

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Л.В. Борисова, Л.А. Димитрова,
Т.Е. Персиянова, О.А. Голубева

ОЦЕНКА ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ

Учебное пособие

Ростов-на-Дону
ДГТУ
2021

УДК 347.78
Б82

Рецензент
доктор технических наук, профессор,
начальник отдела сертификации и профессиональной аккредитации об-
разовательных программ
А.Т. Рыбак

Борисова, Людмила Викторовна.

Б82 Оценка интеллектуальной собственности : учебное пособие /
Л.В. Борисова, Л.А. Димитрова, Г.Е. Персиянова, О.А. Голубева ;
Донской государственный технический университет. – Ростов-
на-Дону : ДГТУ, 2021. – 59 с.

ISBN 978-5-7890-1888-0

Содержит примеры и методику решения задач с использованием различных подходов к оценке объектов интеллектуальной собственности.

Предназначено для студентов направлений 15.03.01, 15.03.06, 22.03.01, 27.03.01, 27.03.02, 22.04.01, 34.03.01, 34.03.02 всех форм обучения, изучающих дисциплины «Оценка интеллектуальной собственности», «Защита интеллектуальной собственности». Может быть полезно студентам других направлений обучения, изучающим данную дисциплину, а также специалистам предприятий различной формы собственности.

УДК 347.78

Печатается по решению редакционно-издательского совета
Донского государственного технического университета.

© Борисова Л.В., Димитрова Л.А.,
Персиянова Г.Е., Голубева О.А.

© Донской государственный
технический университет, 2021

ISBN 978-5-7890-1888-0

ВВЕДЕНИЕ

Подход к оценке стоимости – общий способ определения стоимости, в рамках которого используется один или более методов оценки. Предпочтение при выборе того или иного подхода к оценке зависит от наличия необходимой информации, требований покупателей или собственников объектов интеллектуальной собственности, экономической ситуации на момент оценки.

На сегодняшний день существует несколько подходов к оценке интеллектуальной собственности.

Рыночный подход. Метод сравнения продаж объектов интеллектуальной собственности.

Затратный подход:

- метод стоимости замещения;
- метод восстановительной стоимости;
- метод исходных затрат.

Доходный подход:

- расчета роялти;
- метод исключения ставки роялти;
- методы DCF;
- методы прямой капитализации;
- экспресс-оценка;
- метод избыточной прибыли;
- метод, основанный на «правиле 25%»;
- экспертные методы и т.д.

Объекты интеллектуальной собственности (ОИС) можно условно разбить на три группы: объекты промышленной собственности, нетрадиционные объекты интеллектуальной собственности, объекты авторского права и смежных прав (рис. 1). На схеме представлены в основном ОИС, права на которые охраняются законом.

В более широком плане к ОИС, подлежащим оценке, можно отнести:

- незапатентованные изобретения, формулы, рецепты, составы, расчеты, опытные образцы, результаты испытаний и опытов;

- системы организации производства, маркетинга, управления качеством продукции и услуг, системы управления кадрами, финансами, политикой капиталовложений;
- производственный опыт и обучение персонала;
- другие результаты научно-исследовательских, конструкторских, проектных и производственных работ;
- любые ОИС, охраняемые лицензионными, авторскими или иными договорами на приобретение прав на ОИС, заключенными в порядке, установленном законодательством.



Рис. 1. Классификация ОИС как объектов оценки

1. ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД

Затратный подход используется при оценке стоимости ОИС, если невозможно найти объект-аналог, отсутствует какой-либо опыт реализации подобных объектов или прогноз будущих доходов не стабилен.

Затратный подход предполагает определение стоимости ОИС на основе калькуляции затрат, необходимых для создания или приобретения охраны, производства и реализации объекта интеллектуальной собственности на момент оценки.

Могут применяться несколько методов оценки затрат на создание ОИС:

- метод стоимости замещения объекта оценки заключается в суммировании затрат на создание ОИС, аналогичного объекту оценки, в рыночных ценах, существующих на дату проведения оценки, с учетом износа объекта оценки;
- метод восстановительной стоимости заключается в суммировании затрат в рыночных ценах, существующих на дату оценки, на создание объекта, идентичного объекту оценки, с применением идентичных материалов и технологий, с учетом износа объекта оценки;
- метод исходных затрат заключается в суммировании первоначальных затрат, пересчитанных с учетом настоящих условий, с учетом индекса изменения цен в данной отрасли [2].

1.1. Метод стоимости замещения при оценке объектов интеллектуальной собственности

Задача. Имеется локальная вычислительная сеть, обслуживаемая персоналом в количестве 10 человек. В связи с расширением организации возникает необходимость в решении дополнительных задач управления. Для этого предусматривается внедрение нового оборудования с повышенными характеристиками, позволяющего решить комплекс задач управления, не увеличивая количество обслуживающего персонала.

Необходимо произвести оценку стоимости замещения оборудования, если известно, что разработка действующего оборудования продолжалась 2 года и была выполнена 3 года назад.

Себестоимость разработки, приведенная к экономическим условиям расчетного года, составила 8050 тыс. руб. В разработке принимали участие 50 человек основного производственного персонала организации-разработчика. Действующее оборудование относится к третьему поколению. Планируемая численность основного производственного персонала разработчика по данному объекту составляет 60 человек.

1. Собственные затраты организации-разработчика в усредненных условиях (условиях, соответствующих условиям разработки образца-аналога) рассчитываются по формуле

$$C_{\text{соб.ср}} = T_{\text{л}} \cdot \text{Ч}_{\text{с}} \cdot V_{\text{с}}, \quad (1)$$

где $T_{\text{л}} = 2$ года – предельная продолжительность разработки образца;

$\text{Ч}_{\text{с}} = 60$ человек – необходимая среднегодовая численность основного производственного персонала;

$V_{\text{с}}$ – среднегодовая выработка на одного работающего по аналогичным работам.

$$V_{\text{с}} = C / \text{Ч}_{\text{соб}}^{\text{ан}} \cdot T^{\text{ан}}, \quad (2)$$

где $C / \text{Ч}_{\text{соб}}^{\text{ан}}$ – себестоимость собственных аналогичных работ предприятия-разработчика;

$\text{Ч}^{\text{ан}} = 50$ человек – численность персонала, занятого выполнением аналогичных работ;

$T^{\text{ан}} = 2$ года – продолжительность аналогичных работ.

$V_{\text{с}} = 8050 / 50 \cdot 2 = 322$ тыс. руб. в год на человека.

Собственные расходы предприятия-разработчика составят:

$$C_{\text{собср}} = 2 \cdot 60 \cdot 80,5 = 9660 \text{ тыс. руб.};$$

– накладные расходы составляют 140% от фонда заработной платы;

– прочие производственные расходы составляют 1,5% от фонда заработной платы;

– прочие прямые расходы – 0,75% от фонда заработной платы.

Контрагентские расходы – 10726,3 тыс. руб.

2. Какова будет стоимость возмещения технологической линии, если известно, что разработка продолжалась 4 года, была выполнена 1 год назад, ее себестоимость составила 1500 тыс. руб., в разработке принимало участие 30 человек основного производственного персонала организации-разработчика?

3. Производится распределение собственных затрат организации-разработчика в усредненных условиях по основным статьям калькуляции (материалы и покупные комплектующие изделия, заработная плата) по формуле

$$C_{окр}^i = g^i / 100 \cdot C_{соб\ ср} , \quad (3)$$

где g^i – норматив затрат по i -й статье калькуляции, определяемый по табл. 1.

Таблица 1

Распределение стоимости НИОКР по статьям калькуляции, %

Статьи калькуляции	Удельный вес стоимости
Материалы и покупные комплектующие изделия g_m	9,8
Специальное оборудование для научных (экспериментальных) целей $g_{со}$	1,5
Основная заработная плата $g_{зп}$	25,6
Накладные затраты g_n	19,7
Прочие производственные затраты (командировки) $g_{ппр}$	0,8
Прочие затраты $g_{пр}$	0,1
Всего собственные затраты $g_{соб}$	57,5
Контрагентские затраты $g_{ка}$	42,5
Итого	100,0

Следовательно:

– собственные затраты на материалы и покупные комплектующие изделия в усредненных условиях составят:

$$C_{окр}^i = 9,8/100 * 9660 = 946,7 \text{ тыс. руб.};$$

– собственные затраты на заработную плату в усредненных условиях составят:

$$C_{окр}^T = 25,6/100 * 9660 = 2473 \text{ тыс. руб.}$$

4. Учитывается изменение величины стоимости материалов покупных комплектующих изделий, а также изменение объема заработной платы при разработке образца, отличного по элементной базе от аналога:

$$C_M = C_M^0 \cdot I_M, \quad (4)$$

$$C_M = 946,7 \cdot 1,05 = 994 \text{ тыс. руб.};$$

$$C_T = C_T^0 \cdot I_{ЗП}, \quad (5)$$

где I_M , $I_{ЗП}$ – индексы изменения материальных и трудовых затрат, определяемые на основании статистических данных по структуре затрат на разработку образцов с применением различной элементной базы (табл. 2 и 3).

$$C_T = 2473 \cdot 0,95 = 2349,4 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 2

Переходные коэффициенты затрат при разработке образцов на элементной базе различных поколений: материалы, покупные изделия и специальное оборудование для научных (экспериментальных) целей

Поколение анализируемого образца	Поколение аналога				
	1	2	3	4	5
1	1,0	6,8	7,17	6,52	7,88
2	0,14	1,0	1,05	1,1	1,15
3	0,13	0,95	1,0	1,05	1,09
4	0,13	0,9	0,94	1,01	1,04
5	0,12	0,86	0,91	0,95	1,0

Таблица 3

Переходные коэффициенты затрат при разработке образцов на элементной базе различных поколений: заработная плата

Поколение анализируемого образца	Поколение аналога				
	1	2	3	4	5
1	1,0	0,97	0,92	0,87	0,83
2	1,03	1,0	0,95	0,9	0,85
3	1,08	1,05	1,0	0,95	0,9
4	1,13	1,1	1,05	1,0	0,94
5	1,2	1,16	1,11	1,05	1,0

5. Дополнительные затраты, соответствующие предприятию-разработчику рассматриваемого промышленного образца, рассчитывают по формуле

$$C_{\text{доп}} = C_{\text{нз}} + C_{\text{ппз}} + C_{\text{пз}}, \quad (6)$$

где $C_{\text{доп}}$ – сумма дополнительных затрат;

$C_{\text{нз}}$ – накладные затраты;

$C_{\text{ппз}}$ – прочие производственные затраты;

$C_{\text{пз}}$ – прочие затраты.

Предположим, что на момент расчетов на предприятии-разработчике сложились и утверждены следующие нормативы дополнительных затрат:

– накладные расходы – 240% фонда заработной платы;

– прочие производственные затраты – 1,5% фонда заработной платы;

– прочие затраты – 0,75% фонда заработной платы.

