

10. Оценка интеллектуальной собственности

10.1. Теоретические основы оценки стоимости объектов интеллектуальной собственности

Цели оценки

купля-продажа

предоставление
лицензии

установление
размера ущерба

определение
стоимости
вклада в
уставный
капитал

приватизация
или
реорганизация
организации-
правообладател
я

страхование

залог

Рыночная стоимость

- наиболее вероятная цена по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства

Виды стоимости

СТОИМОСТЬ
объекта оценки
с ограниченным
рынком

СТОИМОСТЬ
замещения

рынке
свободном
на
сравнению
затрат по
льных
дополните
требуется
износ
или
учетом
невозможн
оценки, с
рынке
дату
открытом
для на
действию
ценах,
рыночных
ому в
оцениваем
ого
аналогичн
объекта,
создание
сарт на

Виды оценки

СТОИМОСТЬ
ВОСПРОИЗВОДСТВА

СТОИМОСТЬ
объекта оценки
при
существующем
использовании

• СТОИМОСТЬ
объекта
оценки,
определя
ма исходя
из
существую
щих
условий и
цели его
создания
использова
ния объекта,
идентичног
о объекту о
ценки с
примени
ем
идентичны
х
материало
в и
технологич
с учетом
износа
объекта

Виды оценки

инвестиционная
стоимость объекта
оценки

налогооблагаемая
стоимость

определяется
магистральными
интересами
в налоговой
базе и
расчитывается
в соответствии
с требованиями
законодательства
инвестиционная
стоимость объекта
оценки

10.2. Правовые основы оценки объектов ИС

Оценочная деятельность в области ИС в РФ регулируется

методическими
рекомендациями
по стоимостной
оценке объектов
ИС

стандартами оценки

законом № 135 ФЗ «Об оценочной
деятельности в Российской
Федерации»

Обязательные случаи оценки

1. При вовлечении в сделку государственной собственности:
 - при приватизации объекта, передачи его в доверительное управление либо в аренду;
 - использовании объекта в качестве предмета залога;
 - при переуступке долговых обязательств, связанных с объектом;
 - при продаже;
 - при передачи объектов в качестве вклада в уставные капиталы, фонды юридических лиц

Обязательные случаи оценки

2. При возникновении спора о стоимости объектов
 - при национализации имущества;
 - при ипотечном кредитовании;
 - при составлении брачных контрактов и разделе имущества разводящихся супругов;
 - при выкупе или ином предусмотренном законодательством Российской Федерации изъятии имущества у собственников для государственных или муниципальных нужд;
 - при проведении оценки объектов в целях контроля за правильностью уплаты налогов.

Рекомендации применяются к

- исключительным права на результаты интеллектуальной деятельности и приравненных к ним средств индивидуализации юридического лица;
- прав на секреты производства (ноу-хау);
- прав на результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации, передаваемые по договору

при оценке рыночной стоимости интеллектуальной собственности

оценщик обязан использовать
или обосновать отказ от
использования

доходный
подход к
оценке
СТОИМОСТИ

сравнительный
подход к
оценке
СТОИМОСТИ

затратный
подход к
оценке
СТОИМОСТИ

10.4. Методы оценки объектов ИС

10.4.1. Доходный подход к оценке объектов ИС

Доходный подход к оценке СТОИМОСТИ МОЖЕТ ИСПОЛЬЗОВАТЬСЯ

при условии возможности
получения от объекта

ДОХОДОВ

ВЫГОД

Доход от использования интеллектуальной собственности

- разница за определенный период времени между денежными поступлениями и денежными выплатами (денежный поток) получаемая правообладателем за предоставленное право использования интеллектуальной собственности

Основная форма денежных поступлений от объекта ИС

платежи за предоставленное право
использования интеллектуальной
собственности

роялти

паушальные
платежи

Основные формы выгод от использования объекта ИС

- экономия затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) и/или на инвестиции в основные и оборотные средства, в том числе фактическое снижение затрат, отсутствие затрат на получение права использования ИС;
- увеличение цены единицы выпускаемой продукции (работ, услуг);
- увеличение физического объема продаж выпускаемой продукции (работ, услуг);

Основные формы выгод от использования объекта ИС

- снижение выплат налогов и (или) иных обязательных платежей;
- сокращение платежей в счет обслуживания долга;
- снижение риска недополучения денежного потока от использования объекта оценки;
- улучшение временной структуры денежного потока от использования объекта оценки.

