародовать произведение в любой форме;
- и др.

Объекты интеллектуальной собственности: понятие, основные формы правовой охраны (6)

б) имущественные права (исключительные права на использование произведения):

- право на воспроизведение, то есть право изготавливать экземпляры произведения;
- право на распространение произведения путем продажи или иного отчуждения его оригинала или экземпляров;
- право на прокат оригинала или экземпляров произведения;
- право на публичный показ и публичное исполнение;
- право на передачу в эфир для всеобщего сведения;
- право на сообщение для всеобщего сведения по кабелю, проводам;
- право на перевод или другую переработку (например, аранжировку музыкального произведения, модификацию программы для ЭВМ за исключением адаптации);
- и др.

Объекты интеллектуальной собственности: понятие, основные формы правовой охраны (7)

Интеллектуальные права на изобретения, полезные модели и промышленные образцы являются *патентными правами*.

К *патентным правам* относятся: исключительное право, право авторства, а также другие права, включая право на получение патента, право на вознаграждение за использование служебного изобретения, полезной модели или промышленного образца.

указанные ОИС, удостоверенные патентами, выданными федеральным органом исполнительной власти по интеллектуальной собственности, или патентами, имеющими силу на территории РФ в соответствии с международными договорами

Сущность, цели и особенности оценки ОИС (1)

Оценка объектов интеллектуальной собственности (ОИС) и нематериальных активов (НА) представляет собой определение стоимости объема прав предприятия на определенную группу объектов, не имеющих материально-вещественного содержания и способных приносить доход предприятию.

Оценка ОИС и НА – это процесс определения стоимости объема прав предприятия на объект интеллектуальной собственности в денежном выражении.

Имущественные права на ОИС – права на владение, использование и распоряжение ОИС.

Сущность, цели и особенности оценки ОИС (2)

Цели оценки стоимости ОИС и ИА

при отчуждении исключительных прав на ОИС (покупке и продаже ОИС);

при передаче прав на использование ОИС на основании лицензионных договоров и при определении цены лицензии;

при анализе эффективности инвестиций в ОИС и ИА и выборе наиболее эффективного варианта инвестирования, при определении доли ИС в инвестиционных и других проектах;

при инвентаризации ОИС на предприятии для постановки их на учет в виде нематериальных активов, для отражения их в себестоимости, оптимизации налогообложения и т.п.;

при удовлетворении исков кредиторов в случае банкротства предприятия и др.;

Сущность, цели и особенности оценки

ОИС (З)

Особенности ОИС и НА как объекта оценки:

нематериальный характер. Нематериальный объект может одновременно использоваться не только его владельцем, но и другими юридическими и физическими лицами:

полезность. Это совокупность характеристик объекта, которые определяют его стоимость. Для создания значительной стоимости должна иметь место ограниченность предложения:

разнородность, уникальность, неповторимость. Невозможно найти два абсолютно одинаковых ОИС;

срочность. Права на большинство ОИС имеют определенный срок;

износ. ОИС и НА не подвержены физическому износу, а моральный износ присущ не всем объектам ИС и НА;

низкий уровень ликвидности. ОИС трудно быстро реализовать, и процесс передачи прав собственности является длительным (во многих случаях необходима регистрация).

Виды стоимости ОИС

В зависимости от целей оценки различают следующие *виды стоимости ОИС*, определяемые в процессе оценки:

- рыночную стоимость;

- инвестиционную стоимость;

- залоговую стоимость;

- стоимость ОИС в рамках действующего предприятия;

- потребительную стоимость;

- учредительную стоимость;

- балансовую стоимость;

- восстановительную стоимость;

- ликвидационную стоимость.

Принципы оценки стоимости ОИС (1)

Принципы оценки стоимости в теории и методологии оценки принято разделять на 4 группы:

принципы, отражающие точку зрения пользователя;

принципы, связанные с рыночной средой;

принципы, отражающие взаимоотношения компонентов собственности;

принцип наилучшего и наиболее эффективного использования собственности.