Тогда дополнительные затраты на разработку нового оборудования составят:

$$C_{\text{доп}} = 2,4 * 2349,4 + 0,015 * 2349,4 + 0,0075 * 2349,4 = 5691,4 \text{ тыс. руб.}$$

Собственные затраты предприятия-разработчика рассчитываются по формуле

$$C_{\text{соб}} = C_{\text{м}} + C_{\text{т}} + C_{\text{доп}}, \quad (7)$$

где $C_{\text{м}}$ – материальные затраты;

$C_{\text{т}}$ – трудовые затраты;

$C_{\text{доп}}$ – дополнительные затраты.

$$C_{\text{соб}} = 994 + 2349,4 + 5691,4 = 9034,8 \text{ тыс. руб.}$$

6. Контрагентские расходы предприятия-разработчика $C_{\text{ка}}$ определяются по формуле

$$C_{\text{ка}} = C_{\text{соб}} \cdot g_{\text{ка}} / g_{\text{соб}}, \quad (8)$$

где $C_{\text{соб}}$ – собственные затраты предприятия-разработчика;

$g_{\text{ка}}$ – удельный вес контрагентских работ, табл. 1;

$g_{\text{соб}}$ – удельный вес собственных работ, табл. 1.

$$C_{\text{ка}} = 9034,8 * 42,5 / 57,5 = 6677,9 \text{ тыс. руб.}$$

7. Стоимость замещения ОИС рассчитывается по формуле

$$C_{\text{зам}} = C_{\text{соб}} + C_{\text{ка}}, \quad (9)$$

$$C_{\text{вост}} = 9034,8 + 6677,9 = 15712,7 \text{ тыс. руб.}$$

Задача для самостоятельного решения

Определить стоимость разработки промышленного образца, если в соответствии с технической документацией и действующими нормами расхода материальные затраты составляют:

- собственные затраты на материалы и покупные изделия для выполнения опытно-конструкторских работ – 2108 тыс. руб.;
- собственные затраты на специальное оборудование – 324 тыс. руб.;
- затраты на заработную плату – 3529,6 тыс. руб.;
- накладные затраты – 140% от фонда заработной платы;
- прочие производственные затраты – 1,5% от фонда заработной платы;
- прочие прямые затраты – 0,75% от фонда заработной платы;
- контрагентские затраты – 10726,3 тыс. руб.

1.2. Метод восстановительной стоимости при оценке объектов интеллектуальной собственности

Задача. Имеется локальная вычислительная сеть, обслуживаемая персоналом в количестве 5 человек. Необходимо произвести оценку восстановительной стоимости оборудования, если известно, что разработка действующего оборудования продолжалась 2 года, была выполнена 3 года назад и ее себестоимость, приведенная к экономическим условиям расчетного года, составила 8050 тыс. руб. В разработке принимали участие 50 человек основного производственного персонала организации.

1. Собственные затраты организации - разработчика в усредненных условиях (условиях, соответствующих условиям разработки образца - аналога) рассчитываются по формуле

$$C_{\text{собср}} = T_{\text{л}} \cdot Ч_{\text{с}} \cdot V_{\text{с}}, \quad (10)$$

где $T_{\text{л}} = 2$ года – предельная продолжительность разработки образца;

$Ч_{\text{с}} = 50$ человек – необходимая среднегодовая численность основного производственного персонала;

$V_{\text{с}}$ – среднегодовая выработка на одного работающего по идентичным работам.

$$V_c = C / C_{\text{соб}}^{\text{ан}} / \text{Ч}^{\text{ан}} * T^{\text{ан}}, \quad (11)$$

где $C / C_{\text{соб}}^{\text{ан}}$ себестоимость собственных работ предприятия-разработчика;

$\text{Ч}^{\text{ан}} = 50$ человек – численность персонала, занятого выполнением идентичных работ;

$T^{\text{ан}} = 2$ года – продолжительность идентичных работ.

$$V_c = 8050 / 50 * 2 = 80,5 \text{ тыс. руб. в год на человека.}$$

Собственные расходы предприятия-разработчика составят:

$$C_{\text{собср}} = 2 * 50 * 80,5 = 8050 \text{ тыс. руб.}$$

2. Производится распределение собственных затрат организации-разработчика по основным статьям калькуляции (материалы и покупные комплектующие изделия, заработная плата) по формуле

$$C_{\text{окр}}^i = g^i / 100 * C_{\text{собср}}, \quad (12)$$

где g^i – норматив затрат по i -й статье калькуляции, определяемый по табл. 4.

Таблица 4

Распределение стоимости НИОКР по статьям калькуляции, %

Статьи калькуляции	Удельный вес стоимости
Материалы и покупные комплектующие изделия g_m	9,8
Специальное оборудование для научных (экспериментальных) целей $g_{\text{со}}$	1,5
Основная заработная плата $g_{\text{зп}}$	25,6
Накладные затраты g_n	19,7
Прочие производственные затраты (командировки) $g_{\text{ппр}}$	0,8
Прочие затраты $g_{\text{пр}}$	0,1
Всего собственные затраты $g_{\text{соб}}$	57,5
Контрагентские затраты $g_{\text{ка}}$	42,5
Итого	100,0

Следовательно:

– собственные затраты на материалы и покупные комплектующие изделия составят:

$$C_{\text{окр}}^m = 9,8 / 100 * 8050 = 788,9 \text{ тыс. руб.}$$

– собственные затраты на заработную плату составят:

$$C_{\text{окр}}^{\text{зп}} = 25,6/100 * 8050 = 2060 \text{ тыс. руб.}$$

3. Дополнительные затраты, соответствующие предприятию-разработчику рассматриваемого промышленного образца, рассчитываются по формуле

$$C_{\text{доп}} = C_{\text{нз}} + C_{\text{ппз}} + C_{\text{пз}}, \quad (13)$$

где $C_{\text{доп}}$ – сумма дополнительных затрат;

$C_{\text{нз}}$ – накладные затраты;

$C_{\text{ппз}}$ – прочие производственные затраты;

$C_{\text{пз}}$ – прочие затраты.

Предположим, что на момент расчетов на предприятии-разработчике сложились и утверждены следующие нормативы дополнительных затрат:

– накладные затраты – 240% фонда заработной платы;

– прочие производственные затраты – 1,5% фонда заработной платы;

– прочие затраты – 0,75% фонда заработной платы.

Тогда дополнительные затраты на разработку нового оборудования составят:

$$C_{\text{доп}} = 2,4 * 2060 + 0,015 * 2060 + 0,075 * 2060 = 4990,35 \text{ тыс. руб.}$$

4. Собственные затраты предприятия-разработчика рассчитываются по формуле

$$C_{\text{соб}} = C_{\text{м}} + C_{\text{т}} + C_{\text{доп}}, \quad (14)$$

где $C_{\text{м}}$ – материальные затраты;

$C_{\text{т}}$ – трудовые затраты;

$C_{\text{доп}}$ – дополнительные затраты.

$$C_{\text{соб}} = 788,9 + 2060 + 4990,35 = 7839,25 \text{ тыс. руб.}$$

5. Контрагентские расходы предприятия-разработчика $C_{\text{ка}}$ определяются по формуле

$$C_{\text{ка}} = C_{\text{соб}} \cdot q_{\text{ка}} / q_{\text{соб}}, \quad (15)$$

где $C_{\text{соб}}$ – собственные затраты предприятия-разработчика;

$q_{\text{ка}}$ – удельный вес контрагентских работ, табл. 4;

$q_{\text{соб}}$ – удельный вес собственных работ, табл. 4.

$$C_{\text{ка}} = 7839,25 * 42,5 / 57,5 = 5794,2 \text{ тыс. руб.}$$

6. Рассчитываем величину износа ОИС. Предположим, что полезный срок службы ОИС составляет 20 лет. Следовательно, величина износа составит:

$$I_i = ((C_{\text{соб}} + C_{\text{ка}}) * 3) / 20, \quad (16)$$
$$I_i = 2045,02 \text{ тыс. руб.}$$

7. Восстановительная стоимость ОИС рассчитывается по формуле

$$C_{\text{восст}} = (C_{\text{соб}} + C_{\text{ка}}) - I_i, \quad (17)$$
$$C_{\text{восст}} = 11588,43 \text{ тыс. руб.}$$

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Произвести оценку восстановительной стоимости оборудования, обслуживаемого персоналом в составе 3 человек, если известно, что разработка продолжалась 3 года, была выполнена 2 года назад и ее себестоимость, приведенная к экономическим условиям расчетного года, составила 11560 тыс. руб., в разработке принимали участие 40 человек основного производственного персонала организации-разработчика.

Задача 2. Какова будет стоимость возмещения технологической линии, если известно, что разработка продолжалась 4 года, была выполнена 1 год назад, ее себестоимость составила 1500 тыс. руб., в разработке принимали участие 30 человек основного производственного персонала организации-разработчика?

Задача 3. Определить стоимость возмещения технологической линии, если известно, что разработка продолжалась 5 лет, была выполнена 7 лет назад. Себестоимость разработки на тот период 1100 тыс. руб., в разработке принимали участие 40 человек основного производственного персонала организации-разработчика.

1.3. Оценка стоимости ноу-хау (затратный подход – метод выигрыша в себестоимости)

Ноу-хау или секрет производства – это сведения любого характера (изобретения, оригинальные технологии, знания, умения и т. п.), которые охраняются режимом коммерческой тайны и могут быть

предметом купли-продажи или использоваться для достижения конкурентного преимущества над другими субъектами предпринимательской деятельности [4].

Задача. Предприятие владеет ноу-хау производства изделия. Затраты на производство изделий без использования ноу-хау составляют 85 руб. за штуку ($Z_{\text{безНХ}}$). При этом 47% (Z_T) себестоимости представляют собой затраты труда. Рассматриваемое предприятие продает 340 тыс. изделий в год (Q).

Ноу-хау дает предприятию возможность экономить на каждом выпускаемом изделии 28 руб. (Δ_m за 1 ед. изд.) за счет используемых материалов и 35% (Δ_T) трудовых затрат. По прогнозам это преимущество сохранится в течение 6 лет. Необходимо оценить стоимость ноу-хау по затратному подходу методом выигрыша в себестоимости при ставке дисконта 15%.

Решение:

1. На первом шаге необходимо рассчитать экономию материала по формуле

$$\Delta_m = Q \cdot Ц, \quad (18)$$

где Q – количество выпускаемых изделий в год;

$Ц$ – экономия единицы изделия за счет материалов.

$$340000 \text{ шт.} \times 28 \text{ руб./шт.} = 9520000 \text{ руб.}$$

2. Рассчитаем экономию трудовых затрат.

Для расчета себестоимости продукции без использования ноу-хау используется формула

$$C_{\text{безНХ}} = Q \cdot Z_{\text{безНХ}}, \quad (19)$$

где Q – количество выпускаемых изделий в год;

$Z_{\text{безНХ}}$ – затраты на производство изделий без использования ноу-хау.

$$C_{\text{безНХ}} = 340000 \text{ шт.} \times 85 \text{ руб./шт.} = 28900000 \text{ руб.}$$

Трудовые затраты из условия задачи составляют 47%, следовательно:

$$28900000 \cdot 0,47 = 13583000 \text{ руб.}$$

Таким образом, экономия трудовых затрат будет равна (35%):

$$13583000 \cdot 0,35 = 4754050 \text{ руб.}$$

3. Экономия материала и трудовых затрат дает нам выигрыш в себестоимости.

$$B_C = \mathcal{E}_M + \mathcal{E}_{ТЗ}, \quad (20)$$

$$B_C = 9520000 \text{ руб.} + 4754050 \text{ руб.} = 14274050 \text{ руб.}$$

4. Из условия задачи продолжительность преимущества в себестоимости 6 лет.

Фактор аннуитета за 6 лет по ставке 15% рассчитаем по формуле

$$A = \frac{(1 - (1/(1+i)^n))}{i}, \quad (21)$$

где i – ставка дисконта;

n – период использования ноу-хау.

$$A = \frac{(1 - (1/(1+0.15)^6))}{0.15} = 3.784.$$

5. Стоимость ноу-хау рассчитаем по формуле

$$K_{HX} = B_C \cdot A, \quad (22)$$

$$K_{HX} = 14274050 \cdot 3,784 = 54013005 \text{ руб.}$$

Вывод. Стоимость затрат на создание объекта интеллектуальной собственности (ноу-хау), определенная по затратному подходу (метод выигрыша в себестоимости), составляет 54013005 руб.

