

WIPO/IP/MOW/00/9

ORIGINAL: Russian

DATE: October 2000



RUSSIAN AGENCY FOR PATENTS  
AND TRADEMARKS (ROSPATENT)



WORLD INTELLECTUAL  
PROPERTY ORGANIZATION

## MOSCOW INTELLECTUAL PROPERTY FORUM

organized by  
the World Intellectual Property Organization (WIPO)  
in cooperation with  
the Russian Agency for Patents and Trademarks (Rospatent)

**Moscow, October 13 to 19, 2000**

COMMERCIALIZATION OF INTELLECTUAL PROPERTY; VALUATION OF  
INTELLECTUAL PROPERTY RIGHTS; MANAGEMENT OF INTANGIBLE ASSETS

*Paper prepared by Mrs. Galina Solovieva, Scientific Expert, Division of Analytical  
Evaluations and Patent System Development, Federal Institute of Industrial Property,  
Moscow*

Уважаемые дамы и господа! Коллеги!

Вместить всю информацию об оценке объектов интеллектуальной собственности в рамки часовой лекции, конечно, невозможно. Эта тема вмещает в себя много аспектов, поэтому в сегодняшней лекции автор постарается показать базу, на которой основана оценка.

Сразу же надо оговориться, что в экономически развитых странах, в которых исторически рыночные отношения сложились давно, практика оценки прав на изобретения и другие объекты интеллектуальной собственности также давно сформирована и построена на рыночных принципах. В тех же странах, где до недавнего времени на такие объекты была в основном государственная собственность, или, где относительно недавно появилась национальная промышленность и вышла на мировые рынки, оценочная практика сталкивается с трудностями, которых не знают в развитом промышленном или постиндустриальном обществе. Одни проблемы связаны с недостатком методологической литературы и методических разработок (старая оценочная фирма на Западе не нуждается в учебниках, так как у нее есть опыт своих сотрудников, новый сотрудник обучается конкретным приемам работы на своем рабочем месте на базе солидного экономического образования). Другая группа проблем связана с отличием реальных социально-экономических условий стран с переходными и развивающимися системами от условий развитых стран по любому параметру, начиная от научных традиций, законодательства и заканчивая уровнем риска сделок, доступностью информации.

**Итак, что понимается под термином «оценка объектов интеллектуальной собственности», или более строго под термином «оценка интеллектуальной собственности»?**

***Оценка интеллектуальной собственности*** - это комплекс мероприятий юридического, экономического, организационно-технического и иного характера, направленных на установление ценности объекта оценки (а именно, интеллектуальной собственности) как товара при различных способах использования, введения интеллектуальной собственности в хозяйственный оборот.

Законодательство разных стран в отношении оценочной практики отличается. Обычно закон любой страны устанавливает единые правила для проведения оценки разных объектов. И прежде всего закон устанавливает в каких случаях оценку интеллектуальной собственности надо проводить обязательно, то есть предусматривается обязательная оценка и необязательная оценка.

В России проведение оценки интеллектуальной собственности является **не обязательным** и осуществляется по усмотрению заказчиков (правообладателей, патентообладателей, авторов, инвесторов, государственных органов и иных предприятий и организаций, предпринимателей и других граждан) во всех случаях, за исключением установленных действующим законодательством случаев обязательного проведения.

Проведение оценки интеллектуальной собственности в России является **обязательным** в следующих случаях:

- при вовлечении в любую сделку прав на объекты интеллектуальной собственности, принадлежащих полностью или частично Российской Федерации, субъектам Российской Федерации либо муниципальным образованиям;
- при возникновении спора о стоимости прав на объекты интеллектуальной собственности;
- при возникновении спора об исчислении налогооблагаемой базы;
- а также в случае, если номинальная стоимость прав на объекты интеллектуальной собственности как вклада учредителя в уставный фонд организации, учрежденной как общество с ограниченной ответственностью, составляет более двухсот минимальных размеров оплат труда, установленных федеральным законом на дату представления документов для государственной регистрации;
- когда номинальная стоимость прав на объекты интеллектуальной собственности, вносимых в оплату акций и иных ценных бумаг организации, составляет более двухсот установленных федеральным законом минимальных размеров оплат труда;
- при безвозмездном получении организацией прав на объекты интеллектуальной собственности;
- при совершении бартерных сделок, когда предметом таких сделок являются права на объекты интеллектуальной собственности.