Выгоды определяются

- на основе прямого сопоставления величины, риска и времени получения денежного потока от использования объекта ИС с величиной, риском, временем получения денежного потока, который получил бы правообладатель при неиспользовании объекта ИС

Доходный подход

пересчет
среднегодовых
доходов от объекта
ИС
в его стоимость

метод прямой
капитализации

стоимость объекта
ИС
как сумма доходов
за весь период
его эксплуатации

метод
дисконтирования
денежных потоков

Доходный подход

Метод капитализации денежного потока

применяется к объектам
со стабильно
предсказуемыми
суммами доходов и
расходов

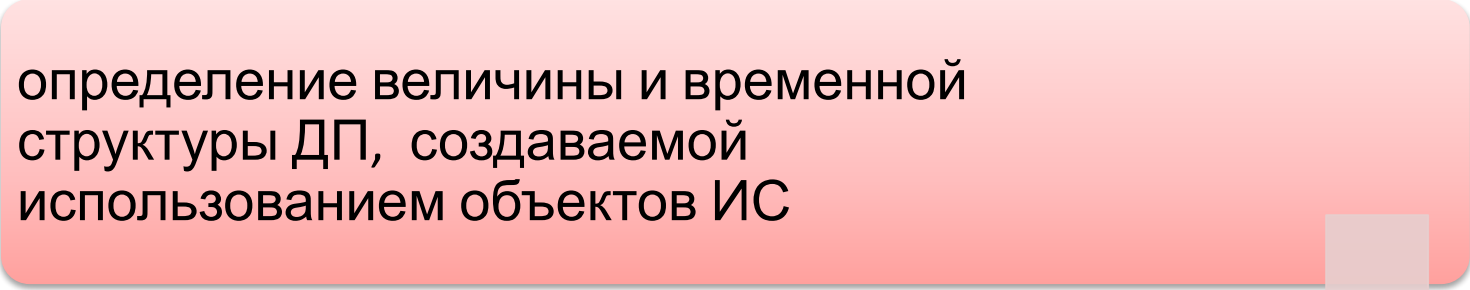
Метод

дисконтирования денежного потока

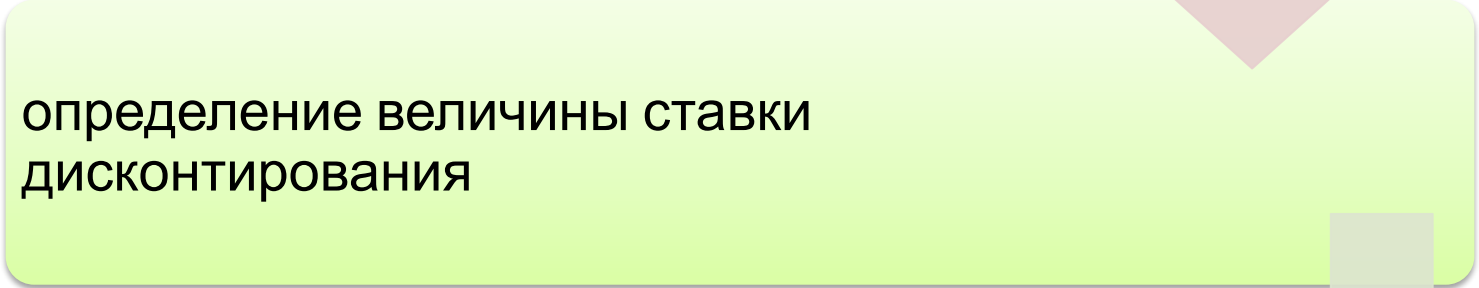
применяется, когда
доходы от объекта
нестабильны