Задача для самостоятельного решения

На примере рассмотренной задачи оцените стоимость ноу-хау по затратному подходу методом выигрыша в себестоимости при ставке дисконта 15%. Цифровые значения взять из табл. 5 (по вариантам). Номер варианта – порядковый номер в списке группы. В нулевом варианте даны значения из примера решения задачи.

Таблица 5

Варианты заданий для самостоятельного решения

Вариант	Q, тыс. шт.	$Z_{\text{безНХ}}$, руб.	Z_T , %	\mathcal{E}_M , руб.	$\mathcal{E}_{ТЗ}$, %
0	340	85	47	28	35
1	320	63	47	27	32
2	310	74	50	38	37
3	350	56	53	30	37
4	370	68	42	28	40

Окончание табл. 5

Вариант	Q, тыс. шт.	$З_{\text{безНХ}}$, руб.	Зт, %	Эм, руб.	Этз, %
5	310	64	48	26	34
6	360	73	54	40	44
7	340	84	43	36	41
8	280	82	44	38	35
9	320	86	52	37	39
10	370	68	55	26	43
11	290	75	47	39	45
12	260	77	55	40	42
13	320	64	50	39	40
14	280	60	53	38	31
15	340	86	51	37	30
16	360	83	48	26	42
17	380	60	42	32	32
18	270	68	50	31	42
19	290	67	40	40	42
20	350	67	54	29	30
21	340	66	42	29	31
22	360	75	44	30	34
23	270	79	45	33	32
24	260	87	51	37	36
25	340	62	50	28	30
26	320	71	40	38	40
27	390	76	40	39	38
28	340	65	43	26	37
29	370	62	43	36	38
30	280	74	47	28	30

Вопросы для самопроверки

1. Что такое затратный подход?
2. Перечислите методы оценки затрат.
3. Опишите принцип метода стоимости замещения при оценке объектов интеллектуальной собственности.
4. Опишите метод восстановительной стоимости.
5. Что такое ноу-хау?

2. ДОХОДНЫЙ ПОДХОД

При доходном подходе стоимость неосязаемого актива или интереса в неосязаемом активе определяется путем расчета приведенной к текущему моменту стоимости прогнозируемых будущих выгод.

Различные методы оценки будут зависеть от характера неосязаемого актива, от устойчивости и природы дохода [6].

2.1. Оценка деловой репутации

Деловая репутация фирмы (GOODWILL) – стоимостная категория, представляющая разницу между стоимостью фирмы как единого целостного имущественно-финансового комплекса и стоимостью всех ее активов. Фактическая величина «гудвилл» есть сравнение рыночной стоимости материальных и нематериальных активов с контрактной ценой на приобретаемое предприятие. Если контрактная цена превышает рыночную стоимость всех активов, возникает «гудвилл положительный», если контрактная цена ниже рыночной стоимости всех активов, возникает «гудвилл отрицательный».

При оценке деловой репутации предприятия применяют различные методы [5].

2.1.1. Бухгалтерский метод

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

Последовательность определения стоимости деловой репутации предприятия бухгалтерским методом состоит из следующих шагов:

- определяется цена (затраты) приобретения предприятия (Зп);
- определяется балансовая стоимость материальных активов на дату продажи (приобретения) предприятия (БСтма);
- балансовая стоимость активов корректируется так, чтобы определилась их рыночная стоимость (РСтма);

– определяется по балансу стоимость отдельно идентифицируемых НМА (отделимых от предприятия) на дату продажи (приобретения) предприятия (Стна);

– определяются все обязательства, вся кредиторская задолженность предприятия (Об);

– стоимость деловой репутации предприятия определяется как разность между рыночной стоимостью всех материальных активов и отдельно идентифицируемых НМА, за вычетом кредиторской задолженности (обязательств) предприятия [8]:

$$C_{ТБМ} = З_{П} - (P C_{ТМА} + C_{НА}) - Об. \quad (23)$$

Пример. Компания "А" заплатила компании "Б" 1090000 тыс. руб. за 6 млн. обыкновенных акций. Всего в обращении находится 10 млн. обыкновенных акций компании "Б". Следовательно, доля инвестора составляет 60%.

Прямые расходы компании "А" по приобретению компании "Б" составили 2000 тыс. руб. Консолидированный баланс компании "Б" на момент покупки представлен в табл. 6. Определите стоимость деловой репутации компании "Б", которую приобрела компания "А".

Таблица 6

Баланс (консолидированный) компании "Б" (на момент покупки)

АКТИВ	тыс. руб.	ПАССИВ	тыс. руб.
Оборотные активы	180 000	Уставной капитал	1 000 000
Денежные средства	100 000	Дополнительный капитал	80 000
ТМЗ	80 000	Нераспределенная чистая прибыль	20 000
Основные активы	1 275 000	Итого собственных средств	1 100 000
в том числе:		Краткосрочные обязательства	155 000
земля	300 000	Облигационный заем	200 000
здания (ост. ст.)	500 000		
оборудование (ост. ст.)	400 000		
Прочие активы	75 000		
Итого активы	1 455 000	Итого пассивы	1 455 000

Решение:

1. Определяется рыночная стоимость активов и облигационного займа.

1.1. Расчет рыночной стоимости облигационного займа с купонным доходом 6% при ставке дисконтирования 8% и сроке погашения через 4 года.

Купонные проценты (платежи) по облигациям:

$$200000 \times 0,06 = 12000 \text{ тыс. руб.}$$

Общая величина платежей по облигациям:

$$C_{об} = 20000 \times (1 + 4 \times 0,06) = 200000 + 48000 = 248000 \text{ тыс. руб.}$$

Текущая стоимость общей величины платежей по облигациям

$$A_{куптр} = 12000 \times [1 - (1 + 0,08)^{-4} : 0,08] = 39745,52 \text{ тыс. руб.}$$

$$A_{оснсуммы} = 200000 \times (1 + 0,08)^{-4} = 147006 \text{ тыс. руб.}$$

Приведенная стоимость всего облигационного займа равна

$$39745,52 + 147006 = 186751,5 \text{ тыс. руб.}$$

Рыночная стоимость облигационного займа на дату оценки составляет 186 751,5 тыс. руб.

1.2. Рыночная стоимость активов и обязательств компании "Б", выявленная в результате переоценки на дату оценки, составила:

- запасы: 95 000 тыс. руб.;
- земля: 420 000 тыс. руб.;
- здания: 550 000 тыс. руб.;
- оборудование: 80 000 тыс. руб.;
- облигационный заем: 186 751,5 тыс. руб.

Ставка дисконтирования 8% (ставка процента на рынке в момент покупки), срок погашения 4 года.

2. Процедура расчета деловой репутации.

2.1. Затраты по инвестициям: $1090000 + 2000 = 1092000$ тыс. руб.

2.2. Составляется нормализованный баланс (не бухгалтерский) для целей оценки компании "Б" с учетом рыночной стоимости активов и обязательств, выявленных в результате переоценки (табл. 7).

Таблица 7

Нормализованный баланс компании "Б"

АКТИВ	тыс. руб.	ПАССИВ	тыс. руб.
Оборотные активы	195 000	Уставной капитал	1 000 000
Денежные средства	100 000	Дополнительный капитал	228 248,5
ТМЗ	95 000	Нераспределенная чистая прибыль	20 000
Основные активы	1 395 000	Итого собственных средств	1 248 248,5
в том числе:		Кратковременные обязательства	155 000
земля	420 000		
здания (ост. ст.)	550 000	Облигационный заем	186 751,5
оборудование (ост. ст.)	350 000		
Прочие активы	75 000		
Итого активы	1 590 000	Итого пассивы	1 590 000

2.3. Рассчитывается величина чистых активов (эквивалент собственного капитала компании):

$$\begin{aligned}
 &\text{Чистые активы} = \text{Собственный капитал} = \\
 &= \text{Активы} - (\text{Краткосрочные обязательства} + \text{Облигационный заем}) = \\
 &= 159000 - (155000 + 186751,2) = 1248248,5 \text{ тыс. руб.}
 \end{aligned}$$

2.4. Доля инвестора в чистых активах компании "Б" по балансовой стоимости:

$$\begin{aligned}
 &\text{Доля инвестора} = \text{Чистые активы} \times \text{Доля инвестора} = \\
 &= 1248248,5 \times 0,60 = 748949,1 \text{ тыс. руб.}
 \end{aligned}$$

2.5. Разность между затратами по инвестициям (покупке) и стоимостью чистых активов:

$$1092000 - 748949,1 = 343050,9 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, стоимость деловой репутации компании "Б", приобретенной компанией "А", составляет 343 050,9 тыс. руб.

2.1.2. Методы избыточных прибылей

Метод избыточных прибылей исходит из того, что все объекты интеллектуальной собственности, в том числе неидентифицированные (невыделенные) НМЛ предприятия, участвуют в формировании общей прибыли предприятия. Стоимость деловой репутации предприятия (гудвилла) методом избыточных прибылей рассматривается как стоимость части нематериальных активов, создающих прибыль выше среднерыночной [1].

Последовательность определения стоимости деловой репутации предприятия методом избыточных прибылей:

– 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 (ДПри), для чего разность между среднеотраслевой рентабельностью и рентабельностью предприятия умножается на величину среднегодовой стоимости собственных средств ($C_{кп}$) предприятия:

$$\text{ДПри} = (P_p - P_o) \cdot C_{кп};$$

– рассчитывается коэффициент капитализации (K_k);

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

$$C_{на} = \text{ДПри} / K_k;$$

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

Этот метод используется, когда разность между среднеотраслевой рентабельностью и рентабельностью предприятия положительная. Эта разность определяет степень избыточности прибыли в данном бизнесе.

Пример. По результатам анализа финансового состояния предприятия составлен нормализованный баланс (табл. 8).

Таблица 8

Нормализованный баланс компании "Б"

АКТИВ	тыс. руб.	ПАССИВ	тыс. руб.
Оборотные активы	195 000	Уставной капитал	1 000 000
Денежные средства	100 000	Дополнительный капитал	228 248,5
ТМЗ	95 000	Нераспределенная чистая прибыль	20 000
Основные активы	1 395 000	Итого собственных средств	1 248 248,5
в том числе:		Краткосрочные обязательства	155 000
земля	420 000		
здания (ост. ст.)	550 000		
оборудование (ост. ст.)	350 000	Облигационный заем	186 751,5
Прочие активы	75 000		
Итого активы	1 590 000		

Нормализованная (среднегодовая) чистая прибыль 240000 тыс. руб. Средний доход на собственный капитал по отрасли (рентабельность по собственному капиталу) 15%. Коэффициент капитализации 20%.

Решение:

Вычисляем величину собственного капитала (СК):

$$\begin{aligned} \text{СК} &= \text{Активы} - \text{Обязательства} = \\ &= 1590000 - (155000 + 186751,5) = 1248248,5 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

Средний доход на собственный капитал по отрасли (рентабельность по собственному капиталу) 15%, поэтому доходность (средняя прибыль) собственного капитала:

$$\text{ЧП}_{\text{РО(СК)}} = 1248248,5 \times 0,15 = 187237,28 \text{ тыс. руб.}$$

Тогда избыточная прибыль:

$$240000 - 187237,28 = 52762,725 \text{ тыс. руб.}$$

Стоимость гудвилла определяется как частное от деления избыточной прибыли на коэффициент капитализации:

$$\text{С}_{\text{гуд}} = 52762,725 : 0,2 = 263813,63 \text{ тыс. руб.}$$

2.1.3. Формульный метод

Если данные о среднеотраслевой рентабельности недостаточны или отсутствуют, а избыточную прибыль приходится определять, базируясь только на данных предприятия, то используют формульный метод. Суть его заключается в том, что вместо среднеотраслевой рентабельности используются ретроспективные данные о прибыли предприятия [3].

