

УТВЕРЖДЕНО
приказ Государственного комитета
по науке и технологиям
Республики Беларусь
06.01.2011 № 3

Методические рекомендации по
оценке стоимости объектов
интеллектуальной собственности

Глава 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящие Методические рекомендации по оценке стоимости объектов интеллектуальной собственности (далее – Методические рекомендации) разработаны в соответствии с Гражданским кодексом Республики Беларусь, Налоговым кодексом Республики Беларусь, Указом Президента Республики Беларусь от 13 октября 2006 г. № 615 «Об оценочной деятельности в Республике Беларусь» (далее – Указ № 615), Законом Республики Беларусь от 16 декабря 2002 г. «О патентах на изобретения, полезные модели, промышленные образцы», Законом Республики Беларусь от 13 апреля 1995 г. «О патентах на сорта растений», Законом Республики Беларусь от 5 февраля 1993 г. «О товарных знаках и знаках обслуживания», Законом Республики Беларусь от 16 мая 1996 г. «Об авторском праве и смежных правах», Законом Республики Беларусь от 7 декабря 1998 г. «О правовой охране топологий интегральных микросхем», постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 7 мая 2007 г. № 562 «О методах оценки стоимости объектов гражданских прав при осуществлении с ними определенных видов сделок и(или) иных юридически значимых действий», постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30 июня 2006 г. № 75 «Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету результатов научно-технической деятельности и внесении изменения в постановление Министерства Финансов Республики Беларусь», постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 12 декабря 2001 г. № 118 «О бухгалтерском учете основных средств и нематериальных активов», государственным стандартом Республики Беларусь СТБ 52.0.01-2011 «Оценка стоимости объектов гражданских прав. Общие положения» (далее – СТБ 52.0.01), государственным стандартом Республики Беларусь СТБ 52.5.01-2011 «Оценка стоимости объектов гражданских прав. Оценка объектов интеллектуальной собственности» (далее – СТБ 52.5.01).

2. Настоящие Методические рекомендации разъясняют общие правила и порядок проведения оценки стоимости объектов интеллектуальной собственности (далее – ОИС) и могут быть использованы при проведении как внутренней, так и независимой оценки.

3. Настоящие Методические рекомендации предназначены для использования субъектами хозяйствования независимо от их организационно-правовой формы и формы собственности.

4. Для целей настоящих Методических рекомендаций применяются следующие термины и определения:

4.1. аннуитет – серия равновеликих платежей, регулярно производимых или получаемых в течение срока прогноза;

4.2. внешний износ – износ, вызванный негативным влиянием внешних факторов на стоимость объекта оценки. К факторам внешнего износа относятся изменение ситуации на рынке, уменьшение спроса и избыток предложения объектов-аналогов на рынке, изменение инфраструктуры, изменение законодательства и другие;

4.3. внешнее удорожание – увеличение стоимости, вызванное положительным влиянием внешних факторов на стоимость объекта оценки. К факторам внешнего удорожания относятся изменение ситуации на рынке, увеличение спроса и уменьшение предложения объектов-аналогов на рынке, развитие инфраструктуры, законодательства и другие;

4.4. внутренняя оценка – оценка, проводимая самостоятельно юридическими и физическими лицами, в том числе индивидуальными предпринимателями, на основании собственного решения без привлечения исполнителя оценки;

4.5. дата оценки – календарная дата, на которую определяется стоимость объекта оценки;

4.6. доход (доходы) – денежные поступления, ценности, выраженные в денежной форме и полученные в результате какой-либо деятельности или увеличение активов или уменьшение обязательств, ведущее к увеличению капитала;

4.7. имущественные права – права участников гражданских правоотношений, связанные с осуществлением ими правомочий владения, пользования и распоряжения имуществом, а также с теми имущественными требованиями, которые возникают между участниками гражданского оборота по поводу определения судьбы имущества и связанных с ним прав;

4.8. коэффициент дисконтирования – коэффициент, определяемый путем деления единицы на множитель накопления и применяемый для приведения будущих потоков денежных средств к настоящей стоимости;

4.9. коэффициент капитализации – делитель, который используется для пересчета одного или нескольких будущих равных годовых денежных

потоков в их стоимость, или множитель, который используется для пересчета стоимости в годовой денежный поток;

4.10. коэффициент приведения – коэффициент, применяемый для приведения предшествующих дате оценки потоков денежных средств к настоящей стоимости и определяемый по будущей стоимости единицы;

4.11. лицензионное вознаграждение – вознаграждение за предоставление права на использование ОИС. Лицензионное вознаграждение может устанавливаться в форме роялти, паушальных платежей и в неденежной форме, а также в виде комбинации указанных форм вознаграждения;

4.12. лицензионный договор – соглашение, по которому одна сторона (лицензиар), обладающая исключительным правом на использование результата интеллектуальной деятельности или на средство индивидуализации, предоставляет другой стороне (лицензиату) право на использование соответствующего объекта интеллектуальной собственности в объеме, предусмотренном договором:

– неисключительная (простая) лицензия – лицензионный договор, предусматривающий предоставление лицензиату права использования ОИС с сохранением за лицензиаром права его использования и права выдачи лицензии другим лицам;

– исключительная лицензия – лицензионный договор, предусматривающий предоставление лицензиату права использования ОИС с сохранением за лицензиаром права его использования в части, не передаваемой лицензиату, но без права выдачи лицензии другим лицам;

4.13. метод оценки – один или несколько методов расчета стоимости отдельного вида объекта оценки;

4.14. множитель накопления – будущая стоимость единицы, которая рассчитывается по выбранной норме дисконтирования с установленной периодичностью начисления сложных процентов в течение года по формуле:

$$S^n = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^{m \times n}, \quad (1)$$

где: S^n – множитель накопления;

r – норма дисконтирования (дисконтная ставка);

m – периодичность (интервал) начисления сложных процентов в течение года;

n – срок прогноза, лет;

4.15. настоящая стоимость – стоимость объекта оценки или объекта-аналога, равная сумме произведений будущих денежных потоков и коэффициентов дисконтирования за срок прогноза либо сумме

произведений предшествующих дате оценки денежных потоков и коэффициентов приведения за срок прогноза.

4.16. независимая оценка – оценка стоимости, проводимая исполнителями оценки на основании договоров либо постановлений (определений), вынесенных судом, органом уголовного преследования или органом, ведущим административный процесс, с соблюдением требований, определенных в Положении об оценке стоимости объектов гражданских прав в Республике Беларусь, утвержденном Указом № 615;

4.17. нераскрытая информация – техническая, организационная или коммерческая информация, в том числе секреты производства (ноу-хау), неизвестная третьим лицам при условии, что такая информация имеет действительную или потенциальную коммерческую ценность в силу неизвестности ее третьим лицам, к ней нет свободного доступа на законном основании, и обладатель информации принимает меры к охране ее конфиденциальности;

4.18. норма дисконтирования (дисконтная ставка) – норма отдачи, которая используется для определения настоящей стоимости будущих денежных потоков за срок прогноза;

4.19. норма отдачи (норма прибыли) – отношение, сопоставляющее настоящую стоимость всех будущих денежных потоков в течение срока прогноза с начальными инвестициями;

4.20. объект интеллектуальной собственности – охраняемый результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации участников гражданского оборота, товаров, работ или услуг (далее – средство индивидуализации);

4.21. объект оценки – ОИС с учетом имущественных прав на него;

4.22. объект-аналог – объект, сходный с подлежащим оценке ОИС по основным экономическим, техническим, технологическим и иным характеристикам, обладающий аналогичной полезностью или аналогичной потребительской стоимостью;

4.23. обязательная оценка – оценка стоимости, обязательность проведения которой установлена законодательством;

4.24. оценка стоимости ОИС – определение стоимости имущественных прав на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации;

4.25. оценщик – аттестованное в порядке, определяемом Советом Министров Республики Беларусь, физическое лицо, проводящее независимую оценку лично как индивидуальный предприниматель либо в качестве работника юридического лица или индивидуального предпринимателя - исполнителя оценки;

4.26. паушальный платеж – форма лицензионного вознаграждения, выплачиваемого в виде фиксированного платежа (единовременного или

в рассрочку) вне зависимости от результатов освоения лицензии, объемов производства или реализации продукции по лицензии;

4.27. предельная ставка роялти – ставка, при которой дополнительный чистый доход от использования ОИС лицензиата достается лицензиару;

4.28. прибыль предпринимателя, субъекта предпринимательской деятельности, инвестора (далее – прибыль предпринимателя) – величина вознаграждения, которую инвестор ожидает получить в виде премии за использование своего капитала и риски, связанные с инвестированием;

4.29. продукция, изготовленная с использованием ОИС, – это:

– продукция, при изготовлении которой использован каждый признак изобретения (полезной модели), включенный в независимый пункт формулы, или признак, эквивалентный ему (для изобретений и полезных моделей);

– продукция, внешний вид которой не отличается от внешнего вида изделия, представленного на изображениях промышленного образца (для промышленных образцов);

– продукция, при изготовлении которой использован каждый признак секретов производства (ноу-хау) (для нераскрытой информации);

– продукция, маркированная товарным знаком либо реализуемая под товарным знаком (при применении товарного знака на этикетках, упаковках, в глобальной компьютерной сети Интернет, на документации, связанной с введением продукции в гражданский оборот) (для товарных знаков);

– иная продукция, в которой выражен ОИС (для других ОИС)

4.30. продукция по лицензии – товары и(или) услуги, производимые (оказываемые) лицензиатом с использованием ОИС по лицензионному договору;

4.31. роялти – форма лицензионного вознаграждения, выплачиваемого в виде периодических (текущих) отчислений. Роялти могут устанавливаться в виде процента от цены произведенной (реализованной) продукции по лицензии или твердо установленного (фиксированного) сбора с единицы произведенной (реализованной) по лицензии продукции или иной базы исчисления;

4.32. самоамортизирующийся кредит – кредит, выплачиваемый периодическими равновеликими платежами, состоящими из процентов и основной суммы долга;

4.33. срок экспозиции – период времени от даты размещения объекта оценки на рынке до даты осуществления сделки;

4.34. стоимость лицензии – стоимость права на использование ОИС, равная сумме лицензионных вознаграждений за срок действия лицензионного договора на дату оценки.

4.35. убытки – расходы, которые лицо, чье право нарушено, произвело или должно будет произвести для восстановления нарушенного права, утрата или повреждение имущества (реальный ущерб), а также неполученные доходы, которые это лицо получило бы при обычных условиях гражданского оборота, если бы его право не было нарушено (упущенная выгода);

4.36. функции сложного процента – функции, по которым определяются множители, используемые для расчета настоящей стоимости, платежей и накопленной суммы в равномерном денежном потоке за срок прогноза при начислении сложного процента:

– будущая стоимость единицы – множитель, который определяет сумму, накопленную на счете в банке через срок прогноза при начислении сложного процента, если в начале срока прогноза на счет в банк положить одну единицу;

– настоящая стоимость единицы – множитель, который определяет величину, обратную будущей стоимости единицы;

– настоящая стоимость аннуитета – множитель, который определяет настоящую стоимость серии равновеликих будущих единичных платежей за срок прогноза при начислении сложного процента;

– будущая стоимость аннуитета – множитель, который определяет сумму, накопленную на счете в банке через срок прогноза при начислении сложного процента, если регулярно равновеликими платежами откладывать одну единицу на счет в банк;

– взнос на амортизацию единицы – множитель, обратный настоящей стоимости аннуитета, который определяет размер равновеликих платежей в течение срока прогноза при начислении сложного процента, если настоящая стоимость этих платежей равна единице;

– коэффициент фонда возмещения – множитель, определяющий величину равновеликих платежей, которые бы аккумулировали на счете в банке к концу срока прогноза при начислении сложного процента одну единицу;

4.37. функциональный износ – износ, вызванный несоответствием характеристик объекта оценки или объекта аналога современным требованиям рынка.

5. Оценка стоимости ОИС проводится в целях:

5.1. передачи другому лицу полностью или частично по договору уступки (частичной уступки);

5.2. передачи права на использование другому лицу по лицензионному договору (договору франчайзинга);

5.3. внесения в уставный фонд юридического лица в виде неденежного вклада;

5.4. продажи на торгах (аукционе и по конкурсу), включая продажу в процедуре экономической несостоятельности (банкротства);

5.5. передачи в залог;

5.6. передачи в доверительное управление;

5.7. наследования;

5.8. правопреемства;

5.9. разрешения имущественных споров;

5.10. возмещения убытков;

5.11. реализации управленческих решений;

5.12. принятия на бухгалтерский учет излишков активов, выявленных в результате инвентаризации, и активов, полученных безвозмездно;

5.13. иных, не противоречащих законодательству.

6. К видам стоимости, определяемым в зависимости от целей и методов оценки при определении стоимости объекта оценки, относятся:

6.1. рыночная стоимость – стоимость, по которой наиболее вероятно продавец объекта оценки согласен его продать, а покупатель объекта оценки согласен его приобрести. При этом учитываются следующие условия:

– стороны сделки обладают достаточной осведомленностью об объекте оценки и рынке объектов-аналогов;

– стороны сделки действуют компетентно, расчетливо, добровольно и добросовестно;

– объект оценки представлен продавцом в форме публичного предложения на рынке;

– продавец и покупатель имеют достаточно времени для выбора варианта совершения сделки;

– на продавца не налагается дополнительных обязательств, кроме обязательств передать объект оценки, а на покупателя не налагается дополнительных обязательств, кроме обязательства принять объект оценки и уплатить за него определенную денежную сумму.

