

## Сколько стоит ваш интеллект?

А. Гохитанд  
Принципы расчета  
стоимости ОИС

*В прошлом номере журнала мы уже поднимали вопросы, связанные с учетом в качестве нематериальных активов интеллектуальной собственности, принадлежащей юридическим лицам. Но эта, да и другие операции с интеллектуальной собственностью невозможны, если вы не определили ее стоимость. Вот почему мы решили познакомить вас с этой проблемой.*

**В** соответствии с новым Гражданским кодексом (ст.132, 138) в состав предприятия как имущественного комплекса входят все виды имущества, необходимые для его деятельности, а также имущественные права, включая права на интеллектуальную собственность. В настоящее время вещное движимое и недвижимое имущество инвентаризировано, оценено и отражено в бухгалтерском балансе, а вот стоимость имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности (ОИС) за редчайшим исключением — нет. Между тем предприятие не может нормально функционировать без конструкторской, технологической, проектной, экономической и правовой документации, регулирующей все виды его деятельности. Документация эта кем-то была создана, а ее создание кем-то профинансировано. Следовательно, она имеет стоимость, авторов и владельцев, а ее пользователи должны иметь права, приобретенные и оформленные надлежащим образом.

Почему интеллектуальная собственность как экономическая и правовая категория имущества сегодня фактически не работает? Причин тому несколько. Во-первых, до 1993 года у интеллектуальной собственности был единственный владелец — государство, и экономически ее как бы не существовало. Во-вторых, на предприятиях часто даже не знают, какими ОИС они располагают и какие права на них имеют, а многие руководители предприятий и аппарата государственного управления не имеют представления о том, что относится к ОИС и как они участвуют в хозяйственном обороте. Кроме того, для нематериальных активов установ-

лен более жесткий режим, чем для материальных. В частности, к ним не применяются льготы по налогообложению средств, направляемых на развитие предприятия, запрещена их переоценка. В то же время с НМА взимается налог на имущество, хотя в свое время ОИС передавались предприятиям бесплатно и им невыгодно показывать эти объекты в балансе.

Актуальность проблемы инвентаризации и оценки ОИС можно оценить, зная, хотя бы примерно, какой объем интеллектуальной научно-технической собственности реально используется в хозяйственном обороте страны. Для ориентировочной оценки воспользуемся соотношением между капиталовложениями в производственную сферу и затратами на научные исследования. С учетом морального износа реальная стоимость интеллектуальной собственности, используемой в народном хозяйстве России, может быть оценена в 283 трлн. руб. (55 млрд. долл.). Соответственно, возможный размер амортизационных отчислений на ее реновацию (восстановление) составляет около 30 трлн. рублей.

Первым понял важность решения этой проблемы Миноборонпром, который в феврале прошлого года выпустил приказ, касающийся организации работ по стоимостной оценке ОИС в отрасли. Можно соглашаться или не соглашаться с принятыми там методическими подходами, но вызывает уважение само понимание проблемы и желание над ней работать. А для того, чтобы решить проблему на практике, сегодня в стране уже создан определенный механизм. Например, образован Технический комитет Госстандарта России по оценке имущества, в том числе подкомитет

по оценке интеллектуальной собственности, зарегистрировано в Минюсте РФ общественное объединение оценщиков интеллектуальной собственности, первым итогом работы которого стал стандарт по оценке интеллектуальной собственности (опубликован в журнале "Российский оценщик", №6-7, 1996 год).

Перейдем теперь к основной теме статьи — краткой характеристике подходов к оценке ОИС, имеющих существенные отличия от оценки материальных объектов. Конечно, сфера эта весьма специфична, она требует серьезной профессиональной подготовки и потому без специалистов здесь не обойтись. И все же ориентироваться в проблеме, представлять, каких усилий потребует ее решение, полезно и в том случае, если вы собираетесь пригласить оценщиков из специализированной фирмы.