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 ($PC_{ТМА}$);

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

Полученный результат является стоимостью активов для формулы

$$PC_{ТМА} - НМА - Об; \quad (24)$$

4) определяется прибыль материальных активов по отраслевым показателям нормы прибыли (іпр. отр 1тп):

$$(PC_{ТМAsp} - НМА - Об) \cdot inp.otp; \quad (25)$$

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

$$ЧП_{cp} - (P_{стмасp} - НМА - Об) \cdot inp.otp; \quad (26)$$

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

$$C_{фм} = [ЧП_{cp} - (C_{тмасp} - НМА - Об) \cdot inp.otp] / ik. \quad (27)$$

Пример. Определить стоимость деловой репутации, если по результатам анализа баланса и финансовых результатов выявлено следующее:

- отраслевой показатель нормы прибыли: $inp.otp = 15\%$;
- доходность компании $ik = 20\%$;
- финансовые показатели представлены в табл. 4.

Решение:

На основании ретроспективных данных прибыли предприятия составляется табл. 9.

Таблица 9

Определение чистой прибыли на усредненные
материальные активы, тыс. руб.

Год	Рыночная стоимость активов	Отделимые НМЛ (-)	Обязательства	Данные для расчета	Чистая прибыль (-)
2016	1 075 600	98 000	210 000	767 600	165 000
2017	1 086 870	120 000	245 000	721 870	173 000
2018	1 198 900	150 000	296 000	752 900	185 000
2019	1 360 500	130 000	310 000	920 500	210 000
2020	1 590 000	120 000	350 000	1 120 000	240 000
Итого за 5 лет			4 282 870		
Среднее за 5 лет			856 574		
Прибыль на средние материальные активы при $K_k = 15\%$					128 486,1

Избыточная прибыль: $240000 - 128486 = 111514$ тыс. руб.

Стоимость деловой репутации (неотделимых НМА) при $i_k = 20\%$:

$Стгд = 111514 \cdot 0,2 = 57570$ тыс. руб.

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Оценить стоимость гудвилла (в долл.) по следующим данным: стоимость чистых активов – А; прогнозируемая прибыль – Б.

По среднеотраслевым данным доходность аналогичных компаний составляет В % на собственный капитал, коэффициент капитализации – Г %.

Исходные данные взять из табл. 9, номер варианта – согласно порядковому номеру в списке группы.

Задача 2. Рыночная стоимость активов предприятия А (в долл.); полученная прибыль Б, в том числе вознаграждение управленческого персонала Д. Средний доход на активы по отрасли Г %, коэффициент капитализации В %. Оценить гудвилл предприятия.

Исходные данные взять из табл. 10, номер варианта – согласно порядковому номеру в журнале преподавателя.

Таблица 10

Варианты заданий

Номер варианта	А	Б	В	Г	Д
1	45000	15000	10	15	5000
2	50000	20000	15	20	6000
3	55000	25000	20	25	7000
4	60000	30000	25	30	8000
5	65000	25000	30	15	9000
6	70000	20000	10	20	10000
7	75000	15000	15	25	5000
8	80000	20000	20	30	6000
9	85000	25000	20	30	7000
10	90000	30000	10	15	8000
11	95000	35000	15	20	9000
12	100000	40000	20	25	10000
13	99000	15000	25	30	5000
14	98000	20000	30	15	6000
15	97000	25000	10	20	7000
16	96000	30000	15	25	8000
17	95000	25000	20	30	9000
18	94000	20000	25	15	10000
19	93000	15000	30	20	5000
20	92000	16000	10	25	6000

2.2. Оценка стоимости лицензии

Лицензия – это разрешение (право) на осуществление лицензируемого вида деятельности при обязательном соблюдении лицензионных требований и условий, выданное лицензирующим органом юридическому лицу или индивидуальному предпринимателю (статья 2 Федерального закона от 08.08.2001 N 128-ФЗ "О лицензировании отдельных видов деятельности).

Рыночная оценка лицензий – это оценка объективности прав, которые передаются по лицензионному соглашению, на ведение конкретного вида коммерческой деятельности [7].

Основная проблема оценки стоимости лицензии по затратам состоит в том, что произведенные затраты не дают информации о полезности созданного изобретения и его пригодности для коммерческого использования и получения дохода. И только использование методов доходного подхода, который учитывает доход от использования оцениваемого патента, позволяет установить реальную величину стоимости. Особенно важен анализ доходов от использования оцениваемой лицензии при определении рыночной стоимости объекта.

Стоимость лицензий, кроме лицензий на месторождения, не может превышать затрат на её получение по следующим причинам: лицензию нельзя передать или продать; лицензия является формальным разрешением на определенный вид деятельности; лицензия имеет ценность только в составе бизнеса. Как самостоятельный объект стоимость лицензии находится в рамках затрат на её получение [9].

В качестве примера рассмотрим задачу определения рыночной стоимости интеллектуальной собственности (лицензии).

Задача. Предприятие запланировало приобрести лицензию на производство продукции сроком на 10 лет. Цена продукции, произведенной с помощью ОИС 18 руб./шт. Планируемый объем выпуска продукции в 1-м году составляет 1000 шт., во 2-м и 3-м году – 2000 шт., а с 3-го года возрастет до 3000 шт. Ставка роялти 5%. Ставка дисконта 21%.

Определить рыночную стоимость интеллектуальной собственности по доходному подходу методом освобождения от роялти.

Решение:

Рыночная стоимость интеллектуальной собственности (лицензии) определяется по формуле

$$C = \sum_{t=1}^T Q_t \cdot R_t \cdot k_d,$$

где Q_t – планируемая выручка в году t , тыс. руб.;

R_t – размер роялти в году t , %;

k_d – коэффициент дисконтирования;

T – предполагаемый срок заключения лицензионного договора.

Исходные данные для решения задачи представлены в табл. 11.

Таблица 11

Исходные данные

Показатели	Годы									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Цена продукции, произведенной с помощью ОИС, руб. (Ц _т)	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
2. Планируемый объем выпуска продукции, тыс. шт. (Q)	1000	2000	2000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
3. Ставка роялти R _t , %	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
4. Ставка дисконта i, %	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21

Рассчитаем планируемую выручку (табл. 12). Для этого необходимо цену продукции умножить на планируемый объем выпуска продукции.

Таблица 12

Расчет плановой выручки

Показатели	Годы									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Цена продукции, произведенной с помощью ОИС, руб. (Ц _т)	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
2. Планируемый объем выпуска продукции, тыс. шт. (Q)	1000	2000	2000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
3. Планируемая выручка Q _t , тыс. руб. (Q _t = Ц _т × Q)	18000	36000	36000	54000	54000	54000	54000	54000	54000	54000

Для приведения разновременных значений денежного потока к фиксированному (базовому) моменту времени рассчитывают для каждого шага расчета коэффициент дисконтирования по формуле

$$k_d = \frac{1}{(1 + E)^i},$$

где E – ставка дисконтирования;

i – год расчетного периода.

$k_{d1} = 0,826$	$k_{d6} = 0,319$
$k_{d2} = 0,683$	$k_{d7} = 0,263$
$k_{d3} = 0,564$	$k_{d8} = 0,218$
$k_{d4} = 0,467$	$k_{d9} = 0,18$
$k_{d5} = 0,386$	$k_{d10} = 0,149$

Рыночная стоимость лицензии по годам:

$$C1 = 18000 \times 0,05 \times 0,826 = 743,8 \text{ тыс. руб.}$$

$$C2 = 36000 \times 0,05 \times 0,683 = 1229 \text{ тыс. руб.}$$

$$C3 = 36000 \times 0,05 \times 0,564 = 1016 \text{ тыс. руб.}$$

$$C4 = 54000 \times 0,05 \times 0,467 = 1260 \text{ тыс. руб.}$$

$$C5 = 54000 \times 0,05 \times 0,386 = 1041 \text{ тыс. руб.}$$

$$C6 = 54000 \times 0,05 \times 0,319 = 860,3 \text{ тыс. руб.}$$

$$C7 = 54000 \times 0,05 \times 0,263 = 711 \text{ тыс. руб.}$$

$$C8 = 54000 \times 0,05 \times 0,218 = 587,6 \text{ тыс. руб.}$$

$$C9 = 54000 \times 0,05 \times 0,18 = 485,6 \text{ тыс. руб.}$$

$$C10 = 54000 \times 0,05 \times 0,149 = 401,3 \text{ тыс. руб.}$$

$$C_{\text{лицензии}} = 743,8 + 1229 + 1016 + 1260 + 1041 + 860,3 + 711 + 587,6 + 485,6 + 401,3 = 8335,67 \text{ тыс. руб.}$$

Вывод. Рыночная стоимость объекта интеллектуальной собственности, а именно лицензии, определенная по доходному подходу методом освобождения от роялти, составляет 8335,67 тыс. руб.

Задача для самостоятельного решения

На примере рассмотренной задачи оцените стоимость лицензии по доходному подходу методом освобождения от роялти. Цифровые значения взять из табл. 13 (по вариантам). Номер варианта – порядковый номер в списке группы.

Таблица 13

Варианты заданий для самостоятельного решения

Вариант	Цена продукции	Ставка дисконта	Вариант	Цена продукции	Ставка дисконта
1	21	21	16	20	19
2	16	19	17	17	18
3	17	23	18	15	19
4	17	22	19	20	21
5	21	21	20	19	18
6	20	20	21	18	18
7	20	19	22	21	21
8	15	18	23	15	23
9	19	21	24	17	18
10	19	19	25	16	20
11	17	21	26	20	18
12	17	19	27	15	21
13	19	23	28	19	20
14	21	22	29	16	19
15	21	23	30	15	19

2.3. Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности

Задача

1. Объект оценки.

Объект интеллектуальной собственности. Оцениваются имущественные права на пакет ОИС в составе:

А) изобретение «Способ получения сорбента для поглощения токсина», патент № ***;

Б) изобретение «Печь для термообработки углесодержащих материалов», патент № ***

В) конструкторская, технологическая и экономическая документация для промышленного производства медицинского сорбента «Мекс»;

Г) фармакопейная статья ФС № ***.

На этом этапе необходимо проверить наличие ОИС и прав на них.

Определяется владелец имущественных прав на пакет ОИС и оцениваемые имущественные права.

Уточняется состав и объем оцениваемых прав, сроки и территория их действия. Виды договоров – переуступки прав, полной, исключительной или простой лицензии [11]. В нашем примере в состав передаваемых прав входит право производства и реализации препарата «Мекс» на территории РФ в течение 5 лет по договору полной лицензии.

2. Назначение объекта оценки.

Лицензии на ОИС, входящие в пакет, приобретаются для использования на предприятии по производству сорбента «Мекс» для удовлетворения потребностей РФ в сорбенте такого типа. Пакет оценивается целиком, без оценки каждого ОИС по отдельности.

Для оценки стоимости лицензий используется рыночная стоимость.

3. Выбор методов оценки.

Рассматриваются три подхода, используемых при оценке, и обосновываются методы, применяемые при оценке.

3.1. Расчет стоимости лицензии на пакет ОИС по методу стоимости создания ОИС.

Затраты правообладателя на создание ОИС состоят:

- из затрат труда авторского коллектива, для чего определяется количество человеко-дней, стоимость 1 человеко-дня, качество используемого труда;

- из затрат материально-технических ресурсов на создание ОИС;

- отчислений на социальные нужды;

- накладных расходов;

- затрат на оформление имущественных прав, оповещение о правах, затрат на обеспечение конфиденциальности.