Рыночная стоимость может определяться в наиболее эффективном и текущем использовании;

6.2. балансовая стоимость – стоимость объекта оценки, отраженная в бухгалтерском балансе;

6.3. первоначальная стоимость – стоимость объекта оценки, отраженная в бухгалтерском учете в соответствии с законодательством;

6.4. первоначальная стоимость объекта-оценки (объекта-аналога) – стоимость нового объекта оценки (объекта-аналога), определяемая затратами воспроизводства и вновь созданной стоимости в базисном или другом уровне цен, отличном от базисного уровня;

6.5. остаточная стоимость – первоначальная стоимость за вычетом накопленной амортизации на дату оценки;

6.6. остаточная стоимость объекта оценки – стоимость, равная разнице между стоимостью восстановления (замещения) и накопленным износом;

6.7. стоимость восстановления – первоначальная стоимость объекта оценки в текущем уровне цен;

6.8. стоимость замещения – первоначальная стоимость объекта оценки, определенная первоначальной стоимостью объекта-аналога, в текущем уровне цен;

6.9. инвестиционная стоимость – стоимость объекта оценки, определяемая для конкретного инвестора или группы инвесторов, учитывающая индивидуальные требования к инвестициям и целесообразность инвестирования при установленных инвестиционных целях;

6.10. ликвидационная стоимость – стоимость объекта оценки, определяемая при вынужденном отчуждении, когда срок продажи объекта оценки меньше среднего срока реализации объектов-аналогов по рыночной стоимости;

6.11. специальная стоимость – дополнительная стоимость (приращение стоимости), превышающая рыночную стоимость и отражающая определенные свойства актива, имеющего ценность только для специального покупателя.

7. Методы оценки представляют собой совокупность объединенных общей методологией способов расчета стоимости ОИС на дату оценки.

Каждый из составляющих методов оценки ОИС способов расчета стоимости ОИС определяет последовательность процедур, позволяющих на основе существенной для данного метода информации определить стоимость ОИС в рамках одного из методов оценки стоимости ОИС.

8. При определении стоимости ОИС определяется расчетная величина стоимости ОИС, определенная на дату оценки в соответствии с выбранной целью.

Результат независимой оценки, полученный при использовании рыночных методов оценки, является профессиональным мнением оценщика и носит рекомендательный характер при совершении сделок и (или) иных юридически значимых действий с ОИС.

9. Обязательная оценка должна проводиться до совершения с объектом оценки соответствующей сделки или иного значимого действия.

10. Объектами оценки для целей настоящих Методических рекомендаций являются следующие ОИС с учетом имущественных прав на них:

- объекты права промышленной собственности (далее – ОПС);
- объекты авторского права и смежных прав;
- другие результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, предусмотренные законодательством.

10.1. К ОПС относятся:

- изобретения;
- полезные модели;
- промышленные образцы;
- селекционные достижения;
- топологии интегральных микросхем;
- нераскрытая информация, в том числе секреты производства (ноу-хау);
- фирменные наименования;
- товарные знаки и знаки обслуживания;
- географические указания;
- другие результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, предусмотренные законодательством.

10.2. К объектам авторского права относятся:

- литературные произведения (книги, брошюры, статьи и др.);
- драматические, музыкально-драматические произведения, произведения хореографии, пантомимы и другие сценарные произведения;
- музыкальные произведения с текстом и без текста;
- аудиовизуальные произведения (кино-, теле-, видео-, диафильмы и другие кино- и телепроизведения);
- произведения скульптуры, живописи, графики, литографии и другие произведения изобразительного искусства;
- произведения прикладного искусства;
- произведения архитектуры, градостроительства и садово-паркового искусства;
- фотографические произведения и произведения, полученные способами, аналогичными фотографии;
- карты, планы, эскизы, иллюстрации и пластические произведения, относящиеся к географии, топографии и другим наукам;
- компьютерные программы;
- производные произведения (переводы, обработки, аннотации, рефераты, резюме, обзоры, инсценировки, музыкальные аранжировки и другие переработки произведений науки, литературы и искусства);

– сборники произведений (энциклопедии, антологии, базы данных) и другие составные произведения, представляющие собой по подбору или расположению материалов результат творческого труда;

– иные произведения.

10.3. К объектам смежных прав относятся:

– исполнения;

– постановки;

– фонограммы;

– передачи организаций эфирного и кабельного вещания.

Глава 3

ПРАВА. СОБСТВЕННОСТЬ

11. Обладателю имущественных прав на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации принадлежит исключительное право правомерного использования этого ОИС по своему усмотрению в любой форме и любым способом.

12. Имущественные права, принадлежащие обладателю исключительных прав на ОИС, могут быть переданы правообладателем полностью или частично другому лицу по договору, а также переходят по наследству и в порядке правопреемства при реорганизации юридического лица-правообладателя. Использование ОИС другими лицами допускается только с согласия правообладателя.

13. Ограничения исключительных прав, признание этих прав недействительными и их прекращение (аннулирование) допускаются в случаях, пределах и порядке, установленных законодательными актами.

Оборотоспособность исключительных прав ограничена на:

– нераскрытую информацию (оборотоспособность ограничена возможностью обладателя прав на нераскрытую информацию предоставлять все или часть сведений, составляющих содержание этой информации, другому лицу по лицензионному договору);

– фирменное наименование (оборотоспособность ограничена возможностью обладателя прав на фирменное наименование разрешать другому лицу использование своего наименования по лицензионному договору, при этом в лицензионном договоре должны быть обусловлены меры, исключающие введение потребителя в заблуждение; отчуждение и переход прав на фирменное наименование, кроме случаев реорганизации юридического лица или отчуждения предприятия в целом, не допускается);

– географическое указание (ограничение оборотоспособности выражено в недопущении передачи прав на географическое указание, в том числе передачи прав на его использование).

14. Взаимоотношения по использованию изобретения, полезной модели, промышленного образца, сорта растения, топологии интегральной микросхемы, имущественные права на которые принадлежат нескольким лицам, определяются соглашением между ними. При отсутствии соглашения каждое из таких лиц вправе использовать изобретение, полезную модель, промышленный образец, сорт растения, топологию интегральной микросхемы по своему усмотрению, кроме заключения лицензионного договора, а также договора об уступке патента.

Глава 4 ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ НЕЗАВИСИМОЙ И ВНУТРЕННЕЙ ОЦЕНКИ

15. Порядок проведения независимой оценки можно разделить на следующие этапы:

- определение задания и заключение договора на проведение независимой оценки;
- установление объекта оценки;
- сбор и анализ информации;
- анализ рынка объектов-аналогов;
- исследование объекта оценки;
- определение предпосылок и ограничений, с учетом которых проводится оценка;
- описание объекта оценки (имущественных прав на ОИС, включая перечень ограничений (обременений) прав на ОИС при их наличии);
- выбор методов оценки и методов расчета стоимости;
- определение стоимости выбранными методами оценки и методами расчета стоимости;
- обоснование результата независимой оценки;
- составление и оформление отчета об оценке;
- составление и оформление заключения об оценке.

16. При заключении договора исполнитель оценки или оценщик совместно с заказчиком оценки составляет задание на оценку, которое является неотъемлемым приложением к договору и копия которого включается в отчет об оценке.

В задании на оценку указываются цель оценки, вид определяемой стоимости, дата оценки, объект (объекты) оценки и другие сведения по усмотрению заказчика оценки и исполнителя оценки и(или) оценщика, уточняющие особенности объекта оценки и условия проведения оценки.

Основанием для проведения независимой оценки объекта оценки является договор либо судебное постановление (определение),

вынесенное судом, органом уголовного преследования или органом, ведущим административный процесс.

Договор заключается в простой письменной форме в соответствии с законодательством.

17. При установлении объекта оценки проверяется, является ли оцениваемый объект объектом интеллектуальной собственности.

18. Сбор и анализ информации об объекте оценки включает поиск информации по объектам-аналогам и получение исходных данных от заказчика оценки, анализ полученных данных.

Для проведения оценки по требованию исполнителя оценки или оценщика заказчик представляет все необходимые для оценки документы.

Требования к сбору и анализу информации установлены в СТБ 52.2.01.

19. При анализе рынка объектов-аналогов изучается рынок ОИС, а также рынок продукции, изготовленной с использованием ОИС, исследуются тенденции изменения стоимости ОИС, спроса и предложения на объекты-аналоги; цены сделок, цены предложений, условия передачи прав на ОИС, условия финансирования, срок экспозиции, договоры о передаче ОИС и др. Объем проводимых исследований определяется оценщиком в зависимости от наличия (отсутствия) информации, особенностей объекта оценки, факторов, влияющих на цену объектов-аналогов, в том числе условия действия договоров.

20. Исследование объекта оценки заключается в идентификации прав на ОИС путем проведения проверки наличия и действительности сведений, подтверждающих правомерное владение ОИС, содержащихся в документах, а также на оригиналах и экземплярах произведения.

При анализе документов устанавливаются действительность и объем прав на ОИС (исключительные или неисключительные имущественные права), срок обладания правами, наличие в отношении исследуемого ОИС каких-либо обременений и других договорных условий закрепления прав собственности или прав на их использование.

21. В ходе работы над отчетом об оценке оценщик определяет предпосылки и ограничения, с учетом которых проводилась оценка и которые не противоречат настоящему стандарту, договору, заданию на оценку, законодательству по оценочной деятельности, логическим рассуждениям и исследованиям, которые положены в основу обоснования результата независимой оценки. Требования к предпосылкам и ограничениям, с учетом которых проводилась оценка, базируются на основных положениях и соблюдении условий, изложенных в СТБ 52.0.01.

22. При описании объекта оценки отражаются основные характеристики ОИС (имущественные права на него, ограничения (обременения) в отношении него при их наличии) и продукции,

изготавливаемой с его использованием, а также описание рынка использования ОИС в соответствии с СТБ 52.5.01.

23. Выбор методов оценки и методов расчета стоимости обусловлен требованиями законодательства, наличием информации, целью оценки, видом стоимости, особенностями объекта оценки, условиями договора.

24. Определение стоимости выбранными методами оценки и методами расчета стоимости производится в соответствии с выбранными методами оценки и методами расчета стоимости, требованиями СТБ 52.0.01, СТБ 52.5.01, главами 6–8 настоящих Методических рекомендаций, с учетом имущественных и финансовых интересов, а также других особенностей объекта оценки.

При определении стоимости объектов оценки рыночными методами оценки цены оценки, как правило, принимаются на дату оценки. Цены оценки могут приниматься на дату, отличную от даты оценки в соответствии с СТБ 52.0.01.

25. При обосновании итоговой стоимости объекта оценки учитываются имущественные права, их ограничения, финансовые и имущественные интересы, предпосылки и ограничения, с учетом которых проводилась оценка.

25.1. Если оценка проводилась одним методом в рамках рыночного метода оценки, стоимость, полученная в результате расчета, является результатом независимой оценки стоимости объекта оценки.

25.2. В случае применения нескольких методов оценки результат независимой оценки объекта оценки определяется путем присвоения каждому методу оценки весового коэффициента. Сумма весовых коэффициентов должна быть равна единице. Весовые коэффициенты могут рассчитываться экспертным методом, статистическими методами, методом иерархий, методом дерева целей и др.

Результат независимой оценки отражается в отчете об оценке с учетом принимаемых в отчете об оценке предпосылок и ограничений и выражается денежной суммой или в виде диапазона денежных сумм. При этом диапазон результата независимой оценки является допустимым в пределах значения $\pm 10\%$.

Результат независимой оценки указывается с округлением.

26. Отчет об оценке ОИС может составляться в краткой форме (краткий отчет об оценке) или стандартной форме (стандартный отчет об оценке). Составление и оформление отчета об оценке производится в соответствии с СТБ 52.0.01 и СТБ 52.5.01.

27. Составление и оформление заключения об оценке производится в соответствии с СТБ 52.0.01 и СТБ 52.5.01.

28. Исполнители оценки при проведении независимой оценки обязаны:

– не разглашать конфиденциальную информацию, за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами;

– хранить копии заключений и отчетов об оценке, обеспечивать сохранность информации на бумажных носителях, содержащей перечень данных, использованных для оценки, с указанием их источника, а также описание процедуры расчета (определения) стоимости объекта оценки. Такие документы подлежат хранению не менее пяти лет с даты подписания соответствующих заключения и отчета об оценке руководителем юридического лица, если исполнителем оценки является юридическое лицо, или индивидуальным предпринимателем, если он является исполнителем оценки. Законодательными актами может быть установлен более длительный срок хранения указанных в настоящем абзаце документов.

Заключения и отчеты об оценке могут храниться в виде электронных документов.

29. Порядок проведения внутренней оценки может включать следующие этапы:

- установление объекта оценки;
- сбор и анализ информации;
- исследование объекта оценки;
- определение предпосылок и ограничений, с учетом которых проводится оценка;
- описание объекта оценки (техническое и иное, включая перечень ограничений (обременений) прав на объект оценки при их наличии);
- выбор методов оценки и методов расчета стоимости;
- расчет стоимости выбранными методами;
- обоснование результата внутренней оценки;
- составление и оформление акта о внутренней оценке.

Указанные этапы проведения внутренней оценки реализуются в соответствии с пунктами 17–25 настоящих Методических рекомендаций, за исключением составления и оформления акта о внутренней оценке, требования к содержанию и оформлению которого установлены в СТБ 52.5.01.

30. В случае использования рыночных методов оценки для проведения внутренней оценки юридические и физические лица должны руководствоваться разделами 8–10 СТБ 52.5.01.

Глава 5 РЫНОЧНЫЙ МЕТОД ОЦЕНКИ

31. Рыночный метод представляет собой метод оценки ОИС на основе использования одного, двух или всех следующих методов оценки:

- затратного;
- доходного;
- сравнительного.

32. Рыночный метод применяется для целей оценки, указанных в пункте 5 настоящих Методических рекомендаций.

33. Использование одного или нескольких методов в рамках рыночного метода оценки определяется оценщиком.

34. При оценке стоимости ОИС рыночными методами оценки в зависимости от целей оценки определяются следующие виды стоимости:

- рыночная стоимость;
- рыночная стоимость в текущем использовании;
- инвестиционная стоимость;
- ликвидационная стоимость;
- специальная стоимость;
- первоначальная стоимость объекта оценки;
- стоимость восстановления;
- стоимость замещения;
- остаточная стоимость объекта оценки.