Метод дисконтирования денежного потока

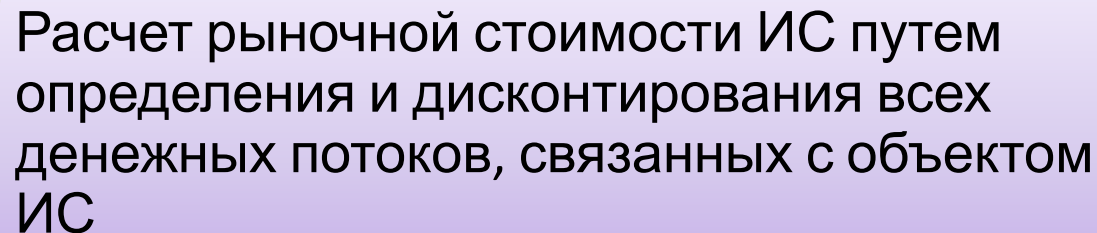
определение величины и временной структуры ДП, создаваемой использованием объектов ИС



определение величины ставки дисконтирования



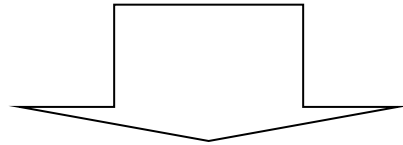
Расчет рыночной стоимости ИС путем определения и дисконтирования всех денежных потоков, связанных с объектом ИС



Дисконтирование

- это процесс приведения разновременных затрат (доходов) к одному моменту времени
- представляет собой операцию, обратную начислению сложного процента

$$FV = PV(1 + k)^i$$



$$PV = \frac{FV}{(1 + k)^i}$$

Ставка дисконтирования

- это процентная ставка, используемая для пересчета будущих потоков доходов в единую величину текущей (сегодняшней) стоимости.

Определение стоимости объекта

$$C = \sum_{i=1}^n \frac{D_i}{(1+p)^i}$$

C – стоимость объекта,

D_i – денежный поток периода i ;

p – ставка дисконтирования периода ;


n – число лет расчетного периода

Метод капитализации денежных ПОТОКОВ


основан на том, что денежные потоки от
использования объекта ИС
капитализируются в текущую стоимость

Основные процедуры определения стоимости ИС методом капитализации

определение денежных потоков,
создаваемых использованием
объекта ИС



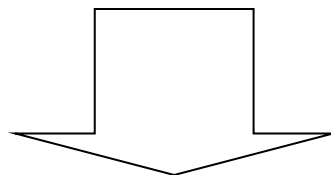
определение величины
соответствующей ставки
капитализации



расчет рыночной стоимости ИС
путем капитализации денежных
потоков

Если мы положим сумму денег в банк, то всегда сможем определить наш доход по формуле:

$$D = C * k$$



Если нам известен доход от объекта, мы можем определить его стоимость по формуле

$$C = D / k$$

определение стоимости объекта методом прямой капитализации

$$C = D/k, \text{ где:}$$

C – стоимость объекта,

D – денежный поток от объекта,

k – ставка капитализации.