Все эти затраты должны быть приведены к текущему периоду путем дисконтирования фактически произведенных затрат.

Предположим, что затраты на создание ОИС составляли в 2013 г. – 500 тыс. руб., 2014 г. – 750 тыс. руб., 2015 г. – 880 тыс. руб. Для при-

ведения этих затрат к 2016 г. необходимо установить ставку дисконта. В ставке дисконта для фактически уже произведенных затрат необходимо учесть безрисковую ставку, скорректировав ее на индекс инфляции. В условиях 2016 г. примем ставку дисконтирования, равной 20%. В этом случае для 2013 г. применяется коэффициент дисконтирования, равный 1,73, для 2014 г. – 1,44, и для 2015 г. – 1,2. В совокупности эти затраты примем, в нашем примере, равными 3000 тыс. руб. ($500 \times 1,73 + 750 \times 1,44 + 880 \times 1,2$).

Минимальная цена полной лицензии при рентабельности 25% составит 3750 тыс. руб. ($3000 \times 1,25$).

Минимальная цена исключительной лицензии по этому методу должна быть уменьшена вдвое, а простой лицензии – не менее чем втрое, в соответствии с сокращением передаваемого объема рынка сбыта.

3.2. Расчет стоимости лицензии методом добавочных прибылей.

Метод основан на получении добавочной прибыли как за счет надбавки к ценам за качество и/или эксклюзивность, фирменность продукции, за счет снижения себестоимости, так и за счет расширения рынка продаж ТРУИС (товары, работы, услуги интеллектуальной собственности).

Описание товара, производимого по лицензии, с использованием пакета ОИС – сорбента «Мекс».

Сорбент «Мекс» по своим техническим и эксплуатационным характеристикам: – адсорбционной стойкости и механической прочности, пылевыведению и зольности – существенно превосходит выпускаемые аналоги: «Карболонг» (Украина), «Адсорба 300 С» (Швеция), Ноеmolol (Англия).

Приведем таблицу сравнительных характеристик и расчет коэффициента качества нового средства в сравнении с аналогом – «Карболонгом» (табл. 14).

Таблица 14

Сравнительные характеристики препаратов

Наименование сорбента	Технические характеристики		Эксплуатационные характеристики		Коэффициент качества и равновеликой цены
	Адсорбционная стойкость	Механическая прочность	Пылевыведение	Зольность	
Весовые коэффициенты	0,4	0,1	0,1	0,4	1,0
КАРБО-ЛОНГ	0,725	0,78	0,0065	4,1	
МЕКС	0,955	0,925	0,0085	1,5	
Коэффициент качества параметра	$0,955/0,725=1,32$	$0,925/0,78=1,19$	$0,0085/0,0065=1,31$	$4,1/1,5=2,73$	
Оценка качества	$1,32*0,4=0,528$	$1,19*0,1=0,119$	$1,31*0,1=0,131$	$2,73*0,4=1,092$	$0,528+0,119-0,131+1,092=1,6$

Объем производства продукции по лицензии

Рынок сбыта сорбентов типа «Мекс» по РФ условно оценивается в 3200 тысяч комплектов. Предполагается распространять сорбенты «Мекс» в регламентном режиме для МО, МЧС, транспортных ведомств. Рынок сбыта сорбента «Мекс» распределяется в зависимости от вида лицензии, продаваемой заказчику, состава, срока и территории действия, имущественных прав. При приобретении полной лицензии на срок 5 лет по территории РФ весь рынок РФ передается заказчику. При приобретении исключительной лицензии на срок 5 лет по РФ 50% рынка передается заказчику, а 50% остается у правообладателя. При приобретении простой лицензии у заказчика остается только та доля рынка, которая определяется лицензионным договором, но не более 33% всего рынка.

Ожидаемые объемы производства и сбыта сорбента по годам в комплектах приняты равными, тыс. шт.:

2016	2017	2018	2019	2020	Итого
50	100	150	200	250	750

Расчет себестоимости 1-го комплекта сорбента в условиях цен, ставок оплаты труда и тарифов в 2016 г.

По данным производителя удельные затраты на комплект составляют, руб.:

- сырье и основные материалы – 30;
- заработная плата с социальными отчислениями – 25;
- накладные производственные расходы (100% от зарплаты с отчислениями) – 25;
- административные и торговые издержки – 15;
- амортизация НМА – 5.

ИТОГО – 100 руб.

Амортизация НМА определяется первоначально из минимальной цены лицензии (3750 тыс. руб.) и предполагаемого выпуска продукции.

Удельная амортизация НМА составит: $3750/750=5$ руб.

Определение цены 1-го комплекта

Цена аналога сорбента «Мекс» составляет 100 руб.

Равноценная цена на единицу комплекта, т.е. с учетом технических и эксплуатационных параметров на сорбент «Мекс» составляет 160 руб.

Однако при такой стоимости новый сорбент не будет привлекателен потребителю. Чтобы создать стимул для приобретения нового изделия, цена единицы комплекта должна быть ниже.

В нашем случае примем цену на сорбент «Мекс» равной 145 рублям.

Определение чистого дохода на 1 комплект

В этом случае валовая прибыль на 1 комплект составляет
 $145-100=45$ руб.

Чтобы получить удельную чистую прибыль, необходимо вычесть из нее налоги, при этом следует учесть, что налогом на добавленную стоимость медицинские препараты не облагаются. Не учитываются в данном примере и оборотные налоги.

Налог на прибыль в настоящее время составляет 30% и, следовательно, его удельная величина на 1 комплект составит 13,5 руб.

Налог на имущество выплачивается также из прибыли и составляет 2% от стоимости имущества, это примерно равно 1,5 руб. на один комплект.

Соответственно, удельная чистая прибыль составляет:

$$45 - 13,5 - 1,5 = 30 \text{ руб.}$$

Расчет цены лицензии при осуществлении платежей в виде роялти

При выплате вознаграждения в виде роялти для оценки стоимости лицензии производится приведение будущих доходов к текущему моменту. Для этого необходимо определить ставку дисконтирования.

Риски осуществления данного проекта невелики в связи с тем, что:

- имеется реальная потребность и гарантированный сбыт;
- новый продукт, оборудование и технология отработаны в процессе опытной эксплуатации;
- проект рассчитан на длительный срок, так как он жизненно необходим для человека;
- имущественные права на ОИС защищены патентами и договорами;
- ужесточения налогообложения не предвидится;
- имеются существенные резервы снижения затрат.

Поэтому ставка дисконта принята на относительно низком уровне – 20%.

Примем, что удельная чистая прибыль распределяется между лицензиаром и лицензиатом в пропорции 1:2, тогда вознаграждение на один комплект составит 10 руб.

В этом случае расчет платежа составит (табл. 15):

Таблица 15

Расчет платежа

Годы	Выпуск, тыс. шт.	Возна- гражде- ние на комплект, руб.	Сумма возна- граждения, тыс. руб.	Коэффици- ент приведе- ния к текущему периоду	Сумма возна- граждения, приведенная, тыс. руб.
2016	50	10	500	0,833	416
2017	100	10	1000	0,694	694
2018	150	10	1500	0,579	868
2019	200	10	2000	0,482	964
2020	2500	10	2500	0,402	1000
Итого	-	-	-	-	3942

Стоимость лицензии при паушальном платеже принимается обычно на 20 – 40% ниже, чем при платежах типа роялти, поскольку это платеж единовременный до начала производства и реализации ТРУИС и все риски от использования ОИС несет лицензиат.

3.3. Расчет стоимости лицензии методом стандартных роялти.

Метод стандартных роялти иногда применяется при оценке патентов и лицензий на изобретения. Этот метод основан на комбинации доходного и рыночного подходов. Стандартные ставки роялти определены исходя из многолетнего мирового опыта заключения лицензионных договоров. Таблицы этих ставок широко известны и опубликованы (Оценка бизнеса / Под ред. М.А. Федотовой 1998 г. С. 204-207).

Цена лицензии определяется исходя из стандартных ставок роялти и прогнозируемого или разрешенного объема производства лицензионной продукции.

По таблицам стандартных ставок роялти находим, что для фармацевтической промышленности приняты ставки 2 – 5%. В нашем случае для полной лицензии примем ставку в размере 4%. Для принятого в данном примере объема выпуска 750 тыс. комплектов за 5 лет и цены за комплект 145 руб. цена полной лицензии составит (табл. 16)

Таблица 16

Расчет цены лицензии

Годы	Выпуск, тыс. шт.	Возна- граждение на ком- плект, руб.	Сумма возна- граждения, тыс. руб.	Коэффици- ент приведе- ния к теку- щему перио- ду	Сумма возна- граждения, приведенная, тыс. руб.
2016	50	$145 \cdot 0,04 = 5,8$	280	0,833	233
2017	100	5,8	580	0,694	403
2018	150	5,8	870	0,579	504
2019	200	5,8	1160	0,482	559
2020	2500	5,8	1450	0,402	583
Итого	-	-	-	-	2282

3.4. Сопоставление результатов расчетов различными методами и вывод итогового заключения по оценке

Приведем результаты расчетов цены полной лицензии, произведенных различными методами:

1. Метод стоимости создания – 3750 тыс. руб.;
2. Метод добавочных прибылей, платежи в виде роялти – 3942 тыс. руб.;
3. Метод стандартных роялти – 2282 тыс. руб.

Для итогового заключения по цене лицензии необходимо определить относительные весовые коэффициенты для каждого метода. Здесь оценщику необходимо обосновать свои предпочтения для каждого метода.

В данном примере оценщик считает, что весовые коэффициенты по методам должны составить:

- метод стоимости создания – 0,3;
- метод добавочных прибылей, платежи в виде роялти – 0,5;
- метод стандартных роялти – 0,2.

Итого – 1.0.

Исходя из этого итоговая цена лицензии составит:

$$3750*0,3+3942*0,5+2282*0,2 = 3552 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, цена полной лицензии на пакет ОИС определяется в 3552 (три млн. пятьсот пятьдесят две) тыс. руб.

2.4. Оценка стоимости товарных знаков

Оценка товарных знаков, как и любого другого вида промышленной собственности, традиционно осуществляется тремя подходами: доходным, затратным и сравнительным.

Применительно к товарным знакам наиболее целесообразно использовать различные методы доходного подхода, так как именно доход, получаемый от использования товарного знака, в наибольшей степени определяет его стоимость. Использование сравнительного подхода в российских условиях затруднено в связи с крайне скудной базой сравнения (небольшим количеством уже оцененных товарных знаков), а также в связи с закрытостью информации о результатах проведенных оценок.

Затратный подход в большей степени применим для оценки вновь создаваемых товарных знаков, т. е. знаков, еще не выпущенных на рынок.

В рамках доходного подхода при оценке товарных знаков традиционно выделяются четыре метода:

- метод дисконтированных будущих прибылей;
- расчет через мультипликатор;
- метод освобождения от роялти;
- метод преимущества в прибылях.

2.4.1. Метод дисконтированных будущих прибылей

Основываясь на методе дисконтированных будущих прибылей, оценщик приводит прогнозируемые доходы, генерируемые товарным знаком по соответствующей ставке дисконта, к чистой текущей стоимости.

Оценка стоимости товарного знака методом дисконтирования будущих прибылей состоит из нескольких этапов [10]:

1. Прогнозируется прибыль от реализации продукции, маркированной оцениваемым товарным знаком.

2. Прогнозируется прибыль от товарного знака по формуле

$$П_{ТЗ} = ОП \cdot k_{уч}, \quad (28)$$

где ОП – операционная прибыль (прибыль от реализации продукции);

$k_{уч}$ – коэффициент долевого участия товарного знака.