Принципы оценки стоимости ОИС (2)

Принципы, отражающие точку зрения пользователя:

принцип полезности. ОИС обладает стоимостью, если он может быть полезен потенциальному владельцу;

принцип замещения. Максимальная цена ОИС и НА определяется минимальной суммой, за которую может быть приобретен другой ОИС и НА аналогичной полезности;

принцип ожидания. Стоимость ОИС и НА, приносящего доход, определяется величиной ожидаемого дохода от использования оцениваемого объекта, а также дохода от его перепродажи.

Принципы оценки стоимости ОИС (3)

Принципы, связанные с рыночной средой:

принцип зависимости. Стоимость ОИС зависит от характера окружающей собственности (ОИС, созданный в рамках крупного предприятия, может иметь большую потенциальную доходность, чем ОИС, созданный частным лицом);

принцип соответствия. ОИС, не соответствующий существующим рыночным стандартам, имеет меньшую стоимость;

принцип спроса и предложения. Спрос на ОИС подвержен колебаниям, предложение существенно ограничено;

принцип конкуренции. При получении на рынке сверхприбылей за счет ОИС конкуренция на данном рынке будет увеличиваться, что следует учитывать при прогнозировании доходов от ОИС в будущем;

принцип изменения стоимости. Стоимость ОИС и НА изменяется во времени как в силу изменения самого объекта (например, из-за морального износа), так и из-за изменения внешних условий.

Принципы оценки стоимости ОИС (4)

Принципы, отражающие взаимоотношения компонентов собственности:

принцип экономического разделения (оптимального разделения имущественных прав);

принцип предельной продуктивности (принцип вклада);

принцип возрастающей и уменьшающейся отдачи;

принцип сбалансированности;

принцип экономического размера (оптимальных величин).

Принципы оценки стоимости ОИС (5)

Принцип наилучшего и наиболее эффективного использования собственности:

Под наиболее эффективным использованием понимается использование объекта оценки реально существующим пользователем, которое физически возможно, разумно оправдано, юридически законно и осуществимо с финансовой точки зрения, и положительный эффект от которого оценивается как максимальный.

При этом следуются **самостоятельное использование правообладателем всех или части прав на ОИС;** и способами

- передача прав на основании полных, исключительных и неисключительных лицензий;

- передача прав в уставные капиталы предприятий.

Возможны комбинации способов использования.

Подходы к оценке стоимости ОИС и НА

- Затратный подход
 - на основе учета фактических затрат на создание, правовую охрану, приобретение и использование оцениваемого ОИС и НА
- Сравнительный подход
 - на основе сравнительного анализа продаж, на основе цены сделок купли-продажи аналогичных ОИС
- Доходный подход
 - на основе доходов, которые ОИС и НА может приносить в будущем

Последовательность оценки стоимости ОИС

- Обследование ОИС и НА
- Правовая экспертиза
- Определение типа оцениваемой стоимости
- Сбор исходной информации
- Расчет стоимости ОИС и НА и согласование оценок

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (1)

Затратный подход заключается в расчете затрат на создание (воссоздание) оцениваемых ОИС в текущих ценах с учетом прибыли участников и всех видов налогообложения за вычетом износа.

Методы затратного подхода

Метод определения
полной стоимости
воспроизводства за
вычетом величины износа

Метод определения
полной стоимости
замещения за вычетом
величины износа

Метод определения
полных исторических
затрат

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (2) Методы затратного подхода

- **Метод восстановления** → **полная стоимость воспроизводства**
 - **Полная стоимость воспроизводства** – это определенные в текущих ценах на дату оценки, расчетные (оценочные) затраты на создание точного дубликата или точной копии оцениваемого ОИС.
 - Воспроизводимый ОИС будет включать в себя те же недостатки, избыточные характеристики и характеризоваться тем же моральным износом, что и оцениваемый ОИС.
- **Метод замещения** → **полная стоимость замещения**
 - **Полная стоимость замещения** – это определенные в текущих ценах на дату оценки, расчетные (оценочные) затраты на создание ОИС с полезностью, эквивалентной полезности оцениваемого ОИС.
- **Метод исторических затрат**
 - Основан на учете фактических затрат, которые являются историческим фактом и зафиксированы в документах.