10.4.2. Сравнительный подход к оценке объектов ИС

Сравнительный подход

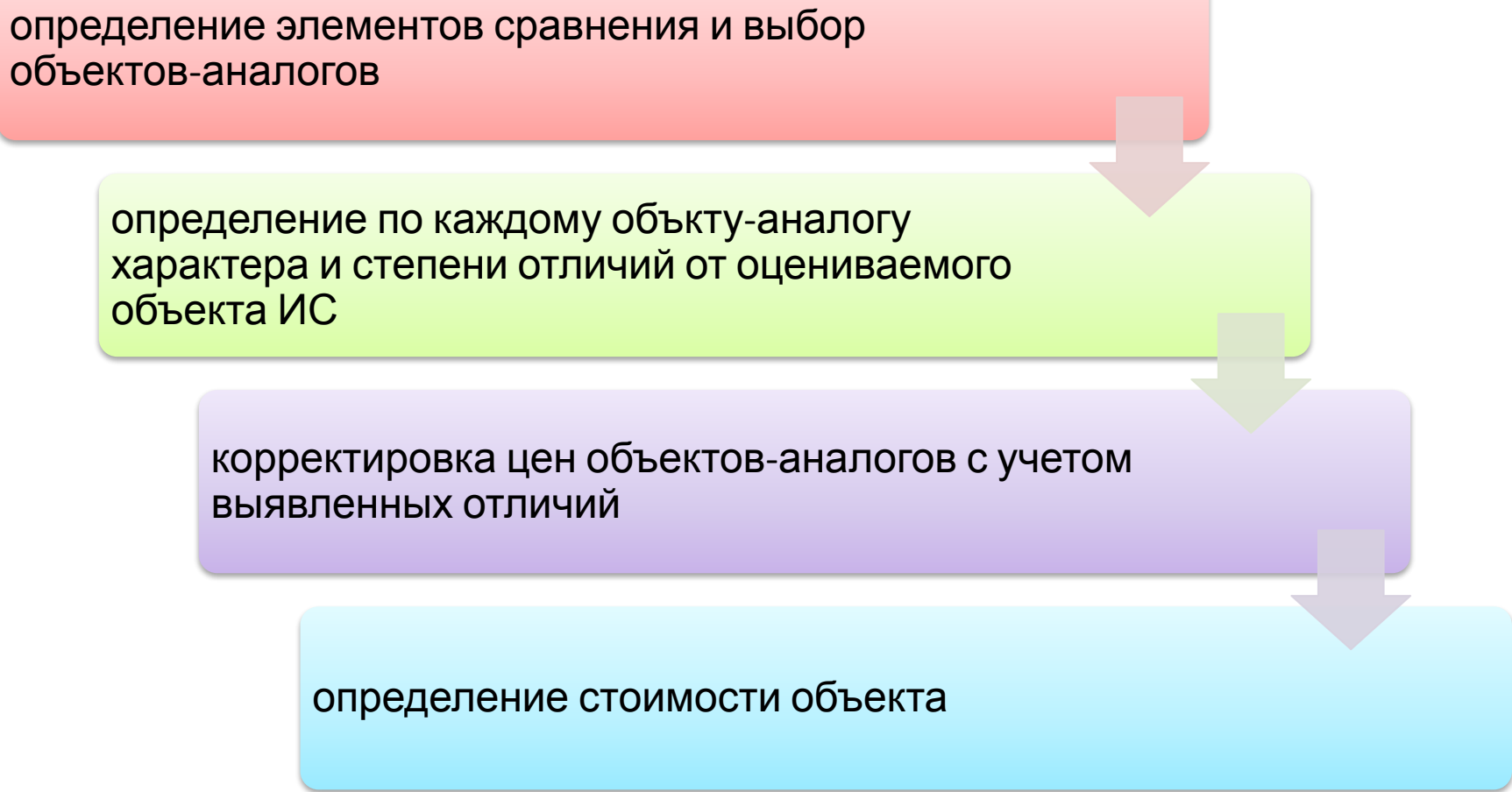
- совокупность методов оценки стоимости объекта, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними.

Сравнительный подход

- применяется, когда существует развитый рынок объектов
- стоимость объекта определяется на основании обработки данных о ценах сделок с объектами, подобными объекту оценки по набору ценообразующих факторов (объектами сравнения)

Процедура оценки с использованием сравнительного подхода

определение элементов сравнения и выбор объектов-аналогов



```
graph TD; A[определение элементов сравнения и выбор объектов-аналогов] --> B[определение по каждому объекту-аналогу характера и степени отличий от оцениваемого объекта ИС]; B --> C[корректировка цен объектов-аналогов с учетом выявленных отличий]; C --> D[определение стоимости объекта];
```

определение по каждому объекту-аналогу характера и степени отличий от оцениваемого объекта ИС

корректировка цен объектов-аналогов с учетом выявленных отличий

определение стоимости объекта

Факторы, влияющие на рыночную стоимость (элементы сравнения)

- объем оцениваемых имущественных прав на объекты ИС;
- условия финансирования сделок;
- изменения цен за период с даты заключения сделки до даты оценки;
- область деятельности в которой были или будут использованы объекты ИС;
- территория, на которую распространяется действие предоставляемых прав;
- физические, функциональные, технологические, экономические характеристики объектов;

Факторы, влияющие на рыночную стоимость (элементы сравнения)

- спрос на продукцию, которая может реализовываться с использованием объекта ИС;
- наличие конкурирующих предложений;
- относительный объем реализации продукции (работ, услуг), произведенный с использованием ИС;
- срок полезного использования объекта ИС;
- уровень затрат на освоение ИС;
- условия платежа при совершение сделок с ИС;
- обстоятельства совершения сделок с ИС.