**Объектом оценки** являются принадлежащие юридическим лицам и(или) физическим лицам имущественные исключительные или имущественные неисключительные права на объекты интеллектуальной собственности, портфели прав на разные объекты интеллектуальной собственности, а также предоставленные правообладателями третьим лицам права на использование объектов интеллектуальной собственности. Для краткости этот комплекс прав приемлемо называть «интеллектуальной собственностью».

**Предметом оценки** является ценность объекта оценки, выраженная в денежном виде (стоимость, цена) или в относительном виде (доходность, окупаемость и иные показатели).

К **ценности в денежном виде** относятся следующие показатели: рыночная стоимость, инвестиционная стоимость, первоначальная балансовая стоимость, остаточная балансовая стоимость, фактическая ликвидационная стоимость, отправная цена переговоров, наиболее вероятная реализационная стоимость, цена лицензии, лицензионные платежи. Теория также к видам денежной ценности относит залоговую стоимость и страховую стоимость, однако на практике в России интеллектуальная собственность не принимается как обеспечение сделок или кредитов, и права на объекты интеллектуальной собственности не страхуются по схемам страхования материального имущества. Российское законодательство устанавливает, что в случае обязательной оценки интеллектуальной собственности предметом оценки является её рыночная стоимость.

На основании статьи 3 Федерального закона РФ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ, **рыночная стоимость** - это наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки на дату оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда: одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать

исполнение; стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах; объект оценки представлен на открытый рынок в форме публичной оферты; цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было; платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

К ценности в относительном виде относятся следующие показатели: ожидаемая норма прибыли, доходность, срок полезного использования, срок окупаемости, и иные показатели.

Следует также отметить, что промежуточным результатом оценки в зависимости от применяемых методов могут быть понесенные или возможные затраты, фактическая или возможная прибыль. А поскольку эти показатели используются при определении размеров авторских вознаграждений или размеров долей партнеров, то конечным результатом оценки может быть не только ценность интеллектуальной собственности в определенных условиях, но и другие экономические параметры.

Ценность интеллектуальной собственности не является одинаковой не только для разных условий её коммерциализации, но и для разных целей, ради которых проводится оценка и которые преследует заказчик.

Можно выделить две большие группы *целей заказчика*, во-первых, коммерческие и, во-вторых, некоммерческие цели оценки. В зависимости от определенной заказчиком цели оценки устанавливается соответствующая категория ценности интеллектуальной собственности и применяются соответствующие методы оценки.

К *коммерческим целям* оценки относятся следующие:

1-ая цель - это определение ценности интеллектуальной собственности при уступке прав в рамках договора об уступке прав (патента, товарного знака, знака обслуживания) или договора о продаже предприятия. Здесь интеллектуальная собственность может быть в виде отдельных прав, отдельного портфеля прав или права в составе имущественного комплекса предприятия, то есть элемента нематериальных активов предприятия. Предметом оценки могут быть такие категории ценности, как отправная цена переговоров, рыночная стоимость, наиболее вероятная реализационная стоимость, инвестиционная стоимость, ожидаемая норма прибыли, доходность, наиболее вероятная ликвидационная стоимость, срок окупаемости.

2-ая цель - это определение формы и величины лицензионных платежей (в том числе, порядок оплаты), экономической эффективности предоставления лицензий в рамках лицензионного договора или договора коммерческой концессии, договора о передаче ноу-хау. Здесь предмет оценки - отправная цена переговоров, лицензионные платежи, цена лицензии, ожидаемая норма прибыли, доходность, срок окупаемости.

3-я цель - это определение доли правообладателя (патентообладателя) при внесении его прав в качестве вклада в уставный фонд (капитал) или в счет оплаты акций. Здесь предмет оценки - рыночная стоимость, инвестиционная стоимость, отправная цена переговоров.

4-я цель - определение параметров страховых операций. Теоретически в данном случае предметом оценки могут быть страховая стоимость, рыночная стоимость, инвестиционная стоимость, срок окупаемости. Следует отметить, что при страховых операциях более реально страховать саму сделку, тогда это обычное страхование сделки и к оценке интеллектуальной собственности не относится.