3. Определяется чистая прибыль от товарного знака по формуле

$$ЧП_{ТЗ} = П_{ТЗ} - П_{ТЗ} \cdot 0,24, \quad (29)$$

где 0,24 – ставка налога на прибыль 24 %.

4. Выводится ставка дисконта для товарного знака по формуле

$$R = R_f + brendbeta \cdot (R_m - R_f), \quad (30)$$

где R_f – безрисковая ставка;

$brendbeta = 2 - 0,02 \times$ индекс значимости товарного знака;

$(R_m - R_f)$ – расчет премии за риск (рыночная премия).

5. Определяется текущая стоимость чистой прибыли от товарного знака в каждом прогнозном периоде, и полученные величины суммируются:

$$TC_{\text{ЧП}_{\text{ТЗ}}} = \frac{\text{ЧП}_{\text{ТЗ}i}}{(1+R)^i}. \quad (31)$$

6. Рассчитывается остаточная (терминальная) стоимость товарного знака по модели Гордона:

$$OC_{\text{ТЗ}} = \frac{\text{ЧП}_{\text{ТЗ}n} (1 + \text{Тр}_{\text{ост}})}{0,24 - \text{Тр}_{\text{ост}}}, \quad (32)$$

где $\text{ЧП}_{\text{ТЗ}n}$ – чистая прибыль от товарного знака в прогнозный период n ;
 n – длительность прогнозного периода;

$\text{Тр}_{\text{ост}}$ – ожидаемый темп роста продаж в остаточном периоде.

7. Рассчитывается текущая стоимость остаточной стоимости путем дисконтирования:

$$TC_{OC_{\text{ТЗ}}} = \frac{OC_{\text{ТЗ}}}{(1+R)^n}. \quad (33)$$

8. Определяется стоимость товарного знака по формуле:

$$C_{\text{ТЗ}} = \sum TC_{\text{ЧП}_{\text{ТЗ}}} + TC_{OC_{\text{ТЗ}}}. \quad (34)$$

2.4.2. Оценка товарного знака через мультипликатор

Расчет оценки товарного знака через мультипликатор состоит из нескольких этапов.

1. Рассчитать прибыль от реализации продукции, маркированной оцениваемым товарным знаком в рамках ретроспективного периода (за три - четыре прошедших года).

2. Определить прибыль от товарного знака по формуле

$$\Pi_{\text{ТЗ}} = \text{ОП} \cdot k_{\text{уч}}, \quad (35)$$

где ОП – операционная прибыль (прибыль от реализации продукции);

$k_{\text{уч}}$ – коэффициент долевого участия товарного знака.

3. Определяется чистая прибыль от товарного знака по формуле

$$\text{ЧП}_{\text{ТЗ}} = \Pi_{\text{ТЗ}} - \Pi_{\text{ТЗ}} \cdot 0,24, \quad (36)$$

где 0,24 – ставка налога на прибыль 24 %.

4. Проиндексировать чистую прибыль от товарного знака с помощью коэффициентов индексации Госкомстата.

5. Определить средневзвешенную величину проиндексированной чистой прибыли от товарного знака в ретроспективном периоде по формуле

$$\overline{ЧП}_{ТЗ} = \frac{\sum ЧП_{ТЗi} \cdot w_i}{\sum w_i}, \quad (37)$$

где $ЧП_{ТЗi}$ – чистая прибыль от товарного знака в i -м периоде;

w_i – вес i -го периода.

6. Вывести мультипликатор с помощью кривой «S» по формуле

$$M = 0,900293x + 55,1202x^2 - 11,0116x^3 - 39,2764x^4 + 16,0681x^5, \quad (38)$$

где x – индекс значимости товарного знака, деленный на 100.

7. Найти стоимость товарного знака по формуле

$$C_{ТЗ} = \overline{ЧП}_{ТЗ} \cdot M. \quad (39)$$

2.4.3. Метод освобождения от роялти

Суть метода освобождения от роялти заключается в том, что стоимость объекта промышленной собственности, по которому заключено лицензионное соглашение, рассматривается как сумма текущих стоимостей всех лицензионных платежей (роялти) по данному лицензионному соглашению [14].

Формула цены лицензии на базе роялти будет иметь следующий вид:

$$P_{л} = \sum V_i \cdot R_i \cdot Z_i \cdot K_g, \quad (40)$$

где V_i – объем прогнозируемого выпуска продукции по лицензии в i -м году;

R_i – размер роялти в i -м году;

Z_i – продажная цена продукции по лицензии в i -м году;

K_g – коэффициент дисконтирования (фактор текущей стоимости).

Следует отметить, что данная формула отражает именно стоимость лицензионного договора по товарному знаку, а не стоимость товарного знака как такового. Проблема заключается в том, что существующие стандартные ставки роялти выведены для лицензионных соглашений по изобретениям, полезным моделям и слабо применимы для лицензионных договоров по товарным знакам.

2.4.4. Метод преимущества в прибылях

Под преимуществом в прибыли понимается дополнительная прибыль, генерируемая оцениваемым товарным знаком. Преимущество в прибыли образуется либо по сравнению с предприятиями, выпускающими аналогичную продукцию, но без использования оцениваемого товарного знака, либо по сравнению с выпуском продукции тем же предприятием, но до использования оцениваемого товарного знака.

Примеры решения задач

Задача 1. Оценить стоимость товарного знака при следующих условиях:

- объем продаж продукции, маркированной оцениваемым товарным знаком в первый год прогнозного периода – 2 610 000 у.е.;
- ожидаемые темпы роста продаж в прогножном периоде – 10% в год;
- ожидаемые темпы роста продаж в остаточном периоде – 5%;
- операционная прибыль – 16%;
- доля ТЗ в прибыли фирмы – 50%;
- прогнозный период – 4 года;
- индекс значимости ТЗ – 70 баллов;
- безрисковая ставка – 9%;
- рыночная премия – 25%.

Решение:

Показатель	+ 1	+ 2	+ 3	+ 4
1. Выручка от реализации	2610000	2871000	3158100	3473910
2. Прибыль от реализации	417600	459360	505296	555826
3. Прибыль от товарного знака	208800	229680	252648	277912
4. Чистая прибыль от товарного знака	158688	174557	192012	211214
5. Текущая стоимость чистой прибыли от товарного знака в прогножном периоде	127974	113526	100708	89338

Ставка дисконта для товарного знака:

$$R = 0.09 + (2 - 0.02 \cdot 70/100) \cdot 0.25 = 0.24.$$

Сумма текущих стоимостей чистой прибыли от товарного знака в прогножном периоде:

$$127974 + 113526 + 100708 + 89338 = 431546 \text{ у.е.}$$

Остаточная стоимость (терминальная стоимость):

$$\frac{211214 : (1 + 0,05)}{0,24 - 0,05} = 1\,167\,235 \text{ у.е.}$$

Текущая стоимость остаточной стоимости:

$$\frac{1167235}{(1 + 0,24)^4} = 493\,709 \text{ у.е.}$$

Стоимость товарного знака:

$$431546 + 493709 = 925255 \text{ у.е.}$$

Ответ. Стоимость товарного знака составляет: 925 255 у.е.

Задача 2. Оценить стоимость товарного знака методом расчета через мультипликатор.

Выручка от реализации продукции, маркированной оцениваемым товарным знаком (проиндексированная):

2016 г. – 2 440 000 д.е.; 2017 г. – 2 757 000 д.е.; 2018 г. – 3 115 000 д.е.;

операционная прибыль – 14%; доля ТЗ в прибыли фирмы – 45%;

индекс значимости ТЗ – 60 баллов.

Решение:

Показатель	-2	-1	0
1. Выручка от реализации (проиндексированная)	2440000	2757000	3 115000
2. Прибыль от реализации	341600	385980	436100
3. Прибыль от товарного знака	153720	173691	196245
4. Чистая прибыль от товарного знака	116827	132005	149146
5. Веса	1	2	3
6. Средневзвешенная величина			138046
7. Мультипликатор			13,08
8. Стоимость товарного знака			1 805 41

Ответ. Стоимость товарного знака составляет 1 805 641 руб.

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Определить величину мультипликатора при индексе значимости товарного знака 74 балла, 30 баллов.

Задача 2. Определить величину ставки дисконта для товарного знака при индексе значимости товарного знака 65 баллов, 25 баллов, 95 баллов, безрисковая ставка – 15%.

Задача 3. Оценить стоимость товарного знака при следующих условиях:

- объем продаж продукции, маркированной оцениваемым товарным знаком в первый год прогнозного периода – 3 220 000 у.е.;
- ожидаемые темпы роста продаж в прогножном периоде – 9% в год.
- ожидаемые темпы роста продаж в остаточном периоде – 6%;
- операционная прибыль – 20%;
- доля ТЗ в прибыли фирмы – 45%;
- прогнозный период – 4 года;
- индекс значимости ТЗ – 60 баллов;
- безрисковая ставка – 10%;
- рыночная премия – 20%.

Задача 4. Оценить стоимость товарного знака методом расчета через мультипликатор. Выручка от реализации продукции, маркированной оцениваемым товарным знаком (проиндексированная):

2017 г. – 3 270 000 д.е.; 2018 г. – 3 944 000 д.е.; 2019 г. – 4 362 000 д.е.;

- операционная прибыль – 18%;
- доля ТЗ в прибыли фирмы – 30%;
- индекс значимости ТЗ – 70 баллов.

Вопросы для самопроверки

1. Что такое доходный подход и деловая репутация фирмы?
2. Опишите методы расчета деловой репутации фирмы.
3. Дайте определение понятию лицензии и рыночной оценки лицензии.
4. В чем заключается расчет цены лицензии при осуществлении платежей в виде роялти?
5. Опишите подходы оценки стоимости товарных знаков.

3. РАСЧЕТ ЦЕНЫ ОБЪЕКТА АВТОРСКОГО ПРАВА – ПРОГРАММЫ ДЛЯ ЭВМ И БД

В соответствии со ст.1261 IV ч. Гражданского кодекса, авторские права на все виды программ для ЭВМ (в том числе на операционные системы и программные комплексы), которые могут быть выражены на любом языке и в любой форме, включая исходный текст и объектный код, охраняются так же, как авторские права на произведения литературы. Программой для ЭВМ является представленная в объективной форме совокупность данных и команд, предназначенных для функционирования ЭВМ и других компьютерных устройств в целях получения определенного результата, включая подготовительные материалы, полученные в ходе разработки программы для ЭВМ, и порождаемые ею аудиовизуальные отображения.

Наличие авторских прав – это залог получения дохода с Вашего изобретения или произведения. Учитывая это, оценка объекта авторского права должна выявлять его истинную рыночную стоимость, опираясь на которую автор будет получать прибыль.

Выбрать любую программу для ЭВМ и базы данных – объект авторского права, – которая является наиболее известной. Описать каждый из объектов в объеме, достаточном для его идентификации. Можно использовать рисунки, фотографии, компьютерную графику. Для каждого из объектов перечислить положительные и отрицательные стороны [15].

Стоимость программного продукта зависит от стоимости информации и содержащихся в ней сведений, которые трудно измерить количественно. Для производителя верхний предел стоимости будет зависеть от следующих факторов: прироста прибыли (экономии) пользователя в результате использования программного продукта; стоимости приобретения аналогичного продукта; затрат на самостоятельную разработку; размера ущерба интеллектуального пиратства [14].

Расчет стоимости выбранного объекта определяется основными экономическими параметрами.