34.1. Рыночная стоимость может определяться в наиболее эффективном или текущем использовании в соответствии с гражданско-правовым договором на оказание услуг по проведению независимой оценки и для целей, указанных в подпунктах 5.1–5.5, 5.7–5.9, 5.11 и 5.13 пункта 5 настоящих Методических рекомендаций.

Стоимость объекта оценки для цели возмещения убытков определяется только как рыночная стоимость в текущем использовании.

34.2. Инвестиционная стоимость может рассчитываться для целей, указанных в подпунктах 5.1–5.4 (за исключением продажи на аукционе), 5.11 и 5.13 пункта 5 настоящих Методических рекомендаций.

Методы расчета инвестиционной стоимости выбираются оценщиком в зависимости от преимуществ и экономических выгод, получаемых инвестором от приобретения объекта оценки, и инвестиций, необходимых для осуществления инвестиционных целей.

При расчете инвестиционной стоимости учитываются дополнительные условия и другие факторы, влияющие на стоимость объекта оценки.

34.3. Ликвидационная стоимость рассчитывается для целей продажи на торгах (аукционе и по конкурсу) имущества должника, находящегося в процедуре экономической несостоятельности (банкротства), а также при распродаже имущества за долги и оценке имущества ликвидируемого предприятия.

Методы расчета ликвидационной стоимости выбираются оценщиком в зависимости от предполагаемого срока экспозиции объекта оценки,

спроса и предложения по объектам-аналогам, состояния объекта оценки и других факторов, влияющих на стоимость объекта оценки.

34.4. Специальная стоимость может рассчитываться для целей, указанных в подпунктах 5.1–5.4, 5.11 и 5.13 пункта 5 настоящих Методических рекомендаций.

Методы расчета специальной стоимости выбираются оценщиком в зависимости от особенностей объекта оценки, капитальных вложений, преимуществ и экономических выгод, которые получает приобретатель имущественных прав на ОИС.

34.5. Первоначальная стоимость объекта оценки, стоимость восстановления и стоимость замещения могут рассчитываться для цели постановки излишков на баланс, уточнения стоимости при инвентаризации, принятия управленческих решений и других целей, не противоречащих законодательству.

34.6. Остаточная стоимость объекта оценки может рассчитываться для цели постановки излишков на баланс, принятия управленческих решений и других целей, не противоречащих законодательству.

35. Анализ наиболее эффективного использования ОИС является неотъемлемой частью расчетов его рыночной стоимости, за исключением рыночной стоимости в текущем использовании.

При анализе наиболее эффективного использования оценщик рассматривает возможные варианты использования ОИС и должен последовательно для каждого варианта дать обоснованные ответы на вопросы, является ли предполагаемое использование:

- наиболее вероятным;
- законодательно разрешенным или существует разумная вероятность получения юридического разрешения на такое использование;
- реально осуществимым;
- финансово целесообразным.

При выполнении оценки оценщик по заданию заказчика может обосновать альтернативное использование ОИС, обеспечивающее максимальную экономическую выгоду.

Глава 6 ЗАТРАТНЫЙ МЕТОД ОЦЕНКИ. МЕТОДЫ РАСЧЕТА СТОИМОСТИ

36. Затратный метод представляет собой метод оценки, основанный на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения оцениваемого объекта с учетом его износа.

37. Затратный метод реализуется методами:

- учета начальных затрат;
- учета затрат на восстановление;
- учета затрат на замещение.

37.1. Метод учета начальных затрат основан на определении отраженных в бухгалтерском учете затрат на создание (приобретение), охрану и доведение до готовности использования в запланированных целях (далее – затрат на создание) объекта оценки на дату оценки.

37.2. Метод учета затрат на восстановление основан на определении затрат на создание новой точной копии объекта оценки.

37.3. Метод учета затрат на замещение основан на определении затрат на создание объекта-аналога.

38. В состав затрат на создание ОИС включаются затраты на:

- проведение научно-исследовательских работ, опытно-конструкторских работ и технологических работ (далее – НИОКР) (в том числе затраты на: заработную плату исполнителей НИОКР – авторов ОИС; начисления на заработную плату; поисковые работы, включая предварительную проработку проблемы; теоретические исследования; проведение экспериментов и испытаний; услуги сторонних организаций; составление, рассмотрение и утверждение отчета о проведении НИОКР; разработку технической и конструкторской документации; выполнение эскизного, технического и/или рабочего проектов; разработку дизайна);
- обеспечение охраны и управления результатами НИОКР, в том числе на уплату патентных пошлин;
- доведение до готовности использования ОИС в запланированных целях;
- капитальные вложения в улучшения ОИС (стоимость улучшений);
- создание произведения (для объектов авторского права и смежных прав);
- изготовление сигнального экземпляра произведения, доработку ОИС (для объектов авторского права и смежных прав);
- судебные споры, связанные с нарушением исключительных прав и недобросовестной конкуренцией (патентные и судебные пошлины, оплата услуг патентных поверенных и юристов и иные);
- доведение ОИС до готовности использования;
- маркетинговые исследования и рекламу;
- приобретение ОИС, включая транзакционные издержки (в случае приобретения ОИС у стороннего лица);
- иные затраты в зависимости от вида ОИС.

39. Проведение оценки стоимости ОИС методом учета начальных затрат в зависимости от вида определяемой стоимости может включать следующие этапы:

- определение первоначальной стоимости;
- определение накопленного износа;
- определение внешнего удорожания;
- приведение денежных потоков (затрат) за срок прогноза, предшествующих расчетному периоду, к настоящей стоимости;
- определение прибыли предпринимателя;
- определение стоимости объекта оценки.

39.1. Определение первоначальной стоимости осуществляется посредством суммирования всех фактических затрат на создание объекта оценки, отраженных в бухгалтерской отчетности правообладателя, и рассчитывается по формуле:

$$C_{перв} = \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} E_t, \quad (2)$$

где: $C_{перв}$ – первоначальная стоимость, ден.ед.;

E_t – затраты на создание объекта оценки в году t , отраженные в бухгалтерском учете, ден.ед.;

n – количество лет с даты оценки до начала осуществления затрат;

t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год.

39.2. Способ определения накопленного износа зависит от вида рассчитываемой стоимости.

39.2.1. При определении методом учета начальных затрат остаточной стоимости величина накопленного износа соответствует накопленной амортизации по данным бухгалтерского учета.

Определение методом учета начальных затрат остаточной стоимости осуществляется по формуле:

$$C_{ост} = C_{перв} - A_{нак} = \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} E_t - A_{нак}, \quad (3)$$

где: $C_{ост}$ – остаточная стоимость, ден.ед.;

$A_{нак}$ – накопленная амортизация по данным бухгалтерского учета, ден.ед.

39.2.2. При определении методом учета начальных затрат рыночной стоимости ОИС величина накопленного износа объекта оценки может определяться как совокупность функционального (либо нормативного) и внешнего износов объекта оценки.

Накопленный износ объекта оценки может определяться в процентах или долях (относительный показатель) к приведенной первоначальной стоимости, определяемой по формуле 13 настоящих Методических рекомендаций, и(или) в денежном выражении (абсолютный показатель).

39.2.2.1. Для определения относительной величины функционального износа объекта оценки может быть использована следующая формула:

$$I_{\phi} = \frac{T_{\phi}}{T_n}, \quad (4)$$

при этом коэффициент функционального износа объекта оценки определяется по формуле:

$$k_{I_{\phi}} = 1 - I_{\phi} = 1 - \frac{T_{\phi}}{T_n}, \quad (5)$$

где: I_{ϕ} – функциональный износ объекта оценки, долей;

T_{ϕ} – фактический срок действия правовой охраны объекта оценки на дату оценки (фактический срок действия охранного документа на ОПС, фактический срок действия авторских и смежных прав, количество лет с даты создания нераскрытой информации), лет;

T_n – срок полезного использования объекта оценки, лет;

$k_{I_{\phi}}$ – коэффициент функционального износа объекта оценки.

Срок полезного использования ОИС определяется экспертным путем с учетом потери целесообразности использования объекта во времени вследствие научно-технического прогресса и (или) изменения потребительских предпочтений, а также с учетом срока действия правовой охраны объекта, имущественных прав на объект авторского права и смежных прав, сохранения условий, предусмотренных правом на защиту нераскрытой информации, срока действия лицензионного договора, экономического срока службы и иных показателей.

39.2.2.2. В случае невозможности определения величины функционального износа ОИС в качестве коэффициента, отражающего накопленный износ объекта оценки, может быть использован коэффициент нормативного износа ОИС, который рассчитывается по формуле:

$$k_{I_n} = 1 - \frac{T_{\phi}}{T_n}, \quad (6)$$

где: k_{I_n} – коэффициент нормативного износа объекта оценки;

T_n – нормативный срок действия правовой охраны объекта оценки, лет.

39.2.2.3. Внешний (экономический) износ определяется после учета влияния на стоимость объекта оценки факторов, относящихся к функциональному износу, и определяется как уменьшение стоимости объекта оценки, вызванное негативным влиянием внешних факторов на данный объект.

Внешнее влияние на стоимость объекта оценки могут оказывать экономические, политические и другие факторы (ситуация на рынке, условия финансирования, ограничения в использовании, изменения законодательства и другие).

Для определения внешнего износа могут применяться методы:

- капитализации дохода;
- сравнительного анализа продаж.

Внешний износ может рассчитываться иными методами в зависимости от имеющейся информации.

39.2.2.3.1. Определение внешнего износа методом капитализации дохода основано на капитализации потери чистого дохода от двух объектов-аналогов, один из которых имеет внешний износ, либо на капитализации потери чистого дохода по причине сложившегося на дату оценки более низкого уровня вознаграждений за уступку и(или) предоставление прав на использование ОИС на рынке.

39.2.2.3.2. Метод сравнительного анализа продаж основан на сравнении стоимости продаж или рыночной стоимости объектов-аналогов, один из которых имеет внешний износ.

39.2.2.4. Коэффициент внешнего износа устанавливается к приведенной первоначальной стоимости ОИС, скорректированной на функциональный или нормативный износ, и определяется по формуле:

$$k_{I_{\text{вн}}} = 1 - I_{\text{вн}}, \quad (7)$$

где: $k_{I_{\text{вн}}}$ – коэффициент внешнего износа объекта оценки;

$I_{\text{вн}}$ – внешний износ объекта оценки, долей.

39.2.2.5. При последовательном и однократном учете факторов, влияющих на уменьшение стоимости объекта оценки, абсолютная величина накопленного износа рассчитывается по формуле:

$$I_{\text{нак}} = I_{\text{ф}} + I_{\text{вн}}, \quad (8)$$

где: $I_{\text{нак}}$ – накопленный износ объекта оценки, ден.ед.;

$I_{\text{ф}}$ – функциональный износ объекта оценки, ден.ед.;

$I_{\text{вн}}$ – внешний износ объекта оценки, ден.ед.

39.2.2.6. Относительная величина накопленного износа объекта оценки устанавливается к приведенной первоначальной стоимости ОИС и определяется по формуле:

$$I_{\text{нак}} = 1 - (1 - I_{\text{ф}}) \times (1 - I_{\text{вн}}), \quad (9)$$

при этом коэффициент накопленного износа объекта оценки определяется по формуле:

$$k_{I_{\text{нак}}} = k_{I_{\text{ф}}} \times k_{I_{\text{вн}}}, \quad (10)$$

где: $I_{\text{нак}}$ – накопленный износ объекта оценки, долей;

- I_{ϕ} – функциональный износ объекта оценки, долей;
- $I_{\text{вн}}$ – внешний износ объекта оценки, долей;
- $k_{I_{\text{нак}}}$ – коэффициент накопленного износа объекта оценки;
- $k_{I_{\phi}}$ – коэффициент функционального износа объекта оценки;
- $k_{I_{\text{вн}}}$ – коэффициент внешнего износа объекта оценки.

39.3. Внешнее (экономическое) удорожание определяется после учета влияния на стоимость объекта оценки факторов, относящихся к функциональному износу, и может выражаться в процентах или долях к приведенной первоначальной стоимости и(или) в денежном выражении.

Внешнее удорожание определяется как увеличение стоимости объекта оценки, вызванное положительным влиянием внешних факторов на данный объект.

Внешнее влияние на стоимость объекта оценки могут оказывать экономические, политические и другие факторы (ситуация на рынке, условия финансирования, ограничения в использовании, изменения законодательства и другие).

39.3.1. Для определения внешнего удорожания могут применяться методы:

- капитализации дохода;
- сравнительного анализа продаж.

Внешний износ (удорожание) может рассчитываться иными методами в зависимости от имеющейся информации.

39.3.1.1. Определение внешнего удорожания методом капитализации дохода основано на капитализации прироста чистого дохода от двух объектов-аналогов, один из которых имеет внешнее удорожание, либо на капитализации прироста чистого дохода по причине сложившегося на дату оценки более высокого уровня вознаграждений за уступку и(или) предоставление прав на использование ОИС на рынке.

39.3.1.2. Метод сравнительного анализа продаж основан на сравнении стоимости продаж или рыночной стоимости объектов-аналогов, один из которых имеет внешнее удорожание.

39.3.2. Коэффициент внешнего удорожания устанавливается к приведенной первоначальной стоимости ОИС, скорректированной на функциональный или нормативный износ, и определяется по формуле:

$$k_{Y_{\text{вн}}} = 1 + Y_{\text{вн}}, \quad (11)$$

где: $k_{Y_{\text{вн}}}$ – коэффициент внешнего удорожания на дату оценки;

$Y_{\text{вн}}$ – внешнее удорожание, долей.

39.4. Приведение денежных потоков, предшествующих дате оценки, к настоящей стоимости может осуществляться посредством применения коэффициентов приведения и(или) коэффициентов инфляции,

учитывающих изменения цен по соответствующему виду экономической деятельности.