Величины корректировок определяются

прямое попарное
сопоставление двух
аналогов отличающихся
друг от друга только по
одному элементу сравнения

определение
затрат

экспертное
обоснование

по цене

по доходу
(выгоде)

связанных с
изменением
характеристики
элемента
сравнения

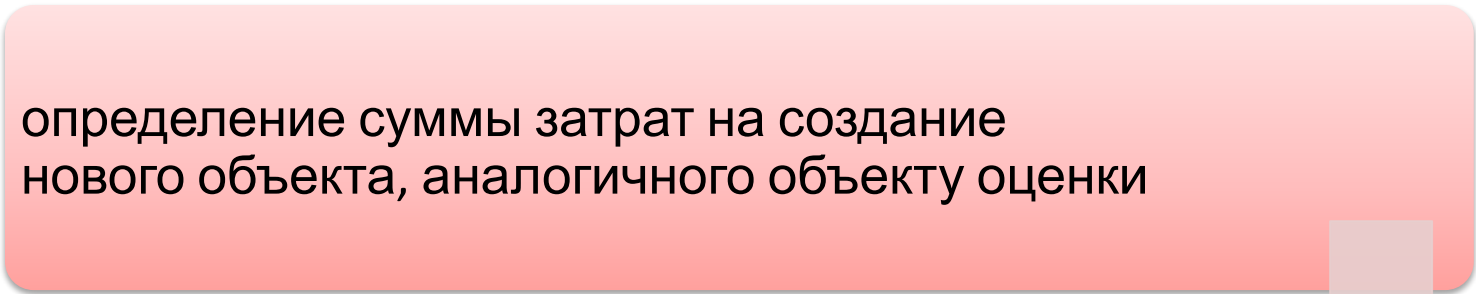
10.4.3. Затратный подход к оценке объектов ИС

Затратный подход

- совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления или замещения объекта оценки с учетом его износа

Основные процедуры при применении затратного подхода

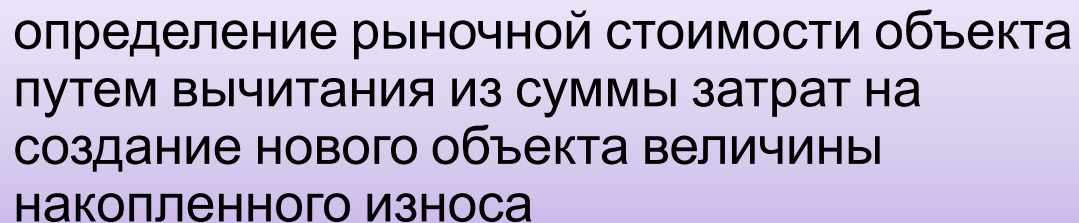
определение суммы затрат на создание нового объекта, аналогичного объекту оценки



