

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ

© 2014 Н.А. Архипова, Г.А. Шатунова, М.И. Панасенко*

Ключевые слова: объекты интеллектуальной собственности, оценка нематериальных активов, дисконтирование денежных потоков.

Рассматриваются проблемы регулирования вопросов, связанных с интеллектуальной собственностью, а также методы количественной и качественной ее оценки.

Эра информационных технологий обуславливает новые условия конкуренции компаний. Значимость нематериальных активов (НМА) в условиях современных инноваций постоянно возрастает. Их наличие является одним из определяющих факторов успешного ведения бизнеса. НМА сокращают затраты, а также улучшают качественные характеристики товаров (услуг), тем самым способствуя получению дополнительных конкурентных преимуществ.

В отечественной и зарубежной литературе среди множества объектов НМА организации особая роль отводится объектам интеллектуальной собственности. Буквально десятилетие тому назад при разработке стратегии бизнеса и планировании деятельности организации топ-менеджмент не оказывал должного внимания таким активам. В настоящее время ситуация значительно изменилась и наличие интеллектуальной собственности в составе активов компании становится залогом ее успеха на рынке. Объекты интеллектуальной собственности в каждой компании имеют по значимости свой рейтинг, и оценка таких активов является сложным процессом. Следует отметить, что до настоящего времени для оценки интеллектуальной собственности не существовало общего подхода к определению их стоимости. Компании сталкиваются со сложностями при оценке таких объектов, необходимой для возможных сделок по отдельному активу, а также при сделках купли-продажи компании как имущественного комплекса.

Интеллектуальная собственность является активом, который может быть объектом купли-продажи, обмена, дарения или сдачи

в аренду, как и любой другой материальный актив. В связи с отличием объекта интеллектуальной собственности (его нематериальной формы) от других материальных активов этот объект не может быть определен и оценен по физическим параметрам.

В процессе разработки нового продукта возникает необходимость использования как ранее созданных объектов интеллектуальной собственности, так и новых, к которым можно отнести товарный знак, дизайн, объекты авторского права, патенты, ноу-хау, базы данных. В настоящее время оценка интеллектуальной собственности является достаточно значимой в экономической деятельности компаний (например, оценка бизнеса участников в сделках слияния и поглощения, укрепление позиций в вопросах использования технологий и др.). В связи с этим можно сделать вывод о том, что качество и точность оценок интеллектуальной собственности чрезвычайно важны в деятельности любой компании.

Вопросы регулирования, связанные с интеллектуальной собственностью, рассматриваются в четвертой части Гражданского кодекса Российской Федерации "Права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации". В соответствии со ст. 1225 ГК РФ "Охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации" результатами интеллектуальной деятельности и приравненными к ним средствами индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий, которым предоставляется правовая охрана, являются: произведения науки, литературы и искусства, программы для электрон-

* Архипова Наталья Анатольевна, кандидат экономических наук, доцент; Шатунова Галина Александровна, кандидат экономических наук, профессор. E-mail: shatunova.g@yandex.ru; Панасенко Марина Игоревна, магистрант. E-mail: marina.panasenko@mail.ru. - Самарский государственный экономический университет.

ных вычислительных машин, базы данных, изобретения, полезные модели, фонограммы, сообщения в эфир или по кабелям радио- или телепередач, промышленные образцы, селекционные достижения, топологии интегральных микросхем, секреты производства (ноу-хау), фирменные наименования, товарные знаки и знаки обслуживания, наименование мест происхождения товара, коммерческие обозначения.

С экономической точки зрения, оценить стоимость объекта интеллектуальной собственности можно, если этот актив удовлетворяет ряду требований, к которым относятся: узнаваемое описание, наличие материальных доказательств существования НМА (регистрационные документы, договор и др.), идентификация временного периода создания актива и др. При этом если объект интеллектуальной стоимости подробно описан и определен, то более точными и достоверными будут результаты оценки.