При приближенности предшествующих денежных потоков к дате оценки (движение денежных потоков осуществлялось в течение одного расчетного периода, не превышающего один год с даты оценки) приемлемо допущение об отсутствии необходимости корректировки этих потоков с учетом фактора времени.

Необходимость и способ корректировки предшествующих денежных потоков с учетом изменения стоимости денег во времени устанавливаются оценщиком и обосновываются в отчете об оценке.

39.4.1. Коэффициент приведения является величиной, обратной величине коэффициента дисконтирования, и определяется по будущей стоимости единицы.

При допущении, что начисление сложных процентов производится один раз в год (далее по тексту настоящих Методических рекомендаций все формулы будут рассматриваться при учете данного допущения), коэффициент приведения рассчитывается по формуле:

$$k_t^{np} = (1 + r_t)^t, \quad (12)$$

где: k_t^{np} – коэффициент приведения в году t ;

r_t – норма дисконтирования в году t .

Для приведения предшествующих дате оценки потоков денежных средств к настоящей стоимости норма дисконтирования может приниматься равной средней процентной ставке, установленной Национальным банком Республики Беларусь на дату оценки, по вновь привлеченным депозитам в свободно конвертируемой валюте на срок свыше одного года.

Норма дисконтирования может также рассчитываться методами, указанными в подпункте 48.2 пункта 48 настоящих Методических рекомендаций.

39.4.2. В связи с происходящими инфляционными изменениями для приведения предшествующих дате оценки потоков денежных средств к настоящей стоимости могут учитываться инфляционные изменения цен по соответствующему виду экономической деятельности.

Инфляционные изменения могут быть учтены при определении дисконтной ставки (нормы дисконтирования) внутри этой ставки либо учтены дополнительно. В последнем случае для приведения предшествующих денежных потоков к настоящей стоимости наряду с коэффициентами приведения могут применяться коэффициенты инфляции, учитывающие изменения цен по соответствующему виду экономической деятельности.

Коэффициент инфляции определяется исходя из динамики индекса потребительских цен делением индекса последнего месяца на индекс первого месяца периода, за который рассчитывается указанный коэффициент, и представляет собой число с тремя знаками после запятой.

39.4.3. Приведение первоначальной стоимости ОИС к настоящей стоимости может осуществляться по следующей общей формуле:

$$C_{np.перв} = \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} (E_t \times k_t^{np} \times k_t^{инфл}), \quad (13)$$

где: $C_{np.перв}$ – приведенная первоначальная стоимость ОИС, ден.ед.;

E_t – затраты на создание объекта оценки в году t , отраженные в бухгалтерском учете, ден.ед.;

k_t^{np} – коэффициент приведения в году t ;

$k_t^{инфл}$ – коэффициент инфляции по соответствующему виду экономической деятельности в году t ;

n – количество лет с даты оценки до начала осуществления затрат;

t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год.

39.5. Основой для расчета прибыли предпринимателя по объекту оценки могут являться следующие расчетные показатели, отражающие инвестиции в объект оценки (далее – расчетный показатель инвестиций):

- приведенная первоначальная стоимость объекта оценки;
- стоимость восстановления (замещения);
- остаточная стоимость объекта оценки (объекта-аналога);
- сумма стоимости восстановления (замещения) и косвенных затрат;
- другие.

39.5.1. Определение величины прибыли предпринимателя по объекту оценки производится по формуле:

$$ПП = H_{ПП} \times C_u, \quad (14)$$

где: $ПП$ – прибыль предпринимателя по объекту оценки;

$H_{ПП}$ – норма прибыли предпринимателя (далее – норма прибыли);

C_u – расчетный показатель инвестиций.

39.5.2. Норма прибыли и прибыль предпринимателя рассчитываются относительно одного и того же соответствующего расчетного показателя инвестиций по объекту-аналогу и объекту оценки.

Если норма прибыли определена относительно стоимости восстановления по объекту-аналогу, прибыль предпринимателя по объекту оценки рассчитывается относительно стоимости восстановления (замещения) объекта оценки.

39.5.3. Норма прибыли определяется одним из следующих методов:

- методом экспертных оценок;
- методом выделения;

– другими методами.

39.5.3.1. Метод экспертных оценок позволяет определить норму прибыли на основании экспертной оценки ее величины специалистами рынка интеллектуальной собственности, инвесторами, финансистами, а также оценщиком на основании баз данных исполнителей оценки и других организаций, ведущих такие базы данных, отчетов об оценке и других источников.

При этом проводится анализ цен на рынке интеллектуальной собственности, тенденции их изменения, оценивается влияние микро-, макроэкономических показателей и других внешних факторов на привлекаемые инвестиции в сопоставимые по риску инвестиционные проекты.

39.5.3.2. Метод выделения позволяет определить норму прибыли путем выделения прибыли предпринимателя из стоимости продажи или рыночной стоимости объекта-аналога как отношение прибыли предпринимателя к расчетному показателю инвестиций объекта-аналога:

$$H_{III} = \frac{III^a}{C_u^a}, \quad (15)$$

где: H_{III} – норма прибыли;

III^a – прибыль предпринимателя по объекту-аналогу, ден.ед.;

C_u^a – расчетный показатель инвестиций по объекту-аналогу, ден.ед.

39.6. Определение стоимости объекта оценки методом учета начальных затрат определяется по формуле:

$$C_{оис} = C_{пр.перв} - I_{нак} + Y_{вн} + III, \quad (16)$$

а в случае, если расчетным показателем инвестиций является приведенная первоначальная стоимость, то по формуле:

$$C_{оис} = k_{I_{нак}} \times k_{Y_{вн}} \times \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} (E_t \times k_t^{np} \times k_t^{инфл}) \times (1 + H_{III}), \quad (17)$$

где: $C_{оис}$ – стоимость объекта оценки, ден.ед.;

$C_{пр.перв}$ – приведенная первоначальная стоимость ОИС, ден.ед.;

$I_{нак}$ – накопленный износ на дату оценки, ден.ед.;

$Y_{вн}$ – внешнее удорожание, ден.ед.;

III – прибыль предпринимателя по объекту оценки, ден.ед.;

$k_{I_{нак}}$ – коэффициент накопленного износа объекта оценки;

$k_{Y_{вн}}$ – коэффициент внешнего удорожания на дату оценки;

E_t – затраты на создание объекта оценки в году t, отраженные в бухгалтерском учете, ден.ед.;

k_t^{np} – коэффициент приведения в году t;

- $k_t^{инфл}$ – коэффициент инфляции по соответствующему виду экономической деятельности в году t ;
- n – количество лет с даты оценки до начала осуществления затрат, лет;
- t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год;
- H_{III} – норма прибыли.

40. Проведение оценки стоимости ОИС методом учета затрат на восстановление в зависимости от вида определяемой стоимости может включать следующие этапы:

- определение стоимости восстановления;
- определение накопленного износа;
- определение внешнего удорожания;
- определение прибыли предпринимателя;
- определение стоимости объекта оценки.

40.1. Определение стоимости восстановления осуществляется посредством суммирования затрат на создание объекта оценки в текущем уровне цен, формирующих первоначальную стоимость объекта оценки (пункт 38 настоящих Методических рекомендаций), и рассчитывается по формуле:

$$C_{восст} = \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} E_t^{мек}, \quad (18)$$

где: $C_{восст}$ – стоимость восстановления ОИС, ден.ед.;

$E_t^{мек}$ – затраты на создание объекта оценки в году t в текущем уровне цен, ден.ед.;

n – количество лет с даты оценки до начала осуществления затрат;

t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год.

40.2. Определение накопленного износа объекта оценки осуществляется в соответствии с подпунктом 39.2.2 пункта 39 настоящих Методических рекомендаций.

40.3. Определение внешнего износа (удорожания) объекта оценки осуществляется в соответствии с подпунктом 39.3 пункта 39 настоящих Методических рекомендаций.

40.4. Определение прибыли предпринимателя осуществляется в соответствии с подпунктом 39.5 пункта 39 настоящих Методических рекомендаций.

40.5. Определение стоимости объекта оценки методом учета затрат на восстановление осуществляется по формуле:

$$C_{оис} = C_{восст} - I_{нак} + U_{вн} + III, \quad (19)$$

а в случае если расчетным показателем инвестиций является стоимость восстановления, то по формуле:

$$C_{оис} = k_{И_{нак}} \times k_{У_{вн}} \times \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} E_t^{мек} \times (1 + H_{ПП}), \quad (20)$$

где: $C_{оис}$ – стоимость ОИС, ден.ед.;

$C_{восст}$ – стоимость восстановления ОИС, ден.ед.;

$I_{нак}$ – накопленный износ на дату оценки, ден.ед.;

$У_{вн}$ – внешнее удорожание, ден.ед.;

$ПП$ – прибыль предпринимателя по объекту оценки, ден.ед.;

$k_{И_{нак}}$ – коэффициент накопленного износа объекта оценки;

$k_{У_{вн}}$ – коэффициент внешнего удорожания на дату оценки;

$E_t^{мек}$ – затраты на создание объекта оценки в году t в текущем уровне цен, ден.ед.;

$H_{ПП}$ – норма прибыли;

n – количество лет с даты оценки до начала осуществления затрат, лет;

t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год.

41. Проведение оценки стоимости ОИС методом учета затрат на замещение в зависимости от вида определяемой стоимости может включать следующие этапы:

– исследование рынка и выявление объекта-аналога либо круга объектов-аналогов;

– определение первоначальной стоимости объекта-аналога;

– определение стоимости замещения;

– определение накопленного износа;

– определение внешнего удорожания;

– определение прибыли предпринимателя;

– определение стоимости объекта оценки.

41.1. При исследовании рынка ОИС анализируются стоимость объектов-аналогов, насыщенность рынка, тенденции изменения стоимости, спроса и предложения на ОИС и иные факторы, влияющие на стоимость оцениваемого ОИС и объектов-аналогов.

41.2. Определение первоначальной стоимости объекта-аналога осуществляется посредством суммирования затрат на создание объекта-аналога в текущем уровне цен (пункт 38 настоящих Методических рекомендаций) и рассчитывается по формуле:

$$C_{перв}^{ан} = \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} E_t^{ан}, \quad (21)$$

где: $C_{перв}^{ан}$ – первоначальная стоимость объекта-аналога, ден.ед.;

$E_t^{ан}$ – затраты на создание объекта-аналога в году t в текущем уровне цен, ден.ед.;

n – количество лет с даты оценки до начала осуществления затрат, лет;

t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год.

41.3. Определение стоимости замещения ($C_{зам}$) осуществляется посредством корректировки первоначальной стоимости объекта-аналога в текущем уровне цен с учетом отличий от объекта оценки.

Расчет корректировок и корректировка первоначальной стоимости объекта-аналога осуществляется в соответствии с пунктами 57 и 58 настоящих Методических рекомендаций.

41.4. Определение накопленного износа объекта оценки осуществляется в соответствии с подпунктом 39.2.2 пункта 39 настоящих Методических рекомендаций.

41.5. Определение внешнего износа (удорожания) объекта оценки осуществляется в соответствии с подпунктом 39.3 пункта 39 настоящих Методических рекомендаций.

41.6. Определение прибыли предпринимателя осуществляется в соответствии с подпунктом 39.5 пункта 39 настоящих Методических рекомендаций.

41.7. Определение стоимости объекта оценки методом учета затрат на замещение осуществляется по формуле:

$$C_{оис} = C_{зам} - I_{нак} + Y_{вн} + ПП, \quad (22)$$

а в случае если расчетным показателем инвестиций является стоимость восстановления, то по формуле:

$$C_{оис} = k_{I_{нак}} \times k_{Y_{вн}} \times C_{зам} \times (1 + H_{ПП}), \quad (23)$$

где: $C_{оис}$ – стоимость ОИС, ден.ед.;

$C_{зам}$ – стоимость замещения ОИС, ден.ед.;

$I_{нак}$ – накопленный износ на дату оценки, ден.ед.;

$Y_{вн}$ – внешнее удорожание, ден.ед.;

$ПП$ – прибыль предпринимателя по объекту оценки, ден.ед.;

$k_{I_{нак}}$ – коэффициент накопленного износа объекта оценки;

$k_{Y_{вн}}$ – коэффициент внешнего удорожания на дату оценки;

$H_{ПП}$ – норма прибыли;

n – количество лет с даты оценки до начала осуществления затрат, лет;

t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год.

42. Затратный метод используется для определения рыночной стоимости ОИС в случаях, когда практика заключения договоров о передаче прав на аналогичные объекты отсутствует, а прогноз будущих доходов нестабилен и относительная погрешность слишком велика.

ДОХОДНЫЙ МЕТОД ОЦЕНКИ. МЕТОДЫ РАСЧЕТА СТОИМОСТИ

43. Доходный метод представляет собой метод оценки, основанный на расчете доходов, ожидаемых от использования объекта оценки в будущем, и преобразовании их в стоимость данного объекта.

44. Определение стоимости объекта оценки доходным методом оценки производится следующими методами расчета стоимости:

- методом прямой капитализации;
- методом капитализации по норме отдачи (метод дисконтирования денежных потоков);
- методом валового мультипликатора;
- другими методами.

44.1. Метод прямой капитализации представляет собой метод расчета стоимости, который базируется на ожидаемом годовом чистом доходе по объекту оценки, деленном на общий коэффициент капитализации. Метод прямой капитализации предполагает, что доход и стоимость объекта оценки остаются постоянными.

44.2. Метод капитализации по норме отдачи (метод дисконтирования денежных потоков) представляет собой метод расчета стоимости, который базируется на предположениях относительно ожидаемых изменений дохода и стоимости объекта оценки в течение срока прогноза. Метод капитализации по норме отдачи (метод дисконтирования денежных потоков) пересчитывает будущие доходы (платежи) в настоящую стоимость объекта оценки путем дисконтирования каждого будущего дохода (платежа) соответствующей нормой дисконтирования.