5-я цель - определение ценности (фактической или достижимой в будущем) имущественного комплекса (в целом или части) предприятия для привлечения денежных и иных вложений (инвестиций) при сохранении принадлежности прав, для составления различных проектов, аналитической документации. Данный случай близок к задачам инвестиционного проектирования, хотя и имеет свои особенности. Предметом оценки здесь будут отправная цена переговоров, рыночная стоимость, наиболее вероятная реализационная стоимость, инвестиционная стоимость, ожидаемая норма прибыли, доходность, наиболее вероятная ликвидационная стоимость, срок окупаемости.

6-ая цель - это определение величин обеспечения и выдаваемой ссуды (кредита) при кредитовании правообладателя (патентообладателя) под залог его прав на объект ИС или под залог права требования доходов от использования ИС. Теоретически предмет оценки - рыночная стоимость, залоговая стоимость, доходность, ожидаемая норма прибыли.

В случае проведения в коммерческих целях обязательной оценки характер (рекомендательный или обязательный для применения) результатов оценки ИС устанавливается действующим законодательством, государственными органами управления или решениями суда.

При коммерческих целях необязательной оценки ИС результаты оценки имеют рекомендательный характер. Такие результаты используются в качестве основания для принятия управленческих и иных решений, при составлении инвестиционных проектов, технико-экономических обоснований, бизнес-планов, а также при подготовке и ведении переговоров по совершению коммерческих сделок, предметом которых кроме прочего является интеллектуальная собственность. В этом случае только торг участников сделки устанавливает действительную цену интеллектуальной собственности.

*К некоммерческим целям* оценки относятся следующие:

1-ая цель - определение размеров авторского вознаграждения. Предмет оценки - рыночная стоимость, инвестиционная стоимость, доходность прибыль.

2-ая цель - определение учетной балансовой стоимости интеллектуальной собственности при постановке прав в качестве нематериальных активов на бухгалтерский учет, выбытии или списании прав из нематериальных активов предприятия или организации. В данном случае как методология оценки, так и конкретная категория ценности интеллектуальной собственности устанавливается на основании действующего законодательства по бухгалтерскому учету. При использовании каких-либо рекомендаций по оценке для данной цели необходимо опираться только на существующий в стране порядок бухгалтерского учета. Несмотря на тенденции гармонизации бухгалтерского учета разных стран, в каждой конкретной стране имеются свои особенности. В соответствии с российским законодательством

предметом оценки могут быть рыночная стоимость, первоначальная балансовая стоимость, остаточная балансовая стоимость, фактическая ликвидационная стоимость, срок полезного использования.

3-я цель - определение упущенной выгоды и объемов ущерба при нарушении прав на объекты ИС и при других случаях недобросовестной конкуренции. Предмет оценки - рыночная стоимость, инвестиционная стоимость, доходность, а кроме того фактические и возможные затраты и прибыль. Обычно такая оценка связана с рассмотрением какого-либо спора в суде, когда оценка проводится по заказу каждой из сторон, при этом суд может назначить экспертизу, однако только суд решает руководствоваться или же нет при решении спора в суде полученными результатами оценки.

4-ая цель - это определение размеров льгот при налогообложении и при реализации иных средств государственного регулирования экономики. Если такие льготы предусмотрены национальным законодательством, то предметом оценки должен быть установленный официальным нормативным актом параметр.

5-ая цель - определение ценности интеллектуальной собственности для контроля обоснованности, правильности ранее принятых решений государственных органов, предприятий и организаций, должностных лиц, а также для проверки достоверности ранее проведенных оценок интеллектуальной собственности. В данном случае категория ценности устанавливается в зависимости от конкретной ситуации.

При некоммерческих целях оценки рекомендательный или обязательный для выполнения характер результатов оценки ИС устанавливается действующим законодательством или решениями суда. Если действующее законодательство не предусматривает иного, то в случае расчета авторского вознаграждения обязательность применения результата оценки может быть установлена договором между работодателем и автором. В целом, оценка для некоммерческих целей очень зависит от юридических норм.