– Расчет стоимости средств, направляемых на создание объектов авторского права:

$$C_{nz} = \sum_{i=1}^n (Z_i \cdot K_i^{dc} \cdot J), \quad (41)$$

где C_{nz} – сумма разновременных затрат, произведенных за период создания и введения в хозяйственный оборот объектов авторского права, приведенных на дату оценки;

Z_i – сумма затрат, связанных с использованием в хозяйственном обороте объектов авторского права в i -м году;

K_i^{dc} – коэффициент наращивания банковских процентов по вкладам и кредитам, который применяется для суммирования ежегодных перечислений за расчетный период или приведения разновременных затрат по банковским перечислениям к расчетному году;

J – индексы цен в i -м году в отраслях, связанных с созданием объекта авторского права, или уровень инфляции.

– Расчет расходов по созданию информационной системы:

$$Z_i = Z_i^1 + Z_i^2, \quad (42)$$

где Z_i – суммарные расходы, связанные с использованием объекта авторского права в хозяйственном обороте в i -м году;

Z_i^1 – расходы на стадиях разработки и внедрения программного продукта и базы данных (анализ требований, проектирование, кодирование, интеграция, тестирование, поддержка и установка);

Z_i^2 – затраты на правовую охрану объектов авторского права в i -м году.

– Расчет стоимости объектов авторского права с целью определения дохода правообладателя:

$$C_n = \sum_{i=1}^n (P_i \cdot K_{dt}), \quad (43)$$

где C_n – стоимость объектов авторского права, суммированная за расчетный период и приведенная на дату оценки;

P_i – чистая прибыль, полученная экономическими агентами в результате использования объекта авторского права в i -м году, за вычетом налогов и платежей;

K_{dt} – коэффициент дисконтирования, т.е. приведения разновременных прогнозных оценок на дату оценки.

– Расчет стоимости объектов авторского права в других целях коммерческого использования:

$$C_n = C_{nz} + \sum_{i=1}^n (P_i \cdot K_{dt}), \quad (44)$$

где C_n – стоимость объектов авторского права, суммированная за расчетный период и приведенная на дату оценки;

C_{nz} – сумма разновременных расходов, произведенных на первом этапе расчетного периода (этап создания и введения в хозяйственный оборот), приведенных на дату оценки.

Пример. В качестве рассматриваемого объекта авторского права выбрана программа PRO100 – программа для проектирования мебели с возможностью её виртуальной расстановки в конкретном интерьере. С её помощью можно составить список всех необходимых материалов и фурнитуры, выполнить детализовку изделия с последующим экспортом в программы раскроя, получить проекции с нанесением размеров и возможностью распечатки в любом удобном ракурсе. Есть возможность работы со сложными деталями: радиусными, ассиметричными, с косыми срезами.

Плюсы использования программы:

– интуитивно понятный интерфейс, с помощью которого даже без специального обучения можно разобраться в работе программы;

– отличная 3D визуализация незаменима как для дизайнера, так и для менеджера по продаже, задача которого – убедить клиента здесь и сейчас, что выбранная им мебель идеально впишется в интерьер его квартиры (рис. 2);

– множество вспомогательных инструментов, с помощью которых можно быстро построить интерьер по заданным параметрам и расположить в нем новую мебель;

– возможность пользоваться как готовыми модулями (в про-

грамме уже «забиты» стандартные образцы модулей, используемых в производстве корпусной мебели, окон, дверей и т.д.), так и строить свои собственные нестандартные интерьерные детали и сохранять их в каталоги библиотек (рис. 3);

- высокое качество картинки, максимально приближенное к фотографии, включает возможность регулировать интенсивность освещения, прозрачность материалов, наличие тени и отражений;

- есть функция расчета предполагаемой стоимости будущей мебели, для адекватной работы которой достаточно правильно настроить программу, предварительно вбив цены на фурнитуру, материалы и расходники (рис. 4).



Рис. 2. 3D визуализация

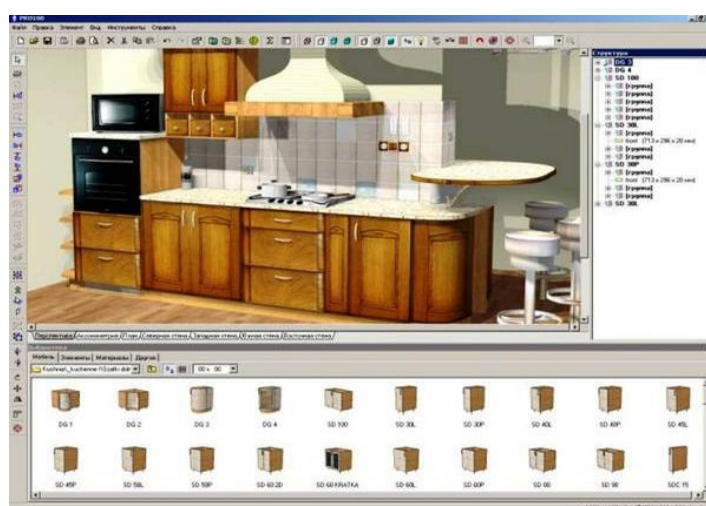


Рис. 3. Каталог библиотек

Категория	Название	Количество	Единицы	Цена	Стоимость
другое	Ведро выкатное PET40FC	1,00	шт.	2080,00	2080,00
элементы	Вяз. Мех. "Волш. Уголок"	1,00	шт.	19081,00	19081,00
материалы	ДВП облаг.	2,75	м2	207,90	571,10
материалы	ДСП16-1	12,44	м2	1043,28	12981,74
элементы	Компл. шар. напр.	1,00	шт.	220,80	220,80
элементы	Мет. Планка соединительная	1,00	шт.	215,28	215,28
элементы	Метабокс 500x149	1,00	шт.	898,38	898,38
элементы	Метабокс 500x86	3,00	шт.	521,64	1564,92
элементы	Нога кух. пластик	20,00	шт.	19,32	386,40
другое	Петли для стола (роял)	2,00	шт.	470,00	940,00
элементы	Петля 110 (107)	14,00	шт.	49,68	695,52
элементы	Петля 135 (170;180;270); для стекла	2,00	шт.	219,42	438,84
элементы	Петля 45 (30;90)	2,00	шт.	127,20	254,40
материалы	Плинтус на столешницу	3,88	пм	277,20	1076,64
элементы	Ручка 1 кат	15,00	шт.	82,80	1242,00
другое	Сложность	1,00	шт.	5400,00	5400,00
материалы	Стекло обраб. 4мм (действ. ассорт.)	0,39	м2	2520,00	983,81
материалы	Столешница 40мм	2,80	пм	2645,00	7416,58

Рис. 4. Расчет предполагаемой стоимости

Минусы использования программы:

- не имеет набора «привязок» (маркеров, отмечающих нужные точки – центр предмета, пересечение линий и т.д.), с помощью которых можно более точно позиционировать деталь;
- нет функционала для нанесения кромок;
- нет возможности создать карту присадок – чертежей со схемами крепежей или сверления отверстий в каждой детали;
- PRO-100 программа платная, в свободном доступе можно встретить только демо-версию с ограниченным функционалом;
- хотя PRO-100 позиционирует себя как программу для проектирования мебели, она больше подходит для работы с клиентом.

Параметры и результаты расчетов за 2 года представлены в табл. 17:

Таблица 17

Параметры и результаты расчетов

Год	Z_i^1 , тыс. руб.	Z_i^2 , тыс. руб.	Z_i , тыс. руб.	K_i^{dc}	J, %	P_i , тыс. руб.	K_{dt}	C_{nz} , тыс. руб.
2018	95,6	12,3	107,9	1,2	6	239,7	9,9	16,9
2019	103,4	13,4	113,8	1,3		244,2	10	

Рассчитаем расходы по созданию информационной системы:

$$Z_1 = 95,6 + 12,3 = 107,9 \text{ тыс. руб.};$$

$$Z_2 = 103,4 + 13,4 = 116,8 \text{ тыс. руб.}$$

Определим стоимость средств, направляемых на создание объекта авторского права:

$$C_{nz} = (107,9 * 1,2 * 0,06) + (116,8 * 1,3 * 0,06) = 16,9 \text{ тыс. руб.}$$

Стоимость объекта авторского права с целью определения дохода правообладателя составит:

$$C_n = (239,7 * 9,9 + 244,2 * 10) = 4815,03 \text{ тыс. руб.}$$

Стоимость объекта авторского права в других целях коммерческого использования составит:

$$C_n = 16,9 + 4815,03 = 4831,93 \text{ тыс. руб.}$$

Вывод: таким образом, стоимость объекта авторского права с целью определения дохода правообладателя, а также в других целях коммерческого использования, равна 4815,03 тыс. руб. и 4831,93 тыс. руб. соответственно.

Вопросы для самопроверки

1. Что такое авторское право, опишите объекты авторского права.
2. Какими экономическими параметрами определяется расчет стоимости объектов авторского права?
3. Как рассчитать расход по созданию информационной системы?

4. РАСЧЕТ ЦЕНЫ ОБЪЕКТА ПАТЕНТНОГО ПРАВА

Российский закон разделяет права автора, т.е. лица, создавшего интеллектуальную собственность, и патентообладателя – лица, обладающего исключительным правом на эту собственность. Это совершенно разные права, хотя они могут принадлежать одному и тому же лицу. В дальнейшем под оценкой стоимости патента мы будем понимать оценку стоимости прав патентообладателя, поскольку авторские права являются неотчуждаемыми и их рыночная стоимость не может быть установлена.

При оценке стоимости необходимо выбрать объект патентного права – изобретение или промышленный образец. Далее описать каждый из объектов в объеме, достаточном для его идентификации. При этом можно использовать рисунки, фотографии, компьютерную графику. Для каждого из объектов перечислить положительные и отрицательные стороны [8].

Стоимость прав на изобретение или иной объект, защищенный патентом, целиком определяется экономическими выгодами, которые может получить правообладатель от внедрения и использования своих новаций в коммерческой деятельности или иных сферах. Эти выгоды могут выражаться в создании новых товаров или придании старым товарам новых свойств, в снижении затрат на производство товаров или услуг, в расширении рынков сбыта и в решении других важных задач.

Оценка патентов имеет свою специфику, состоящую в том, что применимость к таким объектам сравнительного и затратного оценочных подходов сильно ограничена.

Сравнительный подход к оценке, основанный на сопоставлении объекта оценки и его рыночных аналогов, практически никогда не используется для оценки интеллектуальной собственности, поскольку изобретение или промышленный образец всегда являются уникальными объектами (собственно, поэтому на них и выдают патенты), и сравнение их с аналогами всегда будет некорректно, поскольку игнорирует эту уникальность. Кроме того, сама информация о сделках по продаже патентов почти всегда является закрытой и труднодоступной.

Большие сложности существуют и при применении методов затратного подхода, т.е. методов расчета стоимости, основанных на анализе затрат на создание объекта оценки, так как стоимость патента может быть достаточно слабо связана с затратами на его разработку. И примеров, когда с очень скромным бюджетом делаются коммерчески успешные разработки, очень много.

Наиболее часто для оценки стоимости патентов используется доходный подход, и именно его методы позволяют достоверно установить рыночную стоимость патента. Эти методы позволяют рассчитать стоимость оцениваемого объекта, основываясь на анализе потенциальных доходов, которые может получить правообладатель от использования изобретения. То есть методы доходного подхода связывают величину стоимости и коммерческую эффективность оцениваемого патента [3].

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

Для иллюстрации применения указанного подхода рассмотрим пример:

1. Характеристика объекта оценки.

Краткая характеристика объекта промышленной собственности:

Наименование промышленного образца	Патенто-владелец	Патент РФ	Дата приоритета	Автор
Электрическая плита	Завод «Красный вымпел»	ПИПХХ17	02.07. 2001 г.	Цветков С.С.