44.3. Метод валового мультипликатора представляет собой метод расчета стоимости, который базируется на данных о стоимости продаж, потенциальном или действительном валовом доходе объектов-аналогов и потенциальном (действительном) валовом доходе объекта оценки.

45. Проведение оценки стоимости ОИС доходным методом в зависимости от метода расчета стоимости включает следующие этапы:

- расчет потенциального (действительного) валового дохода или расчет годового чистого дохода;
- прогнозирование будущего годового чистого дохода;
- определение общего коэффициента капитализации или нормы дисконтирования или мультипликатора валового дохода;
- определение стоимости объекта оценки.

46. Расчет годового чистого дохода производится по показателям базового года, в качестве которых могут приниматься показатели:

- года, предшествующего дате оценки;
- средние за три предыдущих года (ретроспективные показатели);
- текущего года с учетом их прогнозирования за календарный год;
- расчетные рыночные;
- прогнозируемые на основании информации по объектам-аналогам;
- другие.

46.1. Расчет потенциального (действительного) валового дохода или расчет годового чистого дохода проводится на основе методов:

- дополнительной прибыли;
- разделения прибыли;
- освобождения от роялти.

46.1.1. Метод дополнительной прибыли основан на анализе дохода от деятельности правообладателя при использовании ОИС путем определения текущего либо прогнозного значения дохода в будущем.

46.1.2. Метод разделения прибыли основан на анализе дохода от деятельности лицензиата при использовании ОИС путем определения прогнозного значения дохода в будущем и последующего разделения получаемого дохода (прибыли) между лицензиатом и лицензиаром.

46.1.3. Метод освобождения от роялти основан на предположении, что ОИС, используемый правообладателем, ему не принадлежит. При этом считается, что часть выручки, которую он должен был бы выплачивать в виде вознаграждения правообладателю ОИС, в действительности остается у него и является его дополнительным доходом (прибылью), созданным данным ОИС.

46.2. Доход, полученный в результате использования ОИС, может выражаться в:

- экономии затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) за счет использования ОИС;
- экономии затрат на получение права на использование ОИС у стороннего лица;
- снижении выплат налогов и (или) иных обязательных платежей при использовании ОИС, если такое снижение предусмотрено законодательством;
- денежных поступлениях от передачи прав ОИС, в том числе от передачи прав на использование ОИС;
- увеличении цены продукции (работ, услуг) в связи с использованием ОИС (при сохранении прежних объемов продаж либо их увеличении);
- увеличении объема продаж выпускаемой продукции (работ, услуг);
- иных выгодах, ведущих к увеличению капитала.

46.3. Расчет годового чистого дохода по объекту оценки производится в следующей последовательности:

- определяется годовой потенциальный валовой доход;
- определяются годовые потери дохода;
- определяется годовой действительный валовой доход;
- определяются годовые расходы по объекту оценки;
- определяется размер лицензионного вознаграждения (для метода разделения прибыли и метода освобождения от роялти) либо определяется доля чистого дохода, приходящаяся на ОИС (для метода дополнительной прибыли);
- определяется годовой чистый доход по объекту оценки.

46.3.1. Потенциальный валовой доход – максимальный доход, который может приносить ОИС при его полномасштабном использовании правообладателем (внутрипроизводственное использование с учетом возможности передачи части прав на ОИС на коммерческой основе).

Годовой потенциальный валовой доход определяется на основании информации по объекту оценки о фактических (предполагаемых) доходах от использования ОИС за год и определяется по общей расчетной формуле:

$$ПВД = ВР + ЛВ + ДУ_q = C^{np} \times V^{np} + \sum_{i=1}^n ЛП^i + \sum_{j=1}^m ПУ_q^j, \quad (24)$$

где: *ПВД* – потенциальный валовой доход, ден.ед.;

ВР – выручка от реализации продукции, изготовленной с использованием ОИС правообладателем, ден.ед.;

ЛВ – сумма лицензионных вознаграждений за предоставленное право на использование ОИС за год, ден.ед.;

ДУ_q – доход от частичной уступки прав на ОИС, ден.ед.;

C^{np} – цена продукции, изготовленной с использованием ОИС правообладателем, ден.ед.;

V^{np} – объем реализованной за год продукции, изготовленной с использованием ОИС правообладателем, ед.;

ЛПⁱ – лицензионные платежи *i*-го лицензиата за год, ден.ед.;

ПУ_q^j – платежи за частичную уступку прав *j*-го правопреемника за год, ден.ед.;

i – количество лицензиатов от 1 до *n*;

j – количество правопреемников от 1 до *m*.

В связи с тем, что сделки по частичной уступке прав на ОИС возможны в отношении ограниченного круга объектов, далее по тексту настоящих Методических рекомендаций все формулы будут рассматриваться без учета доходов от частичной уступки прав на ОИС.

46.3.2. Потери дохода определяются как сумма потерь потенциального валового дохода за счет неполного использования возможностей получения дохода от использования ОИС и(или) неуплаты лицензионных платежей недобросовестными лицензиатами.

Потери дохода могут быть определены расчетным путем или экспертно по результатам анализа отчетов об оценке, баз данных исполнителей оценки, других организаций, ведущих такие базы, и другой информации.

46.3.3. Годовой действительный (эффективный) валовой доход рассчитывается по формуле:

$$ЭВД = ПВД - ПД, \quad (25)$$

где: *ЭВД* – эффективный валовой доход, ден.ед.;

ПВД – потенциальный валовой доход, ден.ед.;

ПД – потери дохода, ден.ед.

Эффективный валовой доход может определяться непосредственно по бухгалтерским документам (без подсчета потенциального валового дохода и его потерь).

46.3.4. Годовые расходы по объекту оценки рассчитываются как сумма постоянных и переменных расходов.

Если информация о расходах по объекту оценки отсутствует, расходы могут определяться по коэффициенту (мультипликатору) соответствующих расходов или коэффициенту (мультипликатору) чистого дохода объектов-аналогов.

46.3.4.1. К постоянным расходам относятся расходы по объекту оценки, которые не зависят от степени использования ОИС и объема переданных прав на его использование (налоги, патентные пошлины, расходы на страхование объекта оценки и прочие).

46.3.4.2. К переменным расходам относятся расходы по объекту оценки, которые зависят от степени использования ОИС и объема переданных прав на его использование (расходы на маркетинг и прочие).

46.3.5. В зависимости от метода, на основе которого рассчитывается годовой чистый доход, осуществляется:

– определение размера лицензионного вознаграждения (для метода разделения прибыли и метода освобождения от роялти);

– определение доли чистого дохода, приходящейся на ОИС (для метода дополнительной прибыли).

46.3.5.1. Определение размера лицензионного вознаграждения осуществляется в соответствии с главой 10 настоящих Методических рекомендаций.

46.3.5.2. При определении годового чистого дохода методом дополнительной прибыли необходимо выделить часть чистого дохода, получение которой обусловлено применением ОИС.

Доля чистого дохода, приходящаяся на оцениваемый ОИС, может определяться:

– как отношение разницы чистого дохода от реализации одной единицы продукции, изготовленной после внедрения ОИС в производственный процесс (т.е. изготовленной с использованием ОИС), и чистого дохода от реализации одной единицы указанной продукции до внедрения ОИС к чистому доходу от реализации одной единицы указанной продукции после внедрения ОИС по формуле:

$$\Delta = \frac{(\text{ЧД}_{\text{после}}^{\text{ед}} - \text{ЧД}_{\text{до}}^{\text{ед}})}{\text{ЧД}_{\text{после}}^{\text{ед}}}, \quad (26)$$

где: Δ – доля чистого дохода, приходящаяся на ОИС;

$\text{ЧД}_{\text{после}}^{\text{ед}}$ – чистый доход от реализации продукции, изготовленной после внедрения ОИС, ден.ед.;

$\text{ЧД}_{\text{до}}^{\text{ед}}$ – чистый доход от реализации продукции, изготовленной до внедрения ОИС, ден.ед.

– как произведение коэффициентов, учитывающих технологический уровень изобретений, полезных моделей или секретов производства (ноу-хау) либо учитывающих оригинальность и характер использования промышленного образца, по формуле:

$$\Delta = K_1 \times K_2 \times K_3, \quad (27)$$

где: Δ – доля чистого дохода, приходящаяся на ОИС (максимальное значение $\Delta=1$ может быть получено только для объектов, относящихся к новаторским, пионерским техническим решениям, не имеющим прототипов и аналогов, в новых областях науки и техники, и требует подробного обоснования);

K_1, K_2, K_3 – коэффициенты, значение которых определяется в соответствии с приложением 1 для изобретений, полезных моделей или секретов производства (ноу-хау) либо в соответствии с приложением 2 для промышленных образцов;

– в соответствии с характером производства продукции, маркированной товарным знаком, согласно приложению 3;

– упрощенным расчетным методом, в рамках которого предполагается, что доля чистого дохода, приходящаяся на ОИС (Δ), варьируется от 0,1 до 0,35;

– экспертным путем.

Определение доли чистого дохода в денежном выражении осуществляется умножением доли чистого дохода, приходящейся на ОИС

(Δ), на чистый доход, рассчитанный на основе выручки от реализации продукции, изготовленной с использованием ОИС.

46.3.6. Годовой чистый доход может определяться как:

– разница между годовым действительным валовым доходом и годовыми расходами по объекту оценки;

– произведение действительного валового дохода и мультипликатора чистого дохода объекта-аналога;

– произведение действительного валового дохода и нормы прибыли, получаемой организацией, использующей объект оценки (либо средней нормы прибыли по соответствующему виду экономической деятельности).

Определение годового чистого дохода по объекту оценки в зависимости от используемого метода рассчитывается на основе выручки от реализации продукции, изготовленной с использованием ОИС либо на основе расчета лицензионного вознаграждения.

46.3.6.1. При использовании метода дополнительной прибыли определение годового дохода по объекту оценки осуществляется на основе анализа деятельности правообладателя и производится по формулам:

$$\text{ЧД} = \Delta \times (BP - PO), \quad (28)$$

$$\text{ЧД} = \Delta \times M_i^a \times BP = \Delta \times \frac{\text{ЧД}_i^a}{\text{ЭВД}_i^a} \times BP, \quad (29)$$

$$\text{ЧД} = \Delta \times H_{\Pi} \times BP, \quad (30)$$

где: ЧД – годовой чистый доход по объекту оценки, ден.ед.;

Δ – доля чистого дохода, приходящаяся на ОИС;

BP – выручка от реализации продукции, изготовленной с использованием ОИС правообладателем, ден.ед.;

PO – годовые расходы по объекту оценки, ден.ед.;

M_i^a – мультипликатор чистого дохода i -го объекта-аналога;

ЧД_i^a – годовой чистый доход по i -му объекту-аналогу, ден.ед.;

ЭВД_i^a – годовой эффективный доход по i -му объекту-аналогу, ден.ед.;

H_{Π} – норма прибыли правообладателя (либо средняя норма прибыли по соответствующему виду экономической деятельности).

46.3.6.2. При использовании метода разделения прибыли определение годового чистого дохода по объекту оценки осуществляется на основе анализа деятельности лицензиата и производится по формулам:

$$\text{ЧД} = LB - PO, \quad (31)$$

$$\text{ЧД} = M_i^a \times LB, \quad (32)$$

$$\text{ЧД} = H_{\Pi} \times LB, \quad (33)$$

где: $ЧД$ – годовой чистый доход по объекту оценки, ден.ед.;
 $ЛВ$ – сумма лицензионных вознаграждений за предоставленное право на использование ОИС за год, ден.ед.;
 $РО$ – годовые расходы по объекту оценки, ден.ед.;
 M_i^a – мультипликатор чистого дохода i -го объекта-аналога;
 H_{Π} – норма прибыли правообладателя (либо средняя норма прибыли по соответствующему виду экономической деятельности).

46.3.6.3. При использовании метода освобождения от роялти определение годового чистого дохода по объекту оценки осуществляется на основе анализа деятельности правообладателя и производится по формулам:

$$ЧД = ВР \times P - РО, \quad (34)$$

$$ЧД = M_i^a \times ВР \times P, \quad (35)$$

$$ЧД = H_{\Pi} \times ВР \times P, \quad (36)$$

где: $ЧД$ – годовой чистый доход по объекту оценки, ден.ед.;
 $ВР$ – выручка от реализации продукции, изготовленной с использованием ОИС правообладателем, ден.ед.;
 P – ставка роялти, по которой правообладатель должен был бы выплачивать лицензионное вознаграждение (установленная к выручке от реализации);
 $РО$ – годовые расходы по объекту оценки, ден.ед.;
 M_i^a – мультипликатор чистого дохода i -го объекта-аналога;
 H_{Π} – норма прибыли правообладателя (либо средняя норма прибыли по соответствующему виду экономической деятельности).

47. Прогнозирование будущего годового чистого дохода может проводиться путем составления реконструированного отчета о доходах по всем годам срока прогноза или путем прогнозирования изменения годового чистого дохода.

При составлении прогноза необходимо учитывать изменение дохода и стоимости объекта оценки за срок прогноза.

Срок прогноза устанавливается оценщиком самостоятельно, если иное не следует из условий договора на проведение оценки либо исходной информации об объекте оценки.

48. В зависимости от выбранного метода расчета стоимости ОИС в доходном методе оценки осуществляется определение необходимого для расчета показателя:

- коэффициента капитализации;
- коэффициента дисконтирования;
- мультипликатора валового дохода.

48.1. При расчете стоимости ОИС методом прямой капитализации определение коэффициента капитализации может производиться методами:

- сравнительного анализа продаж;
- инвестиционной группы;
- другими.

48.1.1. Определение коэффициента капитализации методом сравнительного анализа продаж основано на данных о чистом доходе и стоимости продаж по объектам-аналогам и осуществляется по формуле:

$$R = \sum_{i=1}^n \frac{ЧД_i^a}{C_i^a} / n, \quad (37)$$

где: R – коэффициент капитализации по объекту оценки;
 $ЧД_i^a$ – годовой чистый доход i -го объекта-аналога, ден.ед.;
 C_i^a – рыночная стоимость i -го объекта-аналога, ден.ед.;
 n – количество объектов-аналогов.