Оценка интеллектуальной собственности включает в себя следующие этапы :

- 1) определение (идентификация) состава и объема прав, проверка принадлежности прав, проверка действительности прав и описание интеллектуальной собственности как объекта оценки, описание объекта прав (то есть изобретения, товарного знака и так далее),
- 2) установление предмета оценки (категории ценности) в соответствии с определенными ранее целями оценки,
- 3) сбор исходной информации об оцениваемой интеллектуальной собственности, о её правообладателе, о секторе рынка, на котором возможно оцениваемой интеллектуальной собственности использование, о способах ее использования - объем и состав информации зависит от установленных целей оценки,
- 4) анализ собранной информации, определение качественных и количественных характеристик прав и объектов интеллектуальной собственности, также определение вариантов и параметров ее использования, определение достоверности исходной информации,

- 5) выбор и обоснование применяемых подходов и методов оценки интеллектуальной собственности,
- 6) математические расчеты и согласование итогов на основе собранной и проанализированной информации какого-либо вида (категории) стоимости (цены) и (или) других показателей ценности объекта на дату оценки при определенных условиях его использования,
- 7) формулирование мнения, выводов о ценности на дату оценки оцениваемого объекта как товара при его определенном использовании в определенный момент состояния рынка (при определенной конъюнктуре) в соответствии с целями оценки, при необходимости - формулирование выводов о мере соответствия оцениваемого объекта требованиям рынка,
- 8) определение достоверности полученных результатов и формулирование рекомендаций по использованию результатов оценки интеллектуальной собственности,
- 9) написание отчета.

Обычно для проведения оценки заключается договор, что и предусматривается российским законодательством. Для избежания недоразумений можно рекомендовать либо в качестве приложения к договору, либо после заключения договора на проведение оценки перед проведением оценки составлять задание на оценку интеллектуальной собственности. В задании заказчик определяет все основные исходные условия оценки. Такой документ лучше составлять в двух экземплярах по меньшей мере. Один экземпляр задания заказчик передает исполнителю. В процессе проведения оценки исполнителем составляются рабочие материалы по оценке. Мы рекомендуем такие материалы сохранять в качестве приложения к основным документам. Копия рабочих материалов может быть передана исполнителем (оценщиком) заказчику по договоренности между ними. По окончании оценки исполнитель-оценщик на основании задания и рабочих материалов составляет отчет об оценке также по меньшей мере в двух экземплярах. Один экземпляр отчета исполнитель передает заказчику. При хранении всей документации необходимо основываться на действующем национальном законодательстве. Принимаемая степень достоверности сведений и результатов устанавливается также действующим национальным законодательством.

#### **Каковы методические основы оценки интеллектуальной собственности?**

Для установления ценности объекта оценки используются затратный, сравнительный и доходный подходы к оценке интеллектуальной собственности. В рамках этих подходов сформированы уже более частные методы оценки, которые могут отличаться друг от друга незначительно. Определение ценности интеллектуальной собственности, как и оценка имущества и других объектов, прежде всего основано на деловых обычаях и финансовой математике, часто дополняются экспертными методами. Существуют более усложненные методы, основанные на высшей математике, на статистических методах анализа, однако и они разработаны в рамках упомянутых трех подходов к оценке. Различия в подходах происходят из разницы в содержании, вкладываемого в понятия ценности, цены, стоимости.

**Доходный подход к оценке интеллектуальной собственности** - обобщенный способ оценки интеллектуальной собственности, основанный на определении ценности объекта оценки как совокупности получаемых в будущем от использования этой интеллектуальной собственности доходов с последующем отнесением (приведением) их к дате оценки.

**Затратный подход к оценке интеллектуальной собственности** - обобщенный способ оценки интеллектуальной собственности, основанный на определении ценности объекта оценки как совокупности фактически понесенных, необходимых или возможных затрат на создание или приобретение этой интеллектуальной собственности с последующем отнесением (приведением) величин затрат к дате оценки.

**Сравнительный подход к оценке интеллектуальной собственности** - обобщенный способ оценки интеллектуальной собственности, основанный на определении ценности объекта оценки в сравнении с рыночными ценами на аналогичную интеллектуальную собственность при сходных условиях сделок с учетом особенностей объекта оценки.