2. Оценка рыночной стоимости методом освобождения от роялти.

Оценку рыночной стоимости прав использования запатентованного промышленного образца проведем, используя метод освобождения от роялти.

Расчеты проводятся в следующей последовательности:

- составляется прогноз объема продаж, по которым ожидаются выплаты роялти;
- определяется ставка роялти;

- рассчитываются ожидаемые выплаты по роялти путем расчета процентных отчислений от прогнозируемого объема продаж;
- из ожидаемых выплат по роялти вычитают все расходы, связанные с обеспечением патента или лицензии (юридические, организационные, административные издержки);
- рассчитываются дисконтированные потоки прибыли от выплат по роялти;
- определяется сумма текущих стоимостей потоков прибыли от выплат по роялти.

Рассчитаем ставку дисконта. При расчете ставки дисконта суммируется безрисковая ставка доходности при различных вариантах сценария.

Безрисковая ставка для различных вариантов сценария приведена в табл. 18.

Таблица 18

Безрисковая ставка для различных вариантов сценария

Вид ставки	Сценарий развития, %		
	Оптимистический	Пессимистический	Наиболее вероятный
Безрисковая ставка доходности	16	20	18
Весомые коэффициенты	0,1	0,15	0,75
Безрисковая ставка с учетом весомых коэффициентов	1,6	3	13,5

Итоговая ставка дисконта равна:

$$K_d = 1,6 + 3 + 13,5 = 18,1.$$

Расходы по поддержанию патента в силе определяются положениями Постановления Правительства РФ от 10 декабря 2008 № 941 «Об утверждении Положения о патентных и иных пошлинах за совершение юридически значимых действий, связанных с патентом на изобретение, полезную модель, промышленный образец, с государственной регистрацией товарного знака и знака обслуживания, с государственной регистрацией и предоставлением исключительного права на наименование места происхождения товара, а также с госу-

дарственной регистрацией перехода исключительных прав к другим лицам и договоров о распоряжении этими правами» (далее Положение о патентных и иных пошлинах). Ставки пошлин установлены Положением о патентных и иных пошлинах. Расходы по поддержанию патента в силе, согласно Положению о патентных и иных пошлинах, приведены в табл. 19.

Таблица 19

Расходы по поддержанию патента в силе

Годовые пошлины за поддержание в силе патента на изобретение или патента на промышленный образец за годы действия, считая с даты подачи заявки:	Сумма, руб.
за третий	600
за четвертый	600
за пятый	900
за шестой	900
за седьмой	1200
за восьмой	1200
за девятый	1800
за десятый	1800
за одиннадцатый	2700
за двенадцатый	2700
за тринадцатый	3600
за четырнадцатый	3600
за пятнадцатый	4500
за шестнадцатый	4500
за семнадцатый	4500
за восемнадцатый	4500
за девятнадцатый	6000
за двадцатый	6000
за двадцать первый и последующие	8000

Уплата пошлин, указанных в табл. 19, за каждый год действия патента и представление документа, подтверждающего уплату соответствующей пошлины, осуществляются в течение предыдущего года.

Лицензионный договор о предоставлении права использования промышленного образца регулируется ст. 1367 ГК РФ.

По лицензионному договору одна сторона – патентообладатель (завод «Красный вымпел», он же лицензиар) предоставляет или обязуется предоставить другой стороне (лицензиату) удостоверенное патентом право использования промышленного образца в установленных договором пределах. Патентообладатель (лицензиар) получает доход от предоставления права на использование промышленного образца в виде роялти (40% от дохода лицензиата).

Размер лицензионного вознаграждения, выплачиваемого в форме роялти, рассчитывается как

$$P_E = \sum_{i=1}^{i=T} V_i \cdot R_i \cdot Z_i, \quad (45)$$

где V_i – объем определяемого выпуска продукции по лицензии в i -м году (шт., кг, м³);

R_i – размер роялти в i -м году, %;

Z_i – продажная цена продукции по лицензии в i -м году;

T – срок действия лицензионного договора, лет;

i – порядковый номер рассматриваемого года действия лицензионного договора.

Величина стоимости оцениваемой технологии рассчитывается:

$$C_P = \sum_{i=1}^T \frac{P_{Ei}}{(1+d)^T}. \quad (46)$$

Оценка рыночной стоимости прав использования промышленного образца приведена в табл. 20.

Таблица 20

Расчет рыночной стоимости прав использования

Объект правовой охраны	Промышленный образец	
Продукция	Электрическая плита	
Тип лицензии	Полная	
Рыночная цена продукции	7800	рублей за 1 изделие
Объем производства продукции по лицензии	1200	тыс. руб.
Срок использования патента	5	лет

Объект правовой охраны	Промышленный образец			
Ставка дисконта	18,1	%		
Доход лицензиата	16	% от цены продажи продукции по лицензии		
Доля лицензиара в доходе лицензиата	40	%		
Объем продаж с разбивкой по годам, тыс. руб.				
1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
0	600	1200	1200	1200
Размер лицензионного вознаграждения в форме роялти лицензиата, тыс. руб.				
1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
0	748,8	1497,6	1497,6	1497,6
Расходы по поддержанию патента в силе, тыс.руб.				
1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
0	0	0,6	0,6	0,9
Размер лицензионного вознаграждения после уплаты пошлины, тыс. руб.				
1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
0	748,8	1497	1497	1496,7
Коэффициент дисконтирования				
1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
0,8467	0,7169	0,607	0,514	0,4352
Дисконтированные потоки прибыли от выплат по роялти, тыс. руб.				
1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
0	536,81472	908,679	769,458	651,36384
Стоимость объекта оценки	2866,315	тыс. руб.		
Доход лицензиара, тыс. руб.				
1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
0	214,725888	363,4716	307,7832	260,545536
Размер выплачиваемого автору вознаграждения, тыс. руб.				
1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
0	80,522	136,301	115,418	97,705

В соответствии с данными табл. 20 сумма выплачиваемого автору вознаграждения составит:

в 1-й год – 0;

во 2-й год – 80,522 тыс. руб.;

в 3-й год – 136,301 тыс. руб.;

в 4-й год – 115,418 тыс. руб.;

в 5-й год – 97,705 тыс. руб.

Суммарно за пять лет автор получит 429,947 тыс. руб. Рыночная стоимость объекта оценки составляет 2866,315 тыс. руб.

Вопросы для самопроверки

1. Кто является патентообладателем и что относится к объектам патентного права?

2. Как производится расчет цены объекта патентного права?

3. В какой последовательности проводятся расчеты оценки рыночной стоимости прав методом освобождения от роялти?

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Интеллектуальная собственность как объект оценки – исключительное право гражданина или юридического лица на результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации юридического лица, индивидуализации продукции, выполняемых работ или услуг (фирменное наименование, товарный знак, знак обслуживания и т.п.).

Руководствуясь вышеприведенным определением, оценку интеллектуальной собственности можно обозначить как процесс установления (в денежном выражении) полезности результатов интеллектуальной деятельности и приравненных к ним средств индивидуализации юридического лица, индивидуализации продукции, выполняемых работ или услуг.

Данное учебное пособие служит закреплению теоретических знаний и приобретению практических навыков в оценке объектов интеллектуальной собственности существующими подходами и методами.

Благодаря учебному пособию студенты смогут произвести оценку стоимости замещения оборудования и стоимости возмещения технологической линии на предприятии, смогут рассчитать деловую репутацию и оценить гудвилл предприятия.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Алексеева Н.С. Оценка стоимости предприятий (бизнеса). Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности: учебное пособие. СПб.: СПб ПУ Петра Великого, 2011.
2. Андреев Г.И. Практикум по оценке интеллектуальной собственности: учебное пособие. М. Финансы и статистика, 2002. С. 40 – 41
3. Асфандиаров Б.М., Казанцев В.И. Право интеллектуальной собственности: учебно-методическое пособие. М. : Экзамен, 2003. 160 с.
4. Близнац И.А. Право интеллектуальной собственности: учебник / М.: Проспект, 2020. 896 с.
5. Борисова Л.А. Защита интеллектуальной собственности: учебное пособие. Ростов н/Д: Издательский центр ДГТУ, 2016. 113 с.
6. Бромберг Г.В. Интеллектуальная собственность. Основной курс: учебное пособие. – М.: Приор-издат, 2004. 464 с.
7. Ворожевич А.С., Гринь О.С., Корнеев В.А. Право интеллектуальной собственности: Т. 3: Средства индивидуализации: учебник / Под общ. ред. Л.А. Новоселовой. М.: Статут, 2018. 432 с.
8. Герасимова Л.К. Основы управления интеллектуальной собственностью: учебное пособие. Минск : Издательство Гревцова, 2011. 255 с.
9. Рузакова О.А. Договоры о создании результатов интеллектуальной деятельности и распоряжении исключительными правами: учебно-практическое пособие для магистров. М.: Проспект, 2017. 144 с.
10. Мацукевич В.В. Основы управления интеллектуальной собственностью: учебное пособие. Минск.: Высшая школа, 2013.
11. Олехнович Г.И. Интеллектуальная собственность и проблемы ее коммерциализации: Минск, Амалфея, 2003. 128 с.
12. Рутгайзер В.И. Оценка рыночной стоимости собственности: учебно-практическое пособие. М.: Дело, 1998. 402 с.
13. Об оценочной деятельности в РФ: Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ (в редакции ФЗ от 24.07.2007 г. № 220-ФЗ).
14. Шипова Е.В. Оценка интеллектуальной собственности: учебное пособие. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2003. – 122 с.
15. Щербак Н. В. Право интеллектуальной собственности. Общее учение. Авторское право и смежные права. М.: Юрайт, 2019. 310 с.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД.....	5
1.1. Метод стоимости замещения при оценке объектов интеллектуальной собственности.....	5
1.2. Метод восстановительной стоимости при оценке объектов интеллектуальной собственности.....	10
1.3. Оценка стоимости ноу-хау (затратный подход – метод выигрыша в себестоимости).....	13
2. ДОХОДНЫЙ ПОДХОД.....	17
2.1. Оценка деловой репутации.....	17
2.1.1. Бухгалтерский метод	17
2.1.2. Метод избыточных прибылей.....	21
2.1.3. Формульный метод.....	23
2.2. Оценка стоимости лицензии.....	25
2.3. Оценка стоимости лицензии на использование объектов интеллектуальной собственности.....	29
2.4. Оценка стоимости товарных знаков.....	36
2.4.1. Метод дисконтированных будущих прибылей.....	37
2.4.2. Оценка товарного знака через мультипликатор.....	38
2.4.3. Метод освобождения от роялти.....	39
2.4.4. Метод преимущества в прибылях.....	40
3. РАСЧЕТ ЦЕНЫ ОБЪЕКТА АВТОРСКОГО ПРАВА – ПРОГРАММЫ ДЛЯ ЭВМ И БД.....	43
4. РАСЧЕТ ЦЕНЫ ОБЪЕКТА ПАТЕНТНОГО ПРАВА.....	49
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	56
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	57

Учебное издание

Борисова Людмила Викторовна
Димитрова Любовь Азатовна
Персиянова Галина Евгеньевна
Голубева Олеся Анатольевна

ОЦЕНКА ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ

Редактор А.А. Литвинова
Компьютерная обработка: О.И. Пушкина

В печать 24.03.2021.
Формат 60×84/16. усл. 3,7 п.л.
Тираж 100 экз. Заказ № 58 Цена свободная

Издательский центр ДГТУ
Адрес университета и полиграфического предприятия:
344000, г. Ростов-на-Дону, пл. Гагарина, 1