48.1.2. Определение коэффициента капитализации методом инвестиционной группы основано на соотношении финансовых или имущественных интересов в общей стоимости объекта оценки и осуществляется по формуле:

$$R = R_i \times I + R_j \times (1 - I), \quad (38)$$

где: R – коэффициент капитализации по объекту оценки;
 R_i – коэффициент капитализации для i -го финансового или имущественного интереса;
 R_j – коэффициент капитализации для j -го финансового или имущественного интереса;
 I – доля i -го финансового или имущественного интереса в стоимости объекта оценки.

48.2. Определение коэффициента дисконтирования осуществляется по формуле:

$$k_t^r = \frac{1}{(1 + r_t)^t}, \quad (39)$$

где: k_t^r – коэффициент дисконтирования в году t ;
 r_t – норма дисконтирования в году t ;
 t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год.

При расчете стоимости ОИС методом капитализации по норме отдачи (дисконтированием) определение нормы дисконтирования может производиться методами:

- кумулятивного (пофакторного) построения;
- сравнения альтернативных инвестиций;

- оценки капитальных активов;
- экстракции (выделения);
- другими.

48.2.1. Метод кумулятивного построения основан на предпосылке о том, что норма дисконтирования является функцией риска и определяется как сумма безрисковой нормы дохода и премии за риск по формуле:

$$r = r_f + r_1 + r_2 + r_3 + r_4 + r_x, \quad (40)$$

- где: r – норма дисконтирования;
- r_f – безрисковая норма дохода;
 - r_1 – премия за риск рынка ОИС;
 - r_2 – премия за риск низкой ликвидности;
 - r_3 – премия за риск нарушения прав на ОИС;
 - r_4 – премия за финансовый риск;
 - r_x – премия за другие риски.

Риск рынка ОИС отражает вероятность потери целесообразности использования ОИС в результате научно-технического прогресса или изменения потребительских предпочтений и, как следствие, существенного снижения дохода от использования ОИС, в том числе дохода от передачи прав на ОИС.

Риск низкой ликвидности отражает вероятность невозможности продажи актива по приемлемой цене в промежуток времени, меньший или равный среднему сроку экспозиции ОИС на рынке.

Риск нарушения прав на ОИС отражает потенциальную возможность нарушения прав на ОИС.

Финансовый риск отражает риски инвестора при привлечении заемного капитала.

При определении нормы дисконтирования могут приниматься в расчет иные факторы, отражающие в той или иной мере риски, присущие оцениваемому объекту, при обосновании их применения.

При оценке стоимости ОИС в рамках конкретного инвестиционного проекта определенной организации расчет нормы дисконтирования может быть аналогичен расчету при оценке стоимости бизнеса, согласно которому осуществляется расчет премии за риск предприятия.

При оценке стоимости ОИС, не связанного с конкретным инвестиционным проектом, расчет нормы дисконтирования осуществляется с учетом только тех рисков, которые связаны непосредственно с использованием данного ОИС.

Размер и набор премий за риски определяются экспертным путем и обосновываются в отчете об оценке.

Безрисковая норма дохода определяется по норме процента наиболее надежного банка страны либо по методу портфельных инвестиций как средневзвешенное значение уровней рисков нормы процента наиболее известных финансовых учреждений страны. В качестве безрисковой нормы рекомендуется использовать норму, равную средней процентной ставке, установленной Национальным банком Республики Беларусь на дату оценки, по вновь привлеченным депозитам в свободно конвертируемой валюте на срок свыше одного года.

В качестве безрисковой нормы дохода возможно применение иных норм процента при обосновании их выбора.

48.2.2. Метод сравнения альтернативных инвестиций – метод, при котором норма дисконтирования определяется в результате анализа инвестиций в аналогичные по риску проекты. Основой данного метода является положение о том, что аналогичные по риску проекты должны иметь аналогичные нормы отдачи. Для определения нормы дисконтирования конкретного проекта на финансовом рынке выбирается проект с аналогичной степенью риска или нормы процента по коммерческим кредитам, или нормы прибыли по облигациям.

48.2.3. Метод оценки капитальных активов (САРМ) основан на предпосылке о том, что инвестору необходим дополнительный доход, превышающий возможный доход от безрисковых вложений.

Определение нормы дисконтирования методом оценки капитальных активов осуществляется по формуле:

$$r = r_f + \beta \times (r_m - r_f), \quad (41)$$

где: r – норма дисконтирования;

r_f – безрисковая норма дохода;

r_m – среднерыночная норма доходности;

β – коэффициент бета, где:

$\beta=1$ – актив со средней доходностью;

$\beta>1$ – актив с повышенной доходностью;

$\beta<1$ – актив с пониженной доходностью.

Применение метода оценки капитальных активов обосновано при существовании достаточного массива статистической информации по доходности аналогичных инвестиций за ряд лет.

При определении методом оценки капитальных активов нормы дисконтирования для оценки стоимости товарного знака вместо коэффициента бета может быть использован коэффициент бета для товарного знака, который рассчитывается по формуле:

$$\beta^{T3} = 2 - 0,02 \times P^{T3}, \quad (42)$$

где: β^{T3} – коэффициент бета для товарного знака;

$P^{TЗ}$ – рейтинг товарного знака, баллов.

Рейтинг товарного знака может быть определен экспертным путем на основе оценки ряда показателей по шкале от 0 до 10 баллов согласно приложению 4. Рейтинг товарного знака определяется суммированием оценок по каждому показателю.

48.2.4. Метод экстракции (метод выделения) представляет собой метод, при котором норма дисконтирования рассчитывается путем статистической обработки внутренних норм отдачи по объектам-аналогам.

Норма дисконтирования рассчитывается как средневзвешенное значение внутренних норм отдачи по объектам-аналогам.

48.3. При расчете стоимости ОИС методом валового мультипликатора определение мультипликатора валового дохода осуществляется по формуле:

$$M_{ПВД(ЭВД)} = \sum_{i=1}^n \frac{C_i^a}{ПВД_i^a(ЭВД_i^a)} / n, \quad (43)$$

где: $M_{ПВД}$ – мультипликатор потенциального валового дохода;

$M_{ЭВД}$ – мультипликатор эффективного валового дохода;

C_i^a – рыночная стоимость i -го объекта-аналога, ден.ед.;

$ПВД_i^a$ – потенциальный валовой доход i -го объекта-аналога, ден.ед.;

$ЭВД_i^a$ – эффективный валовой доход i -го объекта-аналога, ден.ед.;

n – количество объектов-аналогов.

49. Определение стоимости объекта оценки осуществляется в соответствии с выбранным методом расчета стоимости.

49.1. Метод прямой капитализации используется при оценке стоимости объектов оценки, приносящих за равные временные периоды равные между собой или изменяющиеся одинаковыми темпами денежные потоки от использования этих объектов при сохранении стабильных условий использования.

49.1.1. Определение стоимости ОИС методом прямой капитализации при неизменяющемся во времени доходе производится по формуле:

$$C_{оис} = \frac{ЧД}{R}, \quad (44)$$

где: $C_{оис}$ – стоимость объекта оценки, ден.ед.;

$ЧД$ – годовой чистый доход по объекту оценки, ден.ед.;

R – коэффициент капитализации по объекту оценки.

49.1.2. Определение стоимости ОИС методом прямой капитализации при экспоненциально (на постоянный коэффициент) изменяющемся доходе производится по формулам:

– при увеличивающемся доходе:

$$C_{ouc} = \frac{ЧД}{R - g}, \quad (45)$$

– при снижающемся доходе:

$$C_{ouc} = \frac{ЧД}{R + g}, \quad (46)$$

где: C_{ouc} – стоимость объекта оценки, ден.ед.;

$ЧД$ – годовой чистый валовой доход, ден.ед.;

R – коэффициент капитализации по объекту оценки;

g – периодическая норма (темп) изменения дохода.

49.2. Метод капитализации по норме отдачи (дисконтирование) используется при оценке ОИС, приносящих за равные временные периоды как равные, так и неравные между собой денежные потоки от использования этих объектов.

Определение стоимости ОИС методом капитализации по норме отдачи (дисконтированием) производится по формулам:

– при разновеликих потоках денежных средств:

$$C_{ouc} = \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} ЧД_t \times k_t^r = \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} \frac{ЧД_t}{(1 + r_t)^t}, \quad (47)$$

– при равных потоках денежных средств:

$$C_{ouc} = ЧД \times A_n^r = ЧД \times \sum_{t=1(0)}^{n(n-1)} \frac{1}{(1 + r_t)^t}, \quad (48)$$

где: C_{ouc} – стоимость объекта оценки, ден.ед.;

$ЧД_t$ – годовой чистый валовой доход в году t , ден.ед.;

$ЧД$ – годовой чистый валовой доход в базовом году, ден.ед.;

A_n^r – настоящая стоимость аннуитета;

k_t^r – коэффициент дисконтирования в году t ;

r_t – норма дисконтирования в году t ;

n – срок прогноза, лет;

t – расчетный период от 1 до n либо от 0 до $(n - 1)$, год.

49.3. Определение стоимости ОИС методом валового мультипликатора производится по формуле:

$$C_{ouc} = ПВД(ЭВД) \times M_{ПВД(ЭВД)}, \quad (49)$$

где: C_{ouc} – стоимость объекта оценки, ден.ед.;

$ПВД$ – потенциальный валовой доход ОИС, ден.ед.;

$ЭВД$ – эффективный валовой доход ОИС, ден.ед.;

$M_{ПВД}$ – мультипликатор потенциального валового дохода;

$M_{\text{ЭВД}}$ – мультипликатор эффективного валового дохода.

Глава 8 СРАВНИТЕЛЬНЫЙ МЕТОД ОЦЕНКИ

50. Сравнительный метод (метод сравнительного анализа продаж) представляет собой метод оценки стоимости ОИС, основанный на сборе, анализе и систематизации информации по отраслевому принципу о коммерческих условиях заключенных на рынке сделок по передаче прав на объекты-аналоги с последующей поправкой на имеющиеся у оцениваемого ОИС с объектами-аналогами отличия и определением скорректированной стоимости.

51. Проведение оценки стоимости ОИС методом сравнительного анализа продаж включает следующие этапы:

- исследование рынка ОИС;
- анализ и отбор информации по объектам-аналогам;
- сравнение объекта оценки с объектами-аналогами;
- выбор элементов сравнения;
- выбор методов расчета стоимости;
- выбор методов расчета корректировок;
- расчет корректировок по элементам сравнения;
- корректировка стоимости объектов-аналогов;
- определение стоимости объекта оценки.

52. При исследовании рынка интеллектуальной собственности осуществляется поиск исходных данных о сделках по передаче прав на объекты сходного функционального назначения (спросе на них и предложении).

Выбор потенциальных объектов-аналогов основывается на сходстве объектов с объектом оценки по основным качественным и количественным характеристикам и возможности получения и проверки финансовой и иной информации по данным объектам.

53. Анализ и отбор информации по объектам-аналогам производятся на основании информации об объектах сходного функционального назначения и выбора из их числа предполагаемых объектов-аналогов.

Основными критериями отбора предполагаемых объектов-аналогов являются идентичность вида ОИС, способа правовой охраны и области применения ОИС.

54. При сравнении объекта оценки с предполагаемыми объектами-аналогами анализируются основные экономические, технические и другие характеристики объектов, а также условия проведения сделок. В результате проведенного анализа предполагаемые объекты-аналоги включаются или исключаются из списка объектов-аналогов.

55. Выбор элементов сравнения производится путем сопоставления объекта оценки и объектов-аналогов, при этом к элементам сравнения относятся факторы, изменение которых влияет на рыночную стоимость ОИС.

При проведении оценки ОИС выделяются следующие элементы сравнения:

- объем имущественных прав;
- условия финансирования (расчета по сделке);
- состояние рынка (время совершения сделки);
- условия совершения сделки;
- территория действия имущественных прав;
- функциональные (технологические) характеристики;
- экономические характеристики;
- способ использования;
- срок полезного использования;
- иные элементы сравнения.

55.1. Анализируется объем имущественных прав, передаваемых при уступке или передаче прав на использование объекта оценки и объектов-аналогов.

55.2. Анализируются условия оплаты, влияющие на рыночную стоимость объектов оценки (кредит, рассрочка и др.).

55.3. Проводится анализ и учет изменения стоимости объектов-аналогов с даты заключения сделки до даты проведения оценки.

55.4. Выявляются нетипичные для рынка отношения между продавцом и покупателем.

55.5. Анализируется территория действия имущественных прав, передаваемых при уступке или передаче прав на использование объекта оценки и объектов-аналогов, определяется влияние территории действия прав на стоимость объекта оценки и объектов-аналогов.

55.6. Проводится анализ и учет функциональных (технологических) характеристик объекта оценки и объектов-аналогов, влияющих на их стоимость.

55.7. Определяются доходы и расходы, анализируются экономические характеристики, влияющие на их величину, качество управления объектом оценки, условия и сроки лицензионных договоров и так далее.

55.8. Выявляются отличия в использовании объекта оценки и объектов-аналогов, влияние этих отличий на стоимость объектов-аналогов.

55.9. Анализируется оставшийся полезный (либо нормативный) срок действия объекта оценки и объектов-аналогов, степень его влияния на стоимость объекта оценки и объектов-аналогов.

56. При реализации сравнительного метода используют методы расчета стоимости, которые можно объединить в две группы:

- методы количественного анализа;
- методы качественного анализа.

56.1. Методы количественного анализа представляют собой совокупность методов расчета стоимости, основанных на сопоставлении количественных характеристик объекта оценки и объектов-аналогов и определении стоимости объекта оценки путем внесения корректировок.