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (3)

Независимо от выбранного метода оценки стоимости на основе затратного подхода, необходимо учитывать четыре компонента затрат:

1) прямые затраты;

2) косвенные затраты;

3) прибыль разработчика (создателя);

4) экономическую выгоду предпринимателя.

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НД (И)

В соответствии с методами затратного подхода стоимость ОИС определяется по следующей формуле:

$$C_{\text{ОИС}} = \sum_{t=0}^{t=I} [Z_t \cdot K_t \cdot K_{\text{И}_t}] \cdot K_{\text{МИ}} \cdot K_{\text{НЗ}},$$

где Z_t — не скорректированные на фактор времени затраты на создание, приобретение и введение в действие ОИС в t -м году;

K_t — коэффициент, учитывающий фактор времени;

$K_{\text{И}_t}$ — коэффициент, учитывающий инфляционное изменение уровня цен в t -м году по сравнению с годом, в котором осуществляется оценка ОИС (может быть взят по данным Госкомстата);

$K_{\text{МИ}}$ — коэффициент морального износа, учитывающий степень морального старения ОИС;

$K_{\text{НЗ}}$ — коэффициент научной и технико-экономической значимости (определяется только для изобретений и полезных моделей).

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (5)

При *приобретении и использовании* прав на ОИС необходимо учитывать следующие виды затрат:

- на приобретение имущественных прав;

- на освоение в производстве товаров с использованием ОИС;

- на поддержание в силе прав на ОИС (на правовую охрану);

- на предотвращение недобросовестной конкуренции, незаконного использования ОИС;

- на выплаты вознаграждений авторам, передавшим права на ОИС в соответствии с контрактами и договорами;

- на маркетинг: исследование, анализ и отбор информации для определения аналогов ОИС.

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (6)

При создании ОИС на предприятии необходимо учитывать следующие виды затрат:

- на проведение НИР;

- на разработку конструкторской, технологической и (или) проектной документации;

- на правовую охрану ОИС;

- на создание и поддержание режима конфиденциальности;

- на маркетинг ОИС (исследование рынка, рекламу и т.д.);

- на предотвращение недобросовестной конкуренции и незаконного использования ОИС.

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (7)

Существуют следующие подходы к определению коэффициента K_t , учитывающего фактор времени:

созданного в прошлом периоде, то для приведения разновременных затрат к моменту оценки используется

- $K_t = (1 + E_t)^{T-t}$,

2) если оценивают прогнозируемую стоимость ОИС, то используется коэффициент дисконтирования:

- _

$$K_t = \frac{1}{(1 + E)^t};$$

в данном случае $t=0$ соответствует году, к которому приводятся все разновременные затраты, а $t=T$ – последнему году периода прогнозирования.

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НД (2)

Если ОИС стоит на балансе как нематериальный актив или имеется охранной документ на ОИС с определенным сроком действия, то коэффициент морального износа определяется по формуле:

- $$K_{ми} = 1 - \frac{T_{\phi}}{T_{н}}$$

где $T_{н}$ – срок полезного использования или срок действия охранного документа;

T_{ϕ} – срок службы ОИС на момент оценки или срок действия охранного документа по состоянию на момент оценки.

При оценке морального износа учитываются функциональное устаревание, а также экономическое устаревание.