определение величины износа объекта оценки



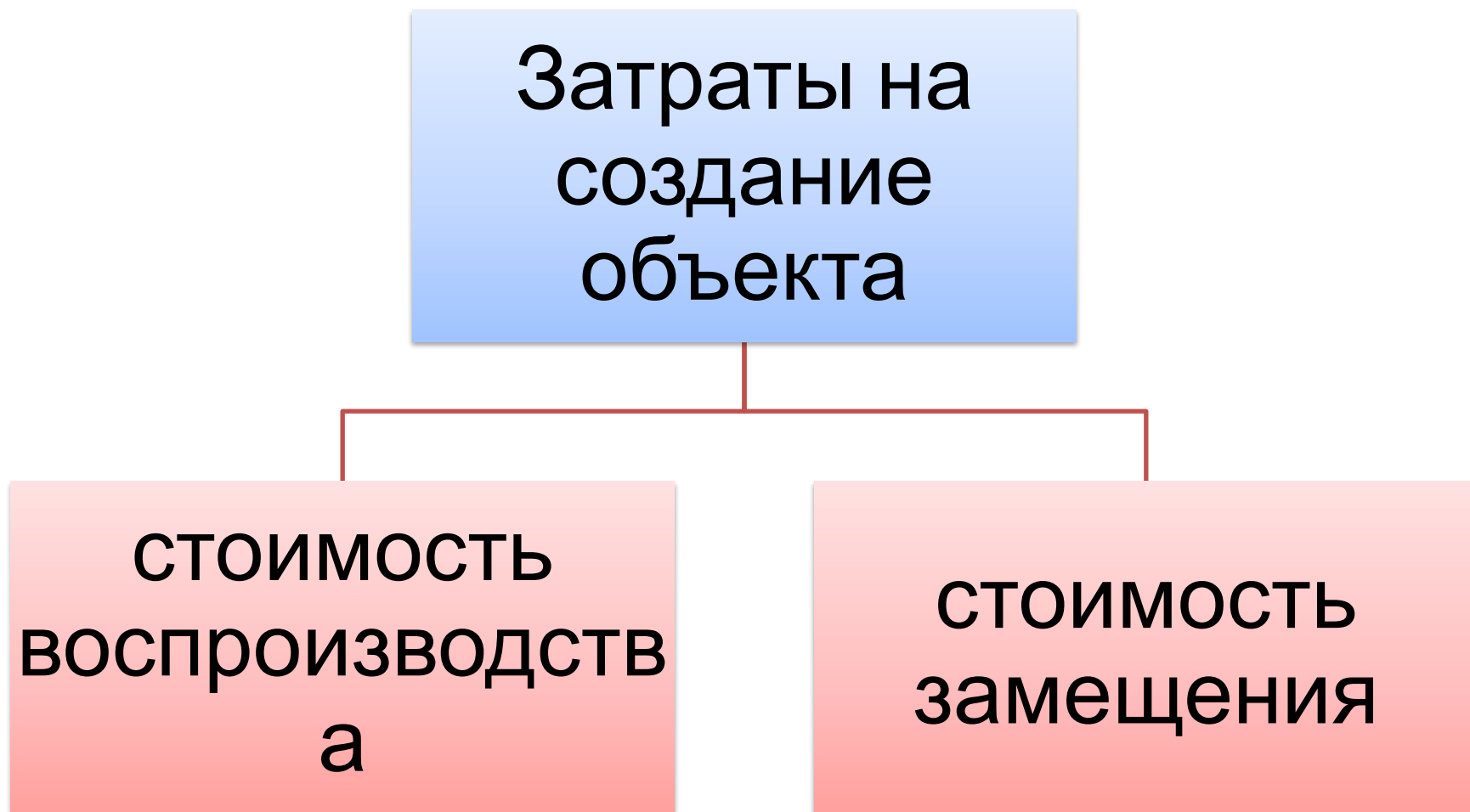
определение рыночной стоимости объекта путем вычитания из суммы затрат на создание нового объекта величины накопленного износа