56.2. Методы качественного анализа представляют собой совокупность методов расчета стоимости, основанных на сопоставлении качественных характеристик объекта оценки и объектов-аналогов, основанных на определении стоимости объекта оценки как среднего значения стоимостей двух объектов-аналогов, наиболее близких к объекту оценки по элементам сравнения.

56.3. К методам количественного анализа относятся следующие методы расчета стоимости:

- метод статистического анализа (в том числе метод графического анализа и метод анализа тенденций, метод прямого сравнения);
- метод компенсационных корректировок;
- иные методы.

56.3.1. Методы статистического анализа позволяют определить стоимость объекта оценки путем выявления зависимости стоимостей объектов-аналогов от элементов сравнения с использованием корреляционно-регрессионного анализа.

К методам статистического анализа относятся:

- метод графического анализа;
- метод анализа тенденций;
- другие методы.

Метод графического анализа позволяет определить стоимость объекта оценки путем выражения результатов статистического анализа в графической форме, определения кривой распределения и формулы расчета итоговой стоимости.

Метод анализа тенденций позволяет рассчитать стоимость объекта оценки путем статистической обработки большого количества информации, выявления зависимости стоимостей объектов-аналогов от известных элементов сравнения.

Метод прямого сравнения основан на расчете стоимости объекта оценки как среднего значения стоимости объектов-аналогов в статистической выборке или путем непосредственного сравнения объекта-аналога с объектом оценки.

56.3.2. Метод компенсационных корректировок основан на определении стоимости объекта оценки с помощью корректировок стоимостей объектов-аналогов по элементам сравнения.

Метод компенсационных корректировок реализуется через методы:

- последовательного внесения корректировок;
- внесения относительных корректировок.

56.3.2.1. Метод последовательного внесения корректировок реализуется путем последовательного внесения корректировок в стоимости объектов-аналогов по элементам сравнения в следующей последовательности:

– определяются корректировки первой группы, выполняемые в строгой последовательности друг за другом: корректировка на имущественные права, условия финансирования, состояние рынка и условия продажи;

– определяются корректировки второй группы, которые выполняются после корректировок первой группы в логической последовательности: корректировка на территорию действия прав, функциональные, технические характеристики, экономические характеристики и др.

Если в качестве исходной информации использованы цены предложения, то проводится корректировка на торг, которая может выполняться как до проведения корректировок первой группы, так и после проведения всех корректировок.

56.3.2.2. Метод внесения относительных корректировок реализуется путем определения относительной величины корректировок по элементам сравнения к стоимости объекта-аналога в следующей последовательности:

– определяются относительные корректировки первой группы, выполняемые в строгой последовательности друг за другом: корректировка на имущественные права, условия финансирования, состояние рынка и условия продажи;

– рассчитывается скорректированная стоимость объектов-аналогов после корректировок первой группы;

– рассчитываются относительные корректировки второй группы, проводимые после корректировок первой группы в логической последовательности.

Относительные корректировки первой группы могут выполняться как от исходной стоимости объекта-аналога, так и от скорректированной стоимости после предыдущей корректировки. Относительные корректировки второй группы рассчитываются от скорректированной стоимости после корректировок первой группы.

Корректировка на торг может выполняться аналогично методу внесения последовательных корректировок.

56.3.3. Методы последовательного внесения корректировок и внесения относительных корректировок могут использоваться в комбинации.

56.4. К методам качественного анализа относятся следующие методы расчета стоимости:

- относительный сравнительный анализ;
- распределительный анализ (ранжирование);
- другие.

56.4.1. Метод относительного сравнительного анализа позволяет рассчитать стоимость объекта оценки как среднее значение стоимости двух объектов-аналогов, наиболее близких к объекту оценки по элементам сравнения, на основе сопоставления стоимостей объектов-аналогов через качественное описание элементов сравнения объектов-аналогов и объекта оценки (хуже, лучше, аналогично) и определения места объекта оценки в ряду стоимостей объектов-аналогов.

Относительный сравнительный анализ является разновидностью анализа парного набора данных, за исключением того, что корректировки не выражаются в виде количественных корректировок (в процентах или денежных суммах).

56.4.2. Метод распределительного анализа (ранжирование) позволяет рассчитать стоимость объекта оценки как среднее значение цен двух объектов-аналогов, наиболее близких к объекту оценки по элементам сравнения, на основе ранжирования цен продаж объектов-аналогов в порядке убывания или возрастания с целью определения относительной позиции объекта оценки в ряду объектов-аналогов.

Распределительный анализ является вариантом относительного сравнительного анализа.

56.5. В сравнительном методе может использоваться комбинация методов расчета стоимости как в каждой группе (методы количественного или методы качественного анализа), так и комбинация методов расчета стоимости из двух различных групп.

57. Выбор методов расчета корректировок по элементам сравнения проводится при расчете стоимости объекта оценки методом компенсационных корректировок.

К методам расчета корректировок по элементам сравнения относятся следующие методы:

- метод анализа парного набора данных;
- метод статистического анализа (в том числе графического анализа, анализа тенденций, прямого сравнения);
- метод анализа затрат;
- метод анализа доходов;
- метод экспертных оценок (в том числе индивидуальных опросов);

– другие методы.

57.1. Метод анализа парного набора данных основан на расчете корректировок по элементам сравнения путем сопоставления двух или более объектов-аналогов, различающихся между собой одним элементом сравнения.

57.2. Методы статистического анализа основаны на расчете корректировок по элементам сравнения с использованием математического аппарата статистики и корреляционно-регрессионного анализа. К методам статистического анализа относятся методы графического анализа и анализа тенденций и др.

57.2.1. Метод графического анализа основан на расчете корректировок путем выражения результатов статистического анализа в графической форме. Величина корректировки на выбранный элемент сравнения рассчитывается с помощью формулы расчета скорректированной цены по выбранному элементу сравнения, определенной по кривой распределения.

57.2.2. Метод анализа тенденций основан на расчете корректировок из статистической обработки большого количества информации, определения элементов сравнения, влияющих на стоимость продажи.

57.2.3. Метод прямого сравнения основан на расчете корректировки по элементу сравнения как среднего значения между стоимостью объектов-аналогов в обрабатываемой статистической выборке или путем непосредственного сравнения объекта-аналога с объектом оценки.

57.3. Метод анализа затрат предполагает расчет корректировок на основе определения затрат по устранению отличий в элементах сравнения между объектом оценки и объектами-аналогами.

57.4. Метод анализа доходов основан на расчете корректировок путем капитализации изменения доходов или потерь по объекту оценки по сравнению с объектами-аналогами.

57.5. Метод экспертных оценок предполагает определение корректировок на основе изучения мнения квалифицированных участников рынка интеллектуальной собственности (в том числе инвесторов и оценщиков) (далее – эксперты) о влиянии на стоимость объекта оценки элементов сравнения. Разновидностью метода экспертных оценок является метод индивидуальных опросов.

57.5.1. Метод индивидуальных опросов основан на расчете корректировок по результатам обработки информации, полученной в результате опроса экспертов или из баз данных исполнителей оценки.

57.6. Методы расчета корректировок могут использоваться в комбинации (например, методы относительного сравнительного анализа и статистического анализа).

58. Расчет корректировок производится по результатам выбора элементов сравнения.

Корректировка по элементу сравнения проводится только в том случае, если объект оценки и объект-аналог отличаются этим элементом сравнения.

58.1. Корректировка на имущественные права выполняется в случае, если имущественные права на объект-аналог отличаются от имущественных прав на объект оценки.

В зависимости от целей оценки стоимости объекта оценки может осуществляться корректировка на:

- исключительность передачи прав на использование объекта оценки;
- неисключительность передачи прав на использование объекта оценки;
- полную передачу (уступку) имущественных прав на объект оценки;
- частичную передачу (частичную уступку) имущественных прав на объект оценки.

Корректировка на имущественные права может определяться методом прямой капитализации или методом капитализации по норме отдачи.

58.2. Корректировка на условия финансирования (расчета по сделке) выполняется, если условия расчета по объекту-аналогу и объекту оценки отличаются следующим образом:

- расчет по объекту-аналогу или объекту оценки осуществляется полностью или частично неденежным эквивалентом, в том числе ценными бумагами, материальными ресурсами, другими ОИС и т.д. В этом случае осуществляется оценка рыночной стоимости указанного платежного средства;
- условия кредитования полностью или частично отличаются от рыночных (например, льготное кредитование). В этом случае необходимо учитывать схему кредитования объекта оценки и объекта-аналога (самоамортизирующийся кредит, кредит с изменяющимися платежами и др.) и условия кредитования (срок кредита, изменение нормы процента и др.).

58.2.1. Корректировка на условия финансирования для самоамортизирующегося кредита может определяться с использованием функций сложного процента (взноса на амортизацию единицы, настоящей стоимости аннуитета, будущей стоимости аннуитета), в том числе, по формуле:

$$\Delta C_{\phi} = \Delta pmt \times A_n^p, \quad (50)$$

при:

$$\Delta pmt = pmt_p - pmt_n, \quad (51)$$

$$pmt = C_{кр} \times \frac{1}{A_n}, \quad (52)$$

где: ΔC_ϕ – корректировка на условия финансирования, ден.ед.;

Δpmt – приращение платежа по кредиту, ден.ед.;

A_n^p – настоящая стоимость аннуитета по рыночной норме процента;

pmt_p – платеж по кредиту по рыночной норме процента, ден.ед.;

pmt_n – платеж по кредиту по льготной норме процента, ден.ед.;

$C_{кр}$ – сумма кредита, ден.ед.;

$\frac{1}{A_n}$ – взнос на амортизацию единицы по рыночной (льготной) норме процента.

58.2.2. Корректировка на условия финансирования для кредита, выплачиваемого изменяющимися платежами, может определяться методом капитализации по норме отдачи по формуле:

$$\Delta C_\phi = \sum_{t=1}^n \frac{\Delta pmt}{(1+r_t)^t}, \quad (53)$$

где: ΔC_ϕ – корректировка на условия финансирования, ден.ед.;

Δpmt – приращение платежа по кредиту в году t , ден.ед.;

r_t – норма дисконтирования в году t при рыночных условиях кредитования;

n – срок кредита, лет.

58.3. Корректировка на состояние рынка (время совершения сделки) выполняется в случае, если со времени продажи объекта-аналога прошло более 6 месяцев при условии изменения цен на рынке интеллектуальной собственности.

Изменение стоимости ОИС может определяться с применением индексов изменения цен по соответствующему виду экономической деятельности, других данных рынка интеллектуальной собственности, в том числе, по формуле:

$$\Delta C_c = \left(\frac{C_1^a}{C_2^a} - 1 \right) \times 100\%, \quad (54)$$

где: ΔC_c – корректировка на состояние рынка, ден.ед.;

C_1^a – среднерыночная стоимость объектов-аналогов на дату оценки, ден.ед.;

C_2^a – стоимость объектов-аналогов на дату совершения сделки, ден.ед.

При наличии статистической информации по объектам-аналогам корректировка на состояние рынка может быть выполнена с использованием метода параметрических зависимостей.

58.4. Корректировка на условия совершения сделки проводится в случае нетипичных для рынка отношений между сторонами сделки, когда передача прав на объект-аналог произошла по стоимости ниже или выше рыночной (срочное отчуждение прав, наличие семейной, деловой или финансовой связи между участниками сделки и др.).

При невозможности выявления нетипичных для рынка отношений между сторонами сделки ОИС из перечня объектов-аналогов исключается.

58.5. Корректировка на территорию действия имущественных прав может определяться любым из методов проведения корректировок.

58.6. Корректировка на функциональные (технологические) характеристики в зависимости от вида ОИС может определяться любым из методов проведения корректировок по следующим элементам сравнения:

- технический уровень – для изобретения, полезной модели, ноу-хау;
- оригинальность (эргономичность, практичность и т.д.) дизайна – для промышленного образца;
- известность (узнаваемость) – для товарного знака;
- популярность – для объектов авторского и смежных прав;
- другие элементы сравнения.

58.6.1. Корректировка на технологический уровень изобретений, полезных моделей и секретов производства (ноу-хау) может определяться, в том числе, по формуле:

$$\Delta C_T = \left(\frac{\Delta}{\Delta^a} - 1 \right) \times 100\%, \quad (55)$$

где: ΔC_T – корректировка на технологические характеристики, %;

Δ – доля чистого дохода, приходящаяся на объект оценки;

Δ^a – доля чистого дохода, приходящаяся на объект-аналог.

Доля чистого дохода, приходящаяся на объект оценки (объект-аналог), рассчитывается в соответствии с формулой 27 настоящих Методических рекомендаций.

58.6.2. Корректировка на оригинальность промышленного образца может определяться, в том числе по формуле 55 настоящих Методических рекомендаций, где доля чистого дохода, приходящаяся на товарный знак (его аналог), определяется на основании формулы 27 настоящих Методических рекомендаций согласно приложению 2.

58.6.3. Корректировка на известность товарного знака может определяться в том числе:

– по формуле 55 настоящих Методических рекомендаций, где доля чистого дохода, приходящаяся на товарный знак (его аналог), определяется согласно приложению 3;

– по формуле:

$$\Delta C_u = \left(\frac{K_u}{K_u^a} - 1 \right) \times 100\% , \quad (56)$$

где: ΔC_u – корректировка на известность товарного знака, %;

K_u – коэффициент известности оцениваемого товарного знака;

K_u^a – коэффициент известности товарного знака-аналога.

Коэффициенты известности оцениваемого товарного знака (знака-аналога) определяются согласно приложению 5.

58.7. Корректировка на экономические характеристики проводится, если потенциальный или действительный валовой доход и расходы по объектам-аналогам отличаются от таких же показателей по объекту оценки или среднерыночных, при этом учитываются такие факторы, как:

- доля чистого дохода, приходящаяся на объект оценки;
- способность объекта оценки приносить стабильный доход на растущем рынке;
- предполагаемый объем производства и реализации продукции, изготавливаемой с использованием объекта оценки;
- спрос на продукцию, изготавливаемую с использованием объекта оценки;
- иные факторы.