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (9)

Коэффициент научной и технико-экономической значимости устанавливается по шкале, приведенной в таблице

Тип изобретения	Значение коэффициента Кнз
Изобретения, относящиеся к одной простой детали, изменению одного параметра, простого процесса, одной операции процесса, одного ингредиента рецептуры	1,0
Изобретения, относящиеся к конструкции сложной детали	1,5
Изобретения, относящиеся к одному основному или нескольким неосновным узлам, части неосновных процессов, части неосновной рецептуры	2,0
Изобретения, относящиеся к конструкциям машин, приборов, станков, аппаратов, к технологическим процессам, рецептурам	2,5
Изобретения, относящиеся к конструкциям со сложной системой контроля, комплексным технологическим процессам, рецептурам особой сложности	3,0
Изобретения, относящиеся к конструкциям, технологическим процессам особой сложности и в основном относящиеся к новым областям науки и техники	4,0
Изобретения, не имеющие прототипа (пионерские изобретения)	5,0

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (10)

Затратный подход *целесообразно применять* в следующих

при относительной новизне ОИС и их незначительном моральном износе;

при наличии трудностей с поиском аналогов по причине того, что оцениваемые ОИС являются невоспроизводимыми (это обстоятельство определяет невозможность использования сравнительного подхода);

при отсутствии информации о стабильных прогнозируемых доходах от использования ОИС (это обстоятельство определяет невозможность использования доходного подхода).

Затратный подход к оценке стоимости ОИС и НА (11)

Затратный подход *используется*:

при инвентаризации и постановке ОИС на учет в качестве нематериальных активов предприятия;

при оценке результатов НИР и ОКР;

в ситуации «рынка продавца»;

при оценке специализированных ОИС;

для оценки ОИС, не участвующих в формировании будущих доходов и не приносящих прибыли в настоящее время;

при оценке ОИС, имеющих социальное, экологическое, оборонное значение, участвующих в обеспечении безопасности и т.

Сравнительный подход к оценке стоимости ОИС и НА (1)

В основе сравнительного подхода лежит следующая идея: рациональный инвестор не заплатит за конкретный ОИС и НА больше, чем за другой ОИС и НА с сопоставимыми характеристиками (сопоставимым качеством).

Экономические преимущества и недостатки оцениваемых ОИС по сравнению с выбранными аналогами учитываются с помощью введения соответствующих поправок. При этом вводятся поправки, учитывающие качественные различия между оцениваемыми ОИС и их аналогами, в том числе в уровне технической значимости.

Методы сравнительного подхода

Метод прямого анализа
сравнения продаж ОИС

Метод освобождения от
роялти

Метод сравнительного
дохода/сравнительной
прибыли

Сравнительный подход к оценке стоимости ОИС и НА (2)

Одним из методов сравнительного подхода является *метод прямого анализа сравнения продаж ОИС*.

При использовании этого метода выполняют следующие работы:

- Сбор информации о состоявшихся сделках по аналогичным ОИС
- Определение перечня показателей, по которым проводится сопоставление оцениваемого ОИС с аналогами
- Корректировка фактических цен сделок по ОИС с учетом показателей сравнения с оцениваемым ОИС
- Определение стоимости оцениваемого ОИС на основе скорректированных фактических данных по сопоставимым сделкам

Сравнительный подход к оценке стоимости ОИС и НА (3)

Условия применения сравнительного подхода:

- наличие на рынке объектов ИС аналогичного назначения и сравнимой полезности;

- наличие доступной информации о ценах продажи и действительных условиях сделки с аналогичными ОИС;

- знание о влиянии отличительных особенностей и характеристик аналогов на их стоимость.

Таким образом, сравнительный подход можно использовать при наличии достоверной и доступной информации о ценах аналогов объекта оценки и действительных условиях сделок с ним.

Сравнительный подход к оценке стоимости ОИС и НА (4)

Сравнительный подход *применим* для оценки:

- программных продуктов;

- других объектов авторских прав;

- товарных знаков;

- отдельных видов лицензий и договоров франшизы.

Сравнительный подход к оценке стоимости ОИС и НА (5)

Недостатки сравнительного подхода при оценке ОИС:

- сложность получения информации о сделках с аналогичными ОИС;

- необходимость выполнения сложных корректировок и внесения поправок, требующих серьезного обоснования;

- возможность получения субъективных и недостоверных оценок.