Наиболее распространенными и наиболее часто применяемыми на практике методами оценки являются методы, основанные на *доходном подходе*. Доходный подход базируется на принципе ожидания прибыли с оцениваемого актива в будущем. Наиболее характерен этот принцип для случаев уступки прав, когда правообладатель с потерей своих прав теряет возможность получить некоторую прибыль от использования своих прав как экономического актива. И, соответственно, правообладатель уступит такой актив только на условии возмещения упущенной прибыли. Предполагаемые в будущем доходы или прибыли необходимо корректировать с учетом темпов инфляции, паритетной стоимостью валюты расчета, в т.ч. рубля, различных политических, экономических и технологических рисков.

Приведение предполагаемых в будущем доходов или прибылей к дате оценки обычно осуществляется с использованием формулы наращения сложных процентов. В этом случае денежные потоки прибылей рассматриваются эквивалентными ежегодным выплатам доходов по ссудному проценту, а искомая величина цены рассматривается эквивалентной первоначальной величине ссуды. Субъективность оценки по доходному подходу обусловлена вероятностной природой предполагаемых доходов и прибылей, альтернативностью выбора схем наращения и ставок процента или дисконта, способов корректировки на величину риска. Поправка на риск может быть осуществлена как изменением ставок, так и изменением абсолютных величин прибыли по годам.

Существенный влияющий на оценку фактор - это срок наиболее вероятного использования уступаемых прав. Этот срок зависит не только от формально определяемого срока действия прав (срока действия охранного документа - патента), но также и от времени, в течение которого какое-либо изобретение или произведение (объекты интеллектуальной собственности) может быть реализовано на рынке. Если объектом прав выступает техническое новшество (изобретение полезная модель, программные продукты), то здесь играет значительную роль тот период времени, пока оно не будет вытеснено с рынка и уже не будет пользоваться спросом, то есть пока его не заменят более совершенные достижения. Если же речь идет о каких-либо произведениях - здесь важен тот срок, пока это произведение будет интересно публике. Такие факторы необходимо анализировать на основании тех же подходов, что используются при анализе инвестиционных проектов и бизнес планов.

На практике при использовании доходного метода встречаются определенные трудности. Например, в российских условиях среди обладателей прав на интеллектуальную собственность значительна доля физических лиц, граждан. И в этих условиях основная часть правообладателей-граждан не владеет экономическими знаниями и физически не имеют возможности спрогнозировать возможные масштабы производства, цены и объемы реализации товаров, изготовленных, например, по запатентованной технологии. Исполнителю оценки по заказу гражданина-правообладателя подобного рода информация также не доступна. И здесь еще больший элемент субъективности вносится недостатком информации.

Различают методы, основанные на выявлении реального экономического эффекта, выгоды, прибыли, методы, основанные на лицензионной практике (когда стоимость интеллектуальной собственности, например, в случае уступки патента, приравнивается к цене лицензии). Однако, методы, основанные на лицензионной практике, достаточно трудно классифицировать, поскольку сам принцип определения роялти можно отнести к сравнительным методам, а задача определения выручки или прибыли относится к доходным методам.

В общем случае стоимость (цена) интеллектуальной собственности в соответствии с доходным подходом описывается следующей формулой математического дисконтирования:

$$Ц = \sum_{n=1}^N \frac{\Pi_n}{(1+i)^n}, \text{ где } Ц - \text{ цена (стоимость) интеллектуальной собственности, } \Pi_n -$$

прибыль, прогнозируемая к получению в каждый n-ый период времени, i - процентная ставка, корректируемая с учетом схемы платежей, инфляции, рисков, N - количество периодов времени (лет, месяцев). В усложненных методах может использоваться интегрирование функции изменения прибыли. Часто корректировку на инфляцию и риски вводят не через изменение процентной ставки, а путем уменьшения вероятных прибылей, путем пересчета по паритетному курсу наиболее стабильной валюты.

В соответствии с *затратным подходом* стоимость объекта оценивается по затратам, необходимым для его производства или его замены. Затратный подход в основном применяется для оценки нематериальных активов, не участвующих в формировании будущих доходов и не приносящих прибыли в настоящее время при их постановке на бухгалтерский учет. Часто используется при оценке результатов научных исследований и разработок, но может использоваться и для других случаев, когда велика опасность, что сделка с интеллектуальной собственностью может быть убыточна.