58.8. При проведении корректировок следует исключить проведение взаимосвязанных корректировок.

59. Корректировка стоимости объектов-аналогов по элементам сравнения проводится исходя из следующих правил:

- корректировка стоимости объектов-аналогов по элементам сравнения выполняется относительно объекта оценки;
- если объект оценки по элементу сравнения имеет лучшие показатели по сравнению с объектом-аналогом, то стоимость объекта-аналога увеличивается на величину корректировки;
- если объект оценки по элементу сравнения имеет показатели по сравнению с объектом-аналогом хуже, то стоимость объекта-аналога уменьшается на величину корректировки.

59.1. При использовании метода компенсационных корректировок правило корректировок реализуется путем проведения корректировок стоимости объектов-аналогов по элементам сравнения.

59.2. При использовании методов статистического анализа, в том числе графического анализа и анализа тенденций, корректировки вносятся

через элементы (элемент) сравнения, влияющие на стоимость и входящие в функцию, по которой определяется стоимость объекта оценки.

59.3. При использовании методов относительного сравнительного анализа и распределительного анализа (ранжирования) правило корректировок реализуется через элементы сравнения, по которым выбираются два объекта-аналога, наиболее близкие по стоимости к объекту оценки.

60. В зависимости от выбранного метода расчета стоимости в одной из групп методов количественного и качественного анализа определяются правила определения итоговой стоимости объекта оценки.

60.1. Если определение стоимости проводилось методами статистического анализа, то итоговая стоимость объекта оценки определяется с использованием полученных математических зависимостей.

60.2. Если определение стоимости проводилось методом относительного анализа или методом распределительного анализа (ранжирования), то итоговая стоимость объекта оценки определяется как среднее значение цен двух объектов-аналогов, наиболее близких к объекту оценки по элементам сравнения.

60.3. Если определение стоимости проводилось методом компенсационных корректировок, то итоговая стоимость объекта оценки определяется после проведения всех корректировок по элементам сравнения и расчета скорректированных цен по каждому объекту-аналогу с последующим приведением скорректированных цен объектов-аналогов к одной итоговой стоимости или диапазону стоимостей объекта оценки.

Для этого определяется общая сумма проведенных корректировок по каждому объекту-аналогу в абсолютной величине и процентах от исходной цены объекта-аналога. Затем производится приведение скорректированных цен объектов-аналогов к одной итоговой стоимости или диапазону стоимостей объекта оценки.

61. Применение сравнительного метода (метода сравнительного анализа продаж) для объектов промышленной собственности ограничено их уникальностью и недоступностью информации о финансовых условиях свершившихся сделок.

Сравнительный метод широко применим для массовых видов объектов авторского права и смежных прав, по которым имеется достаточное число объектов-аналогов и обширная рыночная статистика.

62. Необходимыми условиями применимости сравнительного метода (метода сравнительного анализа продаж) являются:

– наличие достаточного количества объектов-аналогов и сделок по передаче прав на указанные объекты;

– наличие (доступность) достоверной рыночной информации о стоимости сделок по отчуждению прав на объекты-аналоги и условиях их совершения;

– приближенность моментов совершения сделок по объектам-аналогам к дате оценки.

Глава 9

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТОВ АВТОРСКОГО ПРАВА

63. Методы оценки, структура формул и алгоритмы расчетов стоимости объектов авторского права и смежных прав аналогичны используемым для определения стоимости объектов права промышленной собственности. Различия определяются спецификой объектов авторского права по отношению к объектам права промышленной собственности, в том числе:

- условиями предоставления правовой охраны;
- сроками действия исключительных прав;
- возможностями определения затрат, связанных с созданием объектов авторского права, и доходов от их использования.

64. Выбор методов расчета стоимости объектов авторского права обусловлен следующими субъективными факторами:

- имя, стиль, манера творчества и известность автора произведения;
- школа, эпоха создания произведения;
- специфика рынка;
- деятельность субъектов рынка (в том числе художественных галерей, коллекционеров, фирм по сбыту художественных произведений, рекламных агентств, страховых компаний, учреждений, которые принимают решения в отношении использования художественных произведений, аукционов и иных субъектов).

65. Рыночная стоимость произведения определяется на основе технических и коммерческих параметров.

65.1. К техническим параметрам на примере произведений живописи относятся:

- качество холста, красок, рамы;
- технология подготовки грунта;
- технология хранения;
- физические размеры;
- другие параметры.

65.2. К коммерческим (рыночным) параметрам относятся:

- форма передачи прав на объект оценки;
- способ использования объекта;
- процедура страхования объекта;

– другие параметры.

66. При оценке стоимости компьютерных программ принимаются во внимание следующие параметры, характеризующие особенности и условия применения программы:

- сложность алгоритма, серийность, возможности модификации;
- технические характеристики (конструктивная сложность, программный уровень (системный, приложения и интерфейсы к системным программам и иное), объемы памяти, оперативность, сложность алгоритмов);
- надежность (безотказность, возможность устранения повреждений);
- эргономика (удобство, эстетичность, удобство языка программирования);
- рыночные параметры (спрос и предложение, жесткость конкуренции, жизненный цикл);
- формы использования (уступка, передача прав на использование, использование правообладателем для собственных нужд и иное использование).

67. При оценке стоимости компьютерных программ сравнительным методом оценки корректировка стоимостей объектов-аналогов может проводиться, в том числе, по следующим группам критериев:

- количественные;
- генетические;
- структурные;
- прагматические.

67.1. В качестве количественных критериев могут быть использованы топологические критерии оценки сложности управляющего графа программы.

67.2. Генетические критерии оценки программы связаны с происхождением программы, с дисциплиной, для которой она создана, с помощью которых программа может быть оценена экспертами в определенной области как удобная и пригодная для использования в данном виде экономической деятельности либо неудобная и непригодная.

67.3. Структурные критерии оценки программы связаны с оценкой того, насколько хорошо программа организована как текст.

67.4. Под прагматическими критериями понимается оценка того, насколько программный текст соответствует цели программы, которая может быть формально обнаружена в программном тексте.

Глава 10

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ПЕРЕДАЧИ ПРАВ НА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОИС

68. Определение стоимости права на использование ОИС (далее – стоимости лицензии) основывается на определении суммы лицензионных платежей за срок действия лицензионного договора (срок прогноза).

Наиболее распространенными видами лицензионных платежей являются роялти, паушальный платеж и их комбинация (комбинированный платеж). Поскольку паушальный платеж представляет собой по экономической сути гарантированное лицензионное вознаграждение, которое лицензиар рассчитывал бы получать при достижении определенных результатов освоения лицензии (объемов производства и реализации продукции по лицензии), определение стоимости лицензии независимо от выбранной формы выплаты лицензионного вознаграждения производится на основе роялти.

Определение стоимости лицензии осуществляется:

– методом прямой капитализации;

– методом капитализации по норме отдачи (дисконтированием).

68.1. Стоимость лицензии методом прямой капитализации определяется по формулам:

– при неизменяющемся в течение срока прогноза потоке ежегодных лицензионных платежей по договору со сроком действия более десяти лет:

$$C_{л} = \frac{ЛП}{R}, \quad (57)$$

– при экспоненциально (на постоянный коэффициент) изменяющемся потоке ежегодных лицензионных платежей по договору со сроком действия более десяти лет:

$$C_{л} = \frac{ЛП}{R \pm g}, \quad (58)$$

где: $C_{л}$ – стоимость лицензии, ден.ед.;

$ЛП$ – ежегодный лицензионный платеж, ден.ед.;

R – коэффициент капитализации по объекту оценки;

g – периодическая норма (темп) изменения дохода (со знаком «+» при снижающемся потоке, со знаком «-» при увеличивающемся потоке).

68.2. Стоимость лицензии методом капитализации по норме отдачи (дисконтированием) определяется по формулам:

– при изменяющемся потоке ежегодных лицензионных платежей:

$$C_{л} = \sum_{t=1}^n ЛП_t \times k_t^r = \sum_{t=1}^n \frac{ЛП_t}{(1+r_t)^t}, \quad (59)$$

– при неизменном потоке ежегодных лицензионных платежей:

$$C_L = ЛП \times A_n^r = ЛП \times \sum_{t=1}^n \frac{1}{(1+r_t)^t}, \quad (60)$$

где: C_L – стоимость лицензии, ден.ед.;

$ЛП_t$ – ежегодный лицензионный платеж в году t , ден.ед.;

$ЛП$ – ежегодный лицензионный платеж, ден.ед.;

A_n^r – настоящая стоимость аннуитета;

k_t^r – коэффициент дисконтирования в году t ;

r_t – норма дисконтирования в году t ;

t – расчетный период от 1 до n , лет;

n – срок действия лицензионного договора, лет.

69. Определение размера ежегодного лицензионного платежа определяется по формуле:

$$ЛП = \sum_{i=1}^n B_i^P \times P_i, \quad (61)$$

где: $ЛП$ – ежегодный лицензионный платеж, ден.ед.;

B_i^P – база роялти в i -м расчетном периоде;

P_i – ставка роялти в i -м расчетном периоде;

i – расчетный период от 1 до n , дней (месяцев, кварталов);

n – количество расчетных периодов в году.

70. В качестве базы роялти могут выступать стоимостные и натуральные показатели.

70.1. К стоимостным показателям относятся:

- выручка от реализации продукции по лицензии (валовой доход);
- затраты на производство продукции по лицензии (себестоимость произведенной продукции);
- чистый доход лицензиата от производства и реализации продукции по лицензии;
- дополнительный доход лицензиата от использования объекта лицензии;
- другие.

70.2. К натуральным показателям относятся:

- объем реализованной продукции по лицензии (количество единиц);
- объем произведенной продукции по лицензии (количество единиц);
- ассортимент произведенной продукции по лицензии (количество наименований продукции);
- другие.

71. Ставка роялти может устанавливаться в виде:

– процента к базе роялти (при использовании в качестве базы роялти стоимостных показателей);

– фиксированного сбора с базы роялти (отчисления с единицы измерения) (при использовании в качестве базы роялти натуральных показателей).

72. Определение размера ставки роялти может осуществляться:

– методом предельного роялти (дополнительной прибыли лицензиата);

– методом доли лицензиара в валовом доходе лицензиата;

– методом сравнительного анализа продаж;

– методом стандартных ставок роялти;

– другими методами.

72.1. Расчет ставки роялти методом предельного роялти включает:

– расчет дополнительного чистого дохода лицензиата и предельной ставки роялти;

– учет возможных отклонений дополнительного чистого дохода и предельной ставки роялти от расчетной;

– расчет доли лицензиара в дополнительном чистом доходе лицензиата и определение расчетной ставки роялти.

72.2. Расчет ставки роялти методом доли лицензиара в валовом доходе лицензиата осуществляется при наличии исходных данных о валовом доходе лицензиата в расчете на единицу реализованной продукции по лицензии в случаях, когда невозможно с достаточной степенью достоверности определить дополнительный чистый доход лицензиата, а также когда экономический эффект от использования объекта лицензии связан не с получением дополнительного дохода, а с иными экономическими выгодами (расширением доли рынка, освоением новых рынков, нового вида производства и так далее).

72.3. Расчет ставки роялти методом сравнительного анализа продаж производится на основе анализа отечественной и зарубежной практики заключения лицензионных договоров с последующей корректировкой на условия совершения сделок и особенности объектов лицензии.

72.4. Размер ставки роялти может устанавливаться эмпирически на базе стандартных ставок роялти согласно приложению 6 и корректироваться с учетом конкретных характеристик объекта лицензии и условий его использования.

73. Основными факторами, влияющими на размер расчетных ставок роялти и размер корректировок стандартных ставок роялти, в зависимости от объекта лицензии являются:

– объем предоставляемых лицензиату прав (исключительная лицензия предполагает более высокую ставку роялти по отношению к неисключительной);

- вид правовой охраны (ставка роялти по патентной лицензии превышает ставку по беспатентной для ОПС);
- территория, на которой лицензиату предоставлено право на использование ОИС (прямая зависимость между размером территории и величиной ставки роялти);
- степень технологического освоения и коммерциализации объекта лицензии (чем выше степень разработки объекта лицензии, тем выше ставка роялти);
- размер капиталовложений, необходимых для организации выпуска продукции по лицензии (наименьшие затраты повышают размер ставки роялти);
- объем передаваемой технической документации для обеспечения организации производства продукции по лицензии (передача полного объема документации повышает ставку роялти);
- зависимость лицензиата от лицензиара (в поставках необходимого сырья, материалов, узлов или деталей для организации производства продукции по лицензии) (чем выше степень зависимости, тем выше ставка роялти);
- условия взаимобмена техническими усовершенствованиями, созданными в ходе выполнения лицензионного договора;
- объем технической помощи, оказываемой лицензиаром лицензиату в организации производства продукции по лицензии;
- наличие предложений конкурентов о передаче технических решений, сопоставимых по экономической эффективности с техническим решением, передаваемым по лицензионному договору (уникальность передаваемого ОИС повышает ставку роялти);
- вид платежа за передачу права на использование ОИС;
- условие лицензионного договора о судебных издержках по возможным искам третьих лиц о нарушении их прав;
- наличие обременений и ограничений по использованию имущественных прав на ОИС;
- предполагаемые расходы лицензиата на собственные альтернативные НИОКР в целях разработки аналогичного ОИС (высокий уровень альтернативных издержек повышает ставку роялти);
- репутация лицензиара (использование ОИС зарекомендовавшего себя на рынке лицензиара повышает ставку роялти);
- предполагаемый объем производства и реализации продукции по лицензии (повышение объема предполагает снижение ставки роялти);
- доля объекта лицензии в создании дохода лицензиата (чем выше доля дохода, приходящаяся на ОИС, тем выше ставка роялти);
- время создания произведения;

- авторское решение (оригинальность (новизна) авторского решения повышает ставку роялти);
- конструкционное воплощение;
- престижность (прямая зависимость между престижем и величиной ставки роялти);