Доходный подход к оценке стоимости ОИС и НА (1)

Доходный подход при оценке ОИС и НА основан на расчете экономических выгод, ожидаемых от использования оцениваемого ОИС и НА.

Определение стоимости ОИС на основе доходного подхода осуществляется с использованием **дисконтирования** или **капитализации** денежных потоков от использования ИС. При применении доходного подхода требуется тщательный анализ для выделения денежных потоков, генерируемых отдельными оцениваемыми объектами.



Доходный подход к оценке стоимости ОИС и НА (2)

Источниками получения дохода от использования ОИС и НА могут быть:

увеличение или увеличение совокупного выпуска и реализации конкретных видов или всей продукции предприятия с использованием ОИС и НА (увеличение объемов реализации)

продукции вследствие повышения цен на продукцию с использованием ОИС и НА, при этом рост цен обусловлен ростом качества и

увеличение выручки за счет сокращения времени вывода продукции на рынок (в особенности в высокотехнологичных отраслях)

- выручка от реализации самих ОИС и НА;

- снижение себестоимости при использовании ОИС и НА в производстве продукции, проектировании и т.п.;

- экономия на капиталовложениях в разработку самих ОИС.

Доходный подход к оценке стоимости ОИС и НА (3)

При оценке ОИС и НА с использованием доходного подхода важно правильно определить остаточный срок полезного использования ОИС или остаточный целесообразный срок службы ОИС и НА, в течение которого они способны генерировать денежный поток на определенном уровне (например, не меньшем, чем на дату оценки).

На данный срок влияют различные факторы, в частности, технический прогресс, изменение конъюнктуры рынка, скорость внедрения инноваций, сфера применения самого ОИС.

Следует отметить, что остаточный срок службы, определяемый в целях оценки ОИС, может быть меньше периода, остающегося до окончания срока действия исключительных прав на ОИС (например, моральное устаревание патента и существенное уменьшение обеспечиваемых им экономических выгод могут произойти раньше, чем через 20 лет).

Метод прямой капитализации доходов (1)

Метод прямой капитализации доходов используется для объектов оценки, приносящих за равные промежутки времени денежные потоки от использования ОИС, равные по величине между собой или изменяющиеся одинаковыми темпами и поступающие в течение неограниченного времени.

Метод применяется в основном для расчета остаточной стоимости, в качестве экспресс-метода оценки и иногда для ОИС (НА), срок полезного использования которых практически не ограничен.

Метод прямой капитализации доходов (2)

При использовании метода прямой капитализации доходов выполняются следующие действия:

1. Выявление источников и размеров чистого дохода, приносимого ОИС ($ЧД_{\text{ОИС}}$).
2. Определение ставки капитализации (E_k) чистого дохода.
3. Расчет стоимости ОИС.

Стоимость ОИС рассчитывается как частное от деления чистого дохода, определенного на шаге 1, на ставку капитализации, определенную на шаге 2.

$$C_{\text{ОИС}} = \frac{ЧД_{\text{ОИС}}}{E_k}$$

Метод дисконтирования денежных потоков (1)

При использовании метода дисконтирования денежных потоков (метода дисконтирования будущих доходов) выполняют следующие операции:

1. Определяют чистый доход, генерируемый ОИС (НА) в прогнозный* и постпрогнозный периоды.**

* Прогнозный период – это период времени, в течение которого чистые доходы могут быть нестабильными (растут или падают). Длительность прогнозного периода определяют исходя из конкретных условий использования ОИС (например, это может быть период, в течение которого изменяются объемы продукции, выпускаемой по лицензии).

** Постпрогнозный период – это период, в течение которого доходы от использования ОИС считаются стабильными.

Метод дисконтирования денежных потоков (2)

2. Определяют ставку дисконтирования*.

* Ставка дисконтирования при оценке стоимости ОИС может быть определена следующими методами:

- методом анализа рыночных продаж (методом рыночной экстракции или методом выделения);
- кумулятивным методом (или методом суммирования);
- методом оценки капитальных активов (CAPM);
- методом средневзвешенной стоимости капитала.