Оценка НМА является достаточно новым направлением деятельности. Два десятилетия тому назад в российском бухгалтерском учете не существовало такого понятия, как “нематериальный актив”. Поэтому в настоящее время, несмотря на наличие публикаций в этой области, опыт оценки объектов интеллектуальной собственности российскими компаниями остается достаточно скромным. Практически отсутствует опыт локальных продаж крупных НМА. Очевидно, что сделки купли-продажи некоторых типов НМА в России находятся в стадии их формирования. Безусловно, при проведении оценки объекта интеллектуальной собственности следует четко определить и обосновать цели проведения такой оценки. Например: необходимость оценки для определения цены при сделках купли-продажи или для установления ущерба, причиненного правообладателю незаконным использованием его интеллектуальной собственности, и др. Понимание целостной структуры стоимости компании, в составе которой и стоимость ее интеллектуальной собственности, может сыграть решающую роль в сделке купли-продажи компании как имущественного комплекса. Оценка интеллектуальной собственности также может потребоваться при привлечении капитала для инвестиционных проектов. Точная оценка интеллектуаль-

ной собственности необходима также для целей финансового и управленческого учета, формирования достоверной финансовой отчетности. Следует отметить, что различные причины, вызывающие необходимость проведения оценки интеллектуальной собственности, предполагают использование различных подходов к ее проведению.

Оценка интеллектуальной собственности может быть проведена путем количественного и качественного подходов. Методы оценки при количественном подходе используются при формировании стоимости НМА. Методы оценки при качественном подходе призваны исследовать проблему принятия решений, связанных с объектами интеллектуальной собственности. При выборе того или иного подхода для оценки интеллектуальной собственности необходимо провести анализ основных существующих в настоящее время методик, используемых локально или дополняемых друг другом.

Итак, при количественном подходе к оценке интеллектуальной собственности могут быть применены затратный, рыночный и доходный методы. При затратном методе предполагается прямая зависимость между затратами и стоимостью актива. Этот метод основан на определении расходов, имевших место при создании объектов интеллектуальной собственности. При рыночном методе используется метод сравнения аналогичных сделок купли-продажи НМА. Понятие аналогичности и сопоставимости в некоторых случаях является сложным для уникальных активов. В экономической литературе отмечается, что для некоторых объектов интеллектуальной собственности может применяться лишь стандарт стоимости “из рук в руки” (arms - length standard). Данный стандарт не требует информации о рыночной стоимости объектов интеллектуальной собственности, предполагает независимость участников сделки купли-продажи и отсутствие давления.

Доходный метод предполагает наличие экономических выгод, характеризующих оцениваемый объект интеллектуальной собственности в течение всего срока его полезного использования. Этот метод, по мнению российских и зарубежных экспертов, наиболее часто используется, а затратный и рыночный применяются в качестве дополнения к нему.

Доходный метод имеет несколько вариантов его использования. Общим для вариантов является то, что для определения стоимости актива первоначально выделяется денежный поток, приходящийся на объект интеллектуальной собственности, причем в каждом из вариантов по-разному устанавливается величина денежного потока. Основными вариантами доходного метода являются: метод дисконтирования денежных потоков, метод освобождения от платежей роялти, метод преимущества в прибыли (метод экономии затрат).

При прямом методе дисконтирования денежных потоков создается прогноз будущего ожидаемого потока доходов, который преобразуется в чистую текущую стоимость с учетом соответствующей ставки дисконтирования. При расчете потоков ожидаемых экономических выгод в будущем определяется чистый денежный поток от использования объектов интеллектуальной собственности как разница доходов и расходов, связанных с использованием и обслуживанием активов - организационных, экономических издержек, затрат на обслуживание патента, рекламу и продвижение и т.п. Проблемами применения данного метода являются выбор ставки дисконтирования и достоверное определение доходов, потому что доходы от интеллектуальной собственности в учете объединены с доходами от реализации проекта в целом и доходами компании при использовании объекта интеллектуальной собственности.

В основе метода освобождения от роялти лежит положение о том, что объект оценки не принадлежит собственнику, а предоставлен ему третьей стороной в аренду на лицензионной основе. При этом собственник актива должен осуществлять лицензионные платежи в виде регулярных выплат (платежей роялти), представляющих собой определенный процент от выручки, получаемой собственником в результате продажи лицензионной продукции. Метод называется "освобождение от роялти" в связи с тем, что определяет издержки, которые не несет собственник. Метод освобождения от роялти часто применяется для оценки патентов и товарных знаков при сделках их купли-продажи. Методика оценки интеллектуальной собственности данным методом включает в себя несколько этапов: установление срока полез-

ного использования объекта интеллектуальной собственности, исчисление ставки роялти, расчет ожидаемого размера выплат и прибыли, полученной от выплат в виде роялти. На основании этого определяются доходы за отчетный период.