В рамках затратного подхода используются метод определения начальных затрат, метод стоимости замещения и метод восстановительной стоимости. Стоимость, определяемая по методу начальных затрат, базируется на фактически произведенных затратах, выявленных из бухгалтерской отчетности. При этом ранее произведенные затраты корректируются с учетом индекса инфляции.

Два других метода отличаются тем, что метод стоимости замещения учитывает затраты на приобретение актива, аналогичного оцениваемому по функциональным возможностям и потребительским качествам, а метод восстановительной стоимости определяет затраты на воссоздание точной копии оцениваемого объекта, но с учетом

современных цен на сырье, материалы, энергоносители, комплектующие и затраты на оплату труда. При использовании затратного метода существенную роль играют такие характеристики, как возраст объекта прав и оставшийся период полезной жизни.

Причем затраты могут быть установлены на дату оценки либо на дату создания или на дату приобретения с последующем отнесением (приведением) величин затрат к дате оценки.

Для объектов интеллектуальной собственности характерно преобладание в общей структуре затрат расходов на оплату труда, различных премиальных и поощрительных выплат, социальных отчислений, расходов на изготовление макетов, образцов, опытных экземпляров, уникальных и специфичных только для созданных объектов инструментов и приспособлений, расходы на патентные исследования по созданному объекту, проценты по выданным кредитам, оплата пошлин. Приведение прошлых затрат к дате оценки осуществляется с учетом реальных темпов инфляции, паритетной стоимости валюты расчета, в т.ч. рубля. Стоимость по затратному подходу складывается из приведенных затрат и минимального размера расчетной прибыли, которая может определяться и как доля от затрат, и по формуле наращения простых или сложных процентов.

Субъективность затратного подхода обусловлена альтернативностью выбора ставки процента, методов вычисления темпов инфляции, величины оплаты труда, способа корректировки с учетом морального устаревания объекта интеллектуальной собственности. Затратный подход в общем виде не применим к оценке для целей бухучета созданных организацией объектов интеллектуальной собственности.

Частный случай затратного подхода : установление стоимости приходуемого в бухгалтерском учете объекта суммированием фактически произведенных затрат согласно абзацу 1, 2, 5 пункта 23 «Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации». При этом никаких корректировок на время не производится.

В общем случае стоимость (цена) интеллектуальной собственности в соответствии с затратным подходом описывается следующей формулой приращения ссуды:

$$Ц = \sum_{n=1}^N Z_n \times (1+i)^n, \text{ где } Ц - \text{ цена (стоимость) интеллектуальной собственности, } Z_n -$$

затраты на создание, фактические или наиболее вероятные, в каждый n-ый период времени,  $i$  - процентная ставка, корректируемая с учетом схемы платежей, инфляции, рисков,  $N$  - количество периодов времени (лет, месяцев). В ряде методов предусмотрено использовать множители, коэффициенты, вносящие поправку в стоимость за счет устаревания объектов прав, за счет каких-либо качественных достижений или изменений, хотя использование таких корректировок достаточно спорно. Часто корректировку на инфляцию, риски и устаревание вводят не через изменение процентной ставки, а путем уточнения величин затрат, путем пересчета по паритетным курсам валют.

**Сравнительный подход** предусматривает возможность сравнения оцениваемого объекта с другими, подобными и выполняющими те же функции, и выбора их покупателем по принципам рыночных отношений на основании комплекса

полезных качеств, приемлемой стоимости, длительности срока службы, правовой защищенности, уникальности и других характеристик.

Суть одного из наиболее известных сравнительных методов - метода сравнительных продаж состоит в получении информации о фактах продажи прав объектов интеллектуальной собственности аналогичного назначения и полезности, оценке влияния их отличительных особенностей на их стоимость, учете влияния факторов спроса и других рыночных условий. Определение рыночной стоимости объектов интеллектуальной собственности на основе имеющихся аналогов возможно лишь при правильном сопоставлении целей, параметров, объемов и условий предоставления прав и применимо для простых условий выплаты вознаграждения (например, только на базе роялти). На практике сравнительный подход представляет собой весьма сложный, трудоёмкий процесс. За рубежом используется главным образом в ходе различных судебных разбирательств для обоснования факта прецедента. С успехом этот подход используется теми фирмами-разработчиками, которые уже давно реализуют на рынке свою научно-техническую продукцию, опыт предыдущих сделок при известности внутри фирмы всех сопровождающих сделку условий.