К оценке ОИС необходимо основательно подготовиться. В частности, придется обследовать ОИС, чтобы удостовериться в наличии материальных носителей, являющихся объектом учета. В качестве таковых могут быть представлены письменное и (или) изобразительное описание, чертежи, схемы, образцы продукции дискеты, винчестеры ЭВМ, аудио и видеокассеты, CD-ROM и др.

Затем потребуются провести правовую экспертизу с целью идентификации прав на ОИС, т.е. удостовериться в наличии документов, подтверждающих правомочное владение имущественными правами. В число таких документов, в частности, входят охранные документы (патенты, свидетельства); лицензионные договора; договора переуступки прав; учредительные договора о передаче имущественных прав

в уставные капиталы предприятий; договора заказа (финансирования) на создание ОИС сторонними организациями; заказы на создание ОИС в порядке выполнения служебного задания; контракты или авторские лицензионные договора между предприятием и разработчиками; акты приема-передачи при безвозмездной передаче прав на ОИС; решения органов государственной власти, принимаемые по ОИС при реорганизациях, банкротстве, приватизации предприятий. Предприятие, использующее ОИС в качестве нематериальных активов, должно иметь акт об их передаче в эксплуатацию и постановке на учет.

Далее нужно обосновать тип определяемой стоимости: стоимость действующего предприятия, рыночная стоимость, инвестиционная стоимость, стоимость замещения, стоимость в условиях ограниченного рынка, ликвидационная стоимость и др. Для каждого из перечисленных типов стоимости применяются свои методы оценки и выбирается соответствующий перечень информации.

Среди информации, которая может потребоваться при оценке интеллектуальной собственности, следует назвать характеристики (технические, потребительские, эксплуатационные, экологические и экономические показатели) ОИС или товаров с их использованием, при необходимости в сравнении с аналогичными или конкурирующими; источники получения доходов от использования ОИС (увеличение объемов реализации конкретных видов или всей продукции предприятия с использованием ОИС, повышение цены в зависимости от качества продукции, экономия в производстве при использовании ОИС, выручка от реализации самих ОИС на материальных носителях, продажи (перуступки) имущественных прав или лицензий, экономия на капиталовложениях в разработку ОИС).

Как правило, при оценке не обойтись без описания рынка ОИС (продукции или производств с использованием ОИС). При этом необходимо выявить области и направления применения ОИС по функциональным признакам и (или) способу применения, географии сбыта, емкости рынка,

объему сбыта конкурирующих товаров, оптимальный и гарантированный объемы сбыта для оцениваемого ОИС.

Обязательно должны быть учтены и затраты на приобретение прав и использование ОИС. В частности, это затраты на приобретение имущественных прав, освоение, организацию выпуска и реализации ОИС или товаров с их использованием, на правовую и другие виды охраны таких объектов, маркетинг, страхование рисков при осуществлении проектов с использованием ОИС.

Нужны также сведения о себестоимости и цене единицы товара с использованием ОИС, чистом доходе от их использования. При расчете этих показателей следует определить элементы цены на сырье, материалы, комплектующие изделия, износ нематериальных активов; заработную плату с начислениями на нее при производстве и реализации товара; все иные расходы, в том числе на аренду помещений, коммунальные платежи, износ оборудования и т.п.

Кроме того, важно оценить риски, связанные с приобретением прав и использованием ОИС, в частности связанные с осуществлением проектов, сроками освоения, достижением проектных технических, экономических или экологических характеристик на ОИС или товаров с их использованием. Необходимо учитывать общеэкономические риски: инфляцию, налоговые и таможенные режимы, нестабильность рынков в связи с политической ситуацией в стране или регионе.

При оценке следует также выявить все особые обстоятельства и ограничения, связанные с самими ОИС или производствами, где они применяются.

Метод стоимостной оценки ОИС выбирается в зависимости от характеристики типа стоимости, а также цели оценки. В контексте понятия стоимости действующего предприятия оценка заключается в определении вклада ОИС как составных компонентов в общих активах и прибыльности предприятия. ОИС как отдельные виды избыточных активов оцениваются на основе анализа наиболее эффективного их использования.

При оценке используются следующие подходы: затратный, сравнительного анализа продаж и доходный.