Метод дисконтирования денежных потоков (3)

3. Определяют текущую стоимость будущих доходов от использования ОИС в прогнозный период:

$$TC_1 = \sum_{t=0}^{t=T_{\pi}} \frac{ЧД_{ОИС_t}}{(1+E)^t}$$

4. Определяют ставку капитализации E_K для расчета остаточной стоимости ОИС на конец прогнозного периода*.

* Остаточную стоимость ОИС в постпрогнозный период определяют методом прямой капитализации

$$\frac{ЧД_{ОИС_{T_{\pi}+1}}}{E_K}$$

• Остаточная стоимость =

Метод дисконтирования денежных потоков (4)

5. Определяют текущую стоимость будущих доходов от использования ОИС в постпрогнозный период.

$$TC_2 = \frac{ЧД_{ОИС_{T_n+1}}}{E_k} \cdot \frac{1}{(1+E)^{T_n}}$$

6. Определяют стоимость ОИС как сумму TC_1 и TC_2 .

$$C_{ОИС} = TC_1 + TC_2$$

Метод выделения доли прибыли, приходящейся на ОИС (1)

В том случае, если источником дохода является **увеличение объемов реализации продукции с использованием ОИС**, в чистом доходе от реализации необходимо выделить ту долю, которая приходится на используемый ОИС.

Одним из способов определения доли чистого дохода, приходящейся на используемые в продукции ОИС, является применение корректирующих коэффициентов по **методу Бромберга**.

При этом соответствующая доля определяется произведением трех коэффициентов, приведенных ниже в таблицах:

$$\Delta = K_1 \cdot K_2 \cdot K_3$$

Метод выделения доли прибыли, приходящейся на ОИС (2)

Коэффициент достигнутого с помощью ОИС результата (K_1)

Характер достигнутого результата	K_1
Достижение второстепенных технических характеристик, не являющихся определяющими для конкретной продукции (процесса)	0,2
Достижение основных технических характеристик, являющихся определяющими для конкретной продукции (технологического процесса), зафиксированных в официальных документах (ТУ, паспортах, инструкциях и т.д.)	0,4
Достижение основных, качественно новых для конкретной продукции (технологического процесса) технических характеристик, зафиксированное официальным документом	0,6
Достижение основных технических характеристик, наиболее высоких среди аналогичных видов продукции	0,8
Достижение новых технических характеристик, обеспечивающих появлений новой, впервые освоенной в народном хозяйстве продукции (технологии)	1,0

Метод выделение доли прибыли, приходящейся на ОИС (3)

Коэффициент сложности решаемой с помощью ОИС технической

Сложность решаемой с помощью ОИС технической задачи	K_2
Конструкция одной простой детали, изменение одного параметра простого процесса, одной операции процесса, одного ингредиента рецептуры	0,2
Конструкция сложной или сборной детали, конструкция неосновного узла, механизма; изменение двух или более неосновных параметров несложных процессов; изменение совокупности неосновных операций технологических процессов; изменение двух или более неосновных ингредиентов рецептуры	0,3
Конструкция одного основного или нескольких неосновных узлов машин, механизмов; неосновная часть процессов, рецептуры и т.д.	0,4
Конструкция нескольких основных узлов, основные процессы, технологии, основная часть рецептуры и т.п.	0,5
Конструкция машины, прибора, станка, аппарата, сооружения, технологические процессы, рецептуры и т.п.	0,7
Конструкция машины, прибора, станка, аппарата, сооружения со сложной кинематикой, аппаратурой контроля, с электронными схемами; конструкция силовых машин, двигателей, агрегатов; комплексные технологические процессы, сложные рецептуры и т.п.	0,9
Конструкция машины, аппарата, сооружения со сложной системой управления, автоматических поточных линий, состоящих из новых видов оборудования, систем управления и регулирования; сложные комплексные технологические процессы, рецептуры особой сложности и т.п.	1,1
Конструкции, технологические принципиальные схемы, рецептуры особой сложности, в основном	1,25 ⁴⁷