При методе преимущества в прибыли предполагается, что обладание объектами НМА (товарным знаком, патентом, уникальной технологией и т.п.) позволит компании улучшить конкурентные преимущества, выйти на внутренний и международный рынок с хорошей репутацией (за счет снижения себестоимости продукции, повышения ее качества и т.д.). Данный метод основан на том, что величина дополнительной чистой прибыли, получаемой компанией, использующей объект интеллектуальной собственности, сравнивается с прибылью компаний, выпускающих аналогичные товары без использования данного актива. При этом методе также рассчитывается дополнительная прибыль, полученная компанией после использования объекта интеллектуальной собственности, приведенная к текущему моменту времени с использованием дисконтирования.

Кроме приведенных методов, при количественном подходе применяются методы, использующие методiku опционного ценообразования (метод опционов). К ним относится метод анализа дерева решений, в основе которого создание диаграмм, иллюстрирующих возможные варианты развития события. При этом строится график дерева решений, являющийся инструментом для их анализа и выявления наилучшей стратегии для достижения поставленной цели. Метод реальных опционов основан на неопределенности прогнозов движения денежных средств. С использованием моделирования предполагается включение в процесс оценки всех факторов, влияющих на определение стоимости НМА, а также на неопределенность их изменения в будущем. Данная методика расчетов может быть основана на биномиальной модели, на формуле Блэка - Шоулза, разработанной в 1973 г. для фондовой оценки активов.

Для учета неопределенности, связанной с риском использования вероятностных методов, был разработан метод Монте-Карло, основанный на статистическом подходе к анализу рисков, относящихся к финансовой

оценке активов. В отличие от других методов, данный метод не дает однозначного значения результата оценки.

Методы оценки интеллектуальной собственности с использованием качественного подхода недостаточно совершенны, так как зависят от наличия достоверной информации, необходимой для расчетов и весьма чувствительны к выбору факторов риска. Поэтому только в исключительных ситуациях может быть использован качественный подход к оценке интеллектуальной собственности.

Основными методами оценки интеллектуальной собственности с использованием качественного подхода являются балльные методы. Эти методы основаны на определении значимых для оценки объектов интеллектуальной собственности не только количественных, но и качественных параметров. При этом последние ранжируются по степени значимости, каждому из которых присваивается определенное количество баллов, на основе расчетов по ним выходят на качественную оценку объектов интеллектуальной собственности. Примером использования балльных методов является IP Score метод, разработанный Датским патентным бюро, используемый для оценки технологий, патентов и управление ими в различных компаниях. Критерии балльной оценки классифицируются на следующие категории: правовая, технологическая, рыночная, финансовая и стратегическая. Каждая из категорий включает до десяти вопросов, относящихся к различным показателям. Эксперт в соответствии с разработанной шкалой присваивает определенное число баллов каждому параметру. В результате на основании двух десятков показателей формируется оценка НМА, информация по которой может быть использована для принятия стратегических решений компании.

Следует отметить, что методы оценки объектов интеллектуальной собственности при качественном подходе являются достаточно простыми и понятными при ее проведении как экспертам, осуществляющим оценку, так и неспециалистам. Применение того или иного метода может быть обосновано в случае, когда количественные методы не применимы в связи с отсутствием информации, необходимой для расчетов. В то же время неизбежная субъективность экспертов при определении критериев и распределении баллов является существенным недостатком при оценке объектов НМА качественными методами. При проведении оценки этих активов необходимо учитывать, что возможности применения того или иного метода непосредственно связаны с типологией объектов интеллектуальной собственности. Выбор конкретного метода оценки интеллектуальной собственности должен быть основан на особенностях ведения бизнеса и уникальных характеристиках оцениваемых объектов.

1. Корнеева Т.А., Шатунова Г.А. Корпоративные объединения и консолидированная финансовая отчетность // Аудит и финансовый анализ. 2006. № 3. С. 5-9.

2. Максимкин Е.В. Оценка интеллектуальной собственности методом "освобождения от роялти" // Инновации. 2011. № 11. С. 101-104.

3. Пшеничников А.Г. Методические подходы к оценке интеллектуального капитала предприятия // Вестник Самарского государственного экономического университета. Самара, 2013. № 11 (109).

4. Корнеева Т.А., Степанов А.С. Проблемные аспекты внедрения процессного подхода в управление промышленными предприятиями // Вестник Самарского государственного экономического университета. Самара, 2014. № 3 (113).

5. Черняева Н.В. Интеллектуальная собственность: методологический подход стоимостной оценки на основе методов многокритериального анализа // Век качества. 2010. № 4. С. 20-23.

Поступила в редакцию 30.04.2014 г.