**Затратный** подход предусматривает расчет затрат на воспроизводство оцениваемых ОИС в текущих ценах за вычетом износа. С этой целью выявляются все фактические затраты, связанные с созданием, приобретением или введением в действие ОИС; корректируются затраты на величину индекса цен на дату оценки; определяется начисленная величина амортизации ОИС. Стоимость ОИС определяется как разница между скорректированной величиной затрат и начисленной амортизацией.

**Сравнительный** подход основан на принципе эффективно функционирующего рынка, на котором инвесторы покупают и продают активы аналогичного типа, принимая при этом независимые индивидуальные решения. Данные по аналогичным сделкам сравниваются с оцениваемыми ОИС. Экономические преимущества и недостатки оцениваемых активов по сравнению с выбранными аналогами учитываются посредством введения соответствующих поправок, учитывающих качественные различия между ними.

При сравнительном анализе продаж собирается информация о состоявшихся сделках по аналогичным ОИС; составляется перечень показателей, по которым проводится сопоставление; корректируются фактические цены сделок с учетом показателей сравнения с оцениваемым ОИС. Стоимость оцениваемого ОИС определяется на основе скорректированных фактических данных по сопоставимым сделкам.

**Доходный** подход основан на расчете экономических выгод, ожидаемых от использования ОИС. Он предусматривает определение размера прибыли, ассоциированной с оцениваемыми активами, ставок капитализации (или дисконта), учитывающих степень риска, связанного с доходностью ОИС, и остаточного экономического срока их службы.

Этот подход может быть реализован с помощью таких методов, как капитализация доходов; дисконтирование будущих денежных доходов; избыточные прибыли.

При капитализации доходов являются источники и размеры чистого дохода, приносимого ОИС; определяется ставка капитализации чистого дохода; рассчитывается стоимость ОИС как частное от деления чистого дохода на ставку капитализации. Этот метод используется также при расчете роялти и оценке вклада торговой марки.

При дисконтировании денежных потоков оцениваются будущие денежные потоки, составляющие чистый доход от использования ОИС, и величина их амортизации; определяется ставка дисконтирования; рассчитывается суммарная текущая стоимость будущих доходов. К полученному результату прибавляется остаточная стоимость, приведенная к текущему периоду.

При определении избыточных прибылей выявляется стоимость материальных активов и величина прибыли, приходящаяся на материальные активы; рассчитывается средняя прибыль, приносимая материальными активами в отрасли, а также избыточная прибыль (как разница между получаемой прибылью и средним значением по отрасли), соответствующая влиянию нематериальных активов; устанавливается коэффициент капитализа-

ции для избыточной прибыли и стоимость нематериальных активов (как частное от деления величины избыточной прибыли на коэффициент капитализации). В итоге определяется стоимость, приходящаяся на совокупность ОИС.

Оценщик сам выбирает методы оценки конкретных ОИС, используя, как правило, несколько методов в совокупности. Результаты, полученные разными методами, учитываются при принятии решения об окончательной оценке ОИС. Наиболее распространены следующие виды оценки: оценка вклада интеллектуальной собственности (в основном патентов и ноу-хау) в уставные капиталы предприятий, определение стоимости лицензии и оценка товарных знаков предприятия.

Для большей наглядности приведем несколько примеров. Так, зарегистрированное в России совместное предприятие передало ноу-хау (рецептуру и технологию изготовления присадок к автомобильным маслам) в качестве вклада в уставной капитал предприятия, действующего в одной из стран СНГ. Стоимость ноу-хау была оценена в 50 тыс. долл. на основании вероятного объема рынка приса-

док, производственных возможностей создаваемого предприятия, расчета затрат и доходов, при валютной эффективности в 35% годовых.

Другой пример. Была оценена стоимость нескольких товарных знаков на изделия выпускаемые предприятием. При установлении цен учитывалось, что маркировка товаров расширяет рынки их сбыта и повышает качество изделий. Суммарная стоимость товарных знаков составила 8 млн. долларов.