Метод вычисления доли прибыли, приходящейся на ОИС (4)

Коэффициент новизны решаемой с помощью ОИС технической

Характер и степень новизны	K_3
Изобретение, заключающееся в применении известных средств, в том числе изобретение, в котором формула изобретения начинается словами "применение..."	0,2 -0,5
Изобретение, заключающееся в новой совокупности известных технических решений, обеспечивающих заданный технический результат, то есть изобретение, для которого отличительная часть формулы изобретения содержит указания на новые связи между известными элементами, иную последовательность операций и иной процентный состав ингредиентов по сравнению с прототипом	0,3
Изобретение, имеющее прототип, совпадающий с новым решением по большинству признаков	0,4
Изобретение, имеющее прототип, совпадающий с новым решением по половине признаков	0,5
Изобретение, имеющее прототип, совпадающий с новым решением по меньшинству основных признаков	0,6
Изобретение, характеризующееся совокупностью существенных отличий, не имеющее прототипов (то есть изобретение решает новую или известную задачу принципиально иным путем (пионерное изобретение))	0,8

Метод преимущества в прибыли (1)

При использовании **метода преимущества в прибыли** оценивают добавочную прибыль до налогообложения, связанную с использованием одного конкретного ОИС.

Например, предприятие, владеющее правами на изобретение или использующее известное ему ноу-хау, может получать **дополнительную прибыль** по сравнению с предприятиями, производящими аналогичную продукцию или оказывающими аналогичные услуги, но не обладающими таким ОИС.

Метод преимущества в прибыли (2)

При определении стоимости ОИС методом преимущества в прибыли выполняют следующие действия:

- 1. Проводят анализ цены изделия или услуги, созданного или оказанной с использованием ОИС, по сравнению с аналогичным изделием или услугой, созданным или оказанной без использования ОИС.**
- 2. Определяют ежегодную дополнительную прибыль, которую ожидают получить от реализации изделия (оказания услуги), созданного с использованием ОИС, то есть определяют ежегодное преимущество в прибыли.**

Метод преимущества в прибыли (3)

3. Определяют ставку дисконтирования и коэффициент нарастания затрат и результатов (фактор текущей стоимости аннуитета)*.

4. Определяют стоимость ОИС или путем использования коэффициента нарастания затрат и результатов в случае постоянного ежегодного преимущества в прибыли, или путем суммирования дисконтированных значений в случае изменения преимущества в прибыли по годам.

* Коэффициент нарастания затрат и результатов (фактор текущей стоимости аннуитета (PVA)) – текущая стоимость денежного потока, представленного равновеликими суммами, возникающими через одинаковые промежутки времени.

$$PVA = \frac{(1+E)^T - 1}{E(1+E)^T}$$

Метод освобождения от роялти (1)

Метод освобождения от роялти* обычно используется для оценки стоимости патентов или лицензионных соглашений.

Патентообладатель предоставляет другому лицу право на использование ОИС за определенное вознаграждение (роялти). В силу того, что патент на самом деле является собственностью его истинного владельца, ему не нужно платить роялти, поэтому метод имеет такое название (экономия расходов условная).

В соответствии с **методом освобождения от роялти** стоимость ОИС представляет собой текущую стоимость потока будущих платежей по роялти в течение экономически

Ц * Роялти – это периодические (часто ежегодные) платежи лицензиата (получателя прав на использование ОИС) лицензиару (владельцу ОИС) в течение периода действия лицензионного соглашения.