Однако на российском рынке практически не применяется вследствие отсутствия достоверной и доступной информации о ценах и условиях сделок с интеллектуальной собственностью. Вследствие уникальности объектов интеллектуальной собственности, предметов сделок, договоров и соглашений, касающихся интеллектуальной собственности, в отношении интеллектуальной собственности, как объекта учета и объекта оценки, практически не существует прецедентов цен на типовые объекты учета. Прайс-листы и иные перечни действующих цен относительно интеллектуальной собственности, стоимостные данные о состоявшихся сделках и контрактах обычно не публикуются. А те предприятия и организации, что представляются активными на этом рынке, все же зачастую имеют единичные сделки по конкретным родственным видам объектов интеллектуальной собственности, и для третьих лиц эти сведения не доступны, как коммерческая тайна.

Учет особенностей сделки и объекта оценки осуществляется с помощью поправочных коэффициентов, агрегированных или интегрированных множителей, различных мультипликаторов, относимых к известным ценам или к известным элементам стоимости (сроки, объем продукции и т.п.). К таким учитываемым особенностям могут относиться характеристики объекта интеллектуальной собственности, объем передаваемых прав на объект интеллектуальной собственности, сроки и территории действия охранных документов и договоров, давность реальных сделок, научно-техническое, экологическое значение объекта, риски и т.д.

Одним из методов сравнительного подхода является метод определения стоимости интеллектуальной собственности с использованием принятых деловым обычаем размеров лицензионных платежей (паушальных, роялти, комбинированных). Этот метод рассматривает объект оценки как предмет лицензионного договора или договора о ноу-хау, когда стоимость интеллектуальной собственности приравнивается к цене лицензии на объект оцениваемой интеллектуальной собственности.

Субъективность сравнительного метода обусловлена применением коэффициентов или множителей, а также условностью критериев определения

аналогичных сделок или аналогов, способов корректировки на величину риска, перенесением на российскую почву принятых в экономически развитых странах относительных величин лицензионных платежей.

Известны также способы расчета цены интеллектуальной собственности в составе нематериальных активов предприятия, когда предварительно рассчитывается стоимость всего предприятия в целом на основе данных о котировках акций, а затем из этой стоимости вычитается стоимость материальных активов (основных фондов, запасов сырья, денежных средств, обязательств и так далее), соответственно, остаток - стоимость всего портфеля интеллектуальной собственности и остальных нематериальных активов. Однако в условиях, когда в обращении на фондовом рынке имеются акции незначительного числа предприятий, такие способы расчета, пусть даже сравнительного характера, просто не применимы.

В общем случае стоимость (цена) интеллектуальной собственности в соответствии со сравнительным подходом описывается следующей формулой:

$$Ц = Ц_{ан} \times M, \text{ где } Ц - \text{цена (стоимость) интеллектуальной собственности, } Ц_{ан} - \text{цена}$$

аналогичной интеллектуальной собственности,  $M$  - множитель, мультипликатор, учитывающий различия в условиях заключения сделки, принятой в аналогичной сделке схемы платежей, с учетом инфляции и рисков.

Все расчеты производятся на конкретную дату. То есть, все стоимостные показатели либо используются по состоянию на оговоренную дату оценки, либо приводится к дате оценки методами финансовой математики или путем пересчета паритетной стоимости валют. Обычно под *датой оценки* понимается точное обозначение числа, месяца, года, к которому приводятся все величины, используемые при анализе данных и в расчетах по определению ценности объекта оценки для наблюдения сопоставимости данных и результатов оценки. Для целей бухгалтерского учета дата оценки должна совпадать с датой принятия оцениваемого объекта к учету или с датой совершения сделки. Дата оценки может находиться как в интервале между датами начала и завершения оценки (в рамках срока проведения оценки), так и вне этого интервала - либо ретроспективная дата, либо будущая.

[Конец документа]