Один из заказчиков просил оценить стоимость двух вариантов лицензии на ноу-хау (комплекты конструкторской и технологической документации для организации серийного производства 14 типов изделий): на передачу исключительных и неисключительных прав. Оценка в данном случае основывалась на затратах предприятия-разработчика на создание ноу-хау в ценах 1995 года и коэффициенте капитализации 0,35. Покупатель лицензии, получая экономию на затратах при производстве 14 типов изделий, имеет возможность не только оплатить стоимость лицензии, но и получить вдвое больший доход.

## Выставки и ярмарки 1997 года (март – май)

<b>Экспоцентр, Москва</b> Зашита и безопасность-97 7-10.04 КОМТЕК-97 17-20.04 Связь-Экспокомм-97 19-23.05	связи, систем охраны и безопасности. 17-20.04	электротехническая выставка LIGHTING. Средства и системы освещения. SECUREXPO. Системы и услуги по охране и безопасности НИ-TECH-97. Высокие технологии. 16-19.04
<b>Совинцентр, Москва</b> Бизнес и безопасность. Мировой опыт 8-9.04	<b>АО «Красноярская ярмарка»,</b> Красноярск Охрана и безопасность-97 15-18.04 <b>АО «Кузбасская ярмарка»,</b> Новокузнецк ИНТЕРМЕД-97 27-30.05 <b>АО «Сибирская ярмарка»,</b> Новосибирск СИБМАШ СибРЕГЬЮЛА. Контрольно-измерительная техника, автоматика, электроника 8-11.04 МедСиб; Сибоптика 20-23.05	<b>ЛЕНЭКСПО,</b> Санкт-Петербург Финансэкспо. Банки и бизнес. 2-5.04 Региональная информатика 13-17.05
<b>ЦВЗ «Манеж», Москва</b> УНИМА-97. Программные средства и средства связи в торговле и складском хозяйстве. Май	<b>АО «Алтайская ярмарка»,</b> Барнаул Машиностроение-97 15-18.04 <b>«Волгоградэкспо»,</b> Волгоград Бизнес и безопасность. 22-25.04 КОНСЬЮМО-97 27-30.05	<b>АО «Тюменская международная ярмарка»,</b> Тюмень Электроника и связь-97. Электроника для ТЭК 22-25.04
<b>АО «Алтайская ярмарка»,</b> Барнаул Машиностроение-97 15-18.04	<b>ТОО «Омская ярмарка»,</b> Омск Электротовары. Металлоизделия. Омск- инструмент. Новые технологии 20-23.05	<b>АОЗТ «Ярмарка Большая Волга»,</b> Ульяновск Наука – производству. Конверсия сегодня. 12-15.04
<b>«Волгоградэкспо»,</b> Волгоград Бизнес и безопасность. 22-25.04 КОНСЬЮМО-97 27-30.05	<b>ВЦ «Пермская ярмарка»,</b> Пермь Технология-97 12-16.05	<b>ВЦ «БашЭКСПО»,</b> Уфа Банк и безопасность-97 7-11.04
<b>Уралэкспоцентр,</b> Екатеринбург Медицина-97 21-25.05	<b>Южно-Российский экспоцентр,</b> Ростов-на-Дону Югмедэкспо 2-5.04	<b>ВК «Эксибишн систем»,</b> Минск «Марс и Меркурий» Международная выставка конверсионной промышленности 2-6.04 Информлэнд 5-8.05
<b>СибЭкспоЦентр,</b> Иркутск Наука. Образование. Новые технологии 9-12.04	<b>Бастион-97.</b> Охрана и безопасность. 9-11.04 Телекоммуникации. Связь. 14-16.05	
<b>ВЦ «ВИКО»,</b> Казань Безопасность-97 Май	<b>АО «Экспо-Волга»,</b> Самара Мир компьютерной техники 14-16.05	
<b>КВК «КубаньЭКСПО»,</b> Краснодар SECUREXPO. Выставка систем и средств	<b>РЕСТЭК,</b> Санкт-Петербург UNEL. 2-я универсальная	