Метод освобождения от роялти (2)

При использовании метода освобождения от роялти выполняют следующие действия:

- 1. Составляют прогноз объема продаж, по которым ожидаются выплаты роялти. Объем производства и продаж определяется по каждому году с учетом рыночного потенциала патента.**
- 2. Определяют ставку роялти, при этом допускается выбор стандартных ставок роялти и их корректировка.**
- 3. Определяют экономически целесообразный срок использования, или срок полезного использования ОИС. Этот срок может не совпадать со сроками действия конкретных лицензионных договоров.**

Метод освобождения от роялти (3)

4. Рассчитывают ожидаемые выплаты по роялти путем определения процентных отчислений от прогнозируемого объема продаж.
5. Из ожидаемых выплат по роялти вычитают все расходы, связанные с обеспечением и поддержанием прав на использование ОИС (юридические, организационные, административные).
6. Рассчитывают потоки денежных средств (доходов) от выплат по роялти. Как правило, расчет производят на основе показателей до налогообложения.

Метод освобождения от роялти (4)

7. Определяют ставку дисконтирования и коэффициенты дисконтирования.

8. Определяют стоимость ОИС как сумму дисконтированных (текущих) потоков денежных средств (доходов, прибыли) от выплат по роялти.

$$C = \sum_{t=1}^{t=T} \frac{V_t \cdot R_t \cdot \Pi_t}{(1+E)^t}$$

где V_t – объем продукции, выпускаемой по лицензии в t -м году, шт.; Π_t – оптовая цена единицы продукции, выпускаемой по лицензии в t -м году, руб./шт.; R_t – ставка роялти в t -м году; T – срок действия лицензионного договора, лет; E – ставка дисконтирования.

Метод выигрыша в себестоимости (1)

В соответствии с методом выигрыша в себестоимости стоимость ОИС определяют как экономию затрат в результате использования ОИС за весь срок его полезного использования, например, при применении ноу-хау.

При использовании метода выигрыша в себестоимости выполняют следующие действия:

1. Определяют годовую экономию \mathcal{E}_r от снижения себестоимости продукции при производстве и реализации ее с использованием ОИС.
2. Определяют срок полезного использования ОИС ($T_{\text{п.и.}}$).

Метод выигрыша в себестоимости (2)

3. Определяют ставку дисконтирования и коэффициенты дисконтирования (в том случае, если годовая экономия принимается постоянной, вместо коэффициентов дисконтирования можно определить коэффициент нарастания затрат и результатов (фактор текущей стоимости аннуитета)).

4. Определяют стоим

$$C_{\text{ОИС}} = \frac{(1 + E)^{T_{\text{п.и.}}} - 1}{E(1 + E)^{T_{\text{п.и.}}}} \cdot \Delta_{\text{г}}$$

где $\Delta_{\text{г}}$ – годовая экономия от использования ОИС.

Сравнительные характеристики подходов к оценке ОИС

Характеристик и подходов к оценке	Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход
К чему приравнивают стоимость оцениваемого ОИС	К затратам на создание сопоставимого по полезности ОИС	К наиболее вероятной на данном сегменте рынка цене сопоставимого ОИС, продаваемого в условиях чистой сделки	К доходам от использования оцениваемого ОИС
Основные преимущества	Пригоден для оценки стоимости ОИС любого типа (включая абсолютно новые), а также при отсутствии информации по сравнимым продажам и доходам от использования ОИС	При наличии достаточного объема информации по рыночным продажам – наиболее точный из всех методов	Пригоден для оценки стоимости любых приносящих доход ОИС при наличии достаточно достоверной информации о доходах от использования ОИС
Основные недостатки	Практически не применим для некоторых ОИС, например, наименований места происхождения товаров. Требует выполнения большого объема экспертных оценок	Применим в основном для объектов авторского права, по которым имеются обширные статистические данные о рыночных продажах	При применении многих методов доходного подхода предусматривается широкое использование прогнозных данных, также данных, полученных экспертным путем
Основные области предпочтительного применения	Применим почти всегда в качестве дополнительного метода, для коррек-тировки данных, полученных с использованием других подходов.	Применим всегда, когда имеющаяся информация о рыночных ценах на данный вид ОИС достаточна с точки зрения	Применим всегда, когда можно найти данные о доходах, которые могут быть получены в результате использования