Сумма затрат на создание нового объекта, аналогичного оцениваемому



Сумма затрат рассчитывается



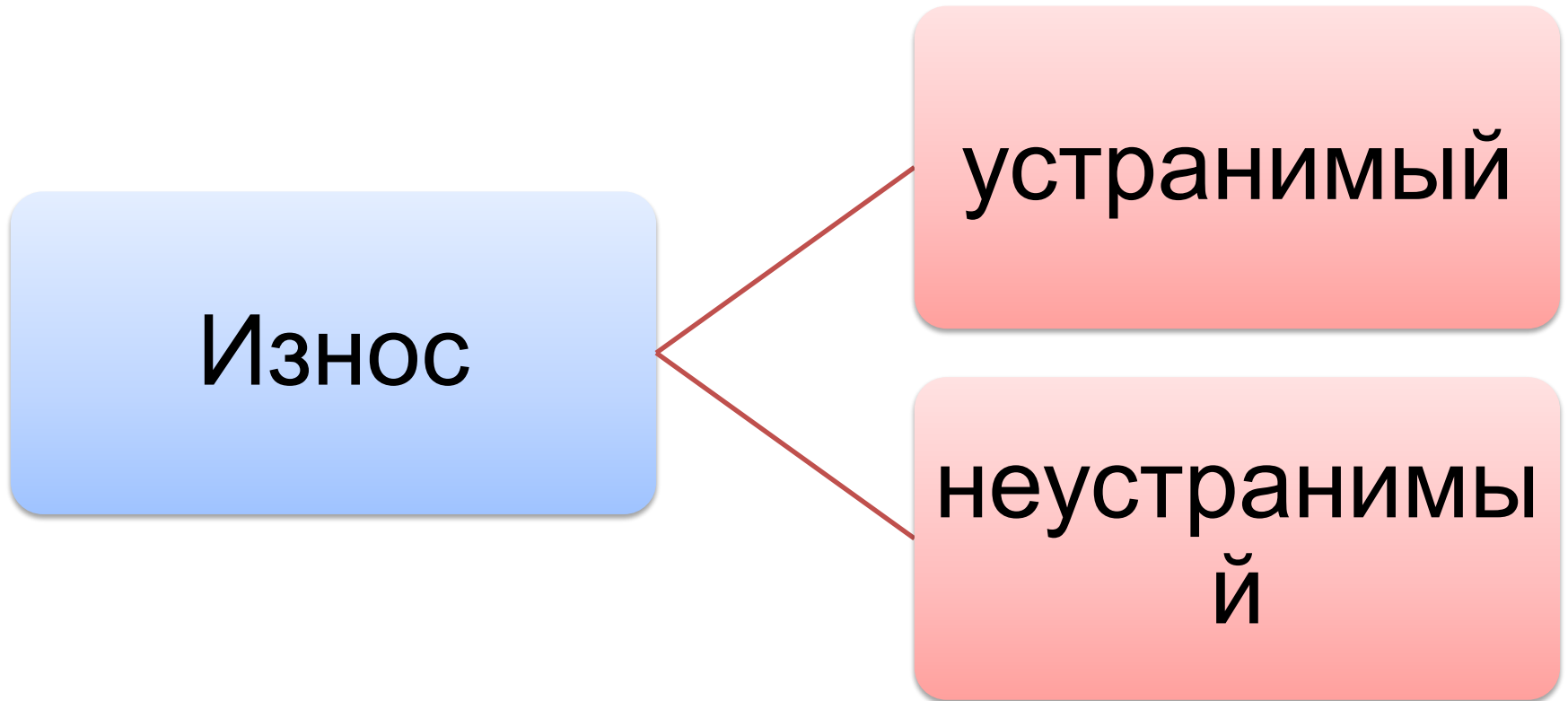
Оценка затрат

- индексация фактически понесенных в прошлом правообладателем затрат на создание оцениваемого объекта;
- калькулирование в ценах и тарифах, действующих на дату оценки, всех ресурсов, необходимых для создания аналогичного объекта

Прибыль инвестора определяется

- исходя из ставок отдачи на капитал при его наиболее вероятном аналогичном по уровню риска инвестировании и периода времени, необходимого для создания объекта ИС

Износ объекта ИС



ИЗНОС ОЦЕНИВАЕТСЯ

устранимый

неустранимый

на
в по затратам
определяется
устранение
требованиям
Матрица при
стоимости
современные
уровня
ниже, чем
не соответств
устранение
результате
на
если затраты
неоплачен
таковым,
то окупит
вероятность
наибольшей
с
ИС, которые
на объекта
использован
поток от
денежных
будущих
величине
важно

Износ также может определяться

- На основе оценки срока полезного использования объекта

$$C = C_B(1 - I/100)$$

10.5. Отчет об оценке

Результаты оценки должны быть оформлены

- в виде отчета об оценке

Согласование результатов оценки

$$C_{\text{Ср. Вз.}} = \sum C_i * g_i,$$

где

- $C_{\text{Ср.Вз.}}$ — средневзвешенный результат стоимости, ден. ед.;
- C_i — результат определения стоимости i -м методом;
- g_i — удельный вес надежности результата по i -му методу;
- $\sum g_i = 1$ — сумма удельных весов.

Отчет об оценке включает:

- дату составления и порядковый номер отчета;
- основание для проведения оценщиком оценки;
- место нахождения оценщика и сведения о выданной ему лицензии;
- точное описание объекта оценки;
- стандарты оценки
- перечень использованных данных с указанием источников их получения

Отчет об оценке включает

- принятые при проведении оценки допущения;
- описание продукции (работ, услуг), производимых с использованием объекта;
- описание результатов анализа рынка продукции (работ, услуг), реализуемых с использованием объекта ИС;
- описание источников получения доходов (выгод) от использования оцениваемого объекта;

Отчет об оценке включает

- последовательность определения стоимости объекта оценки и ее итоговая величина
- ограничения и пределы применения полученного результата;
- дата определения стоимости объекта оценки;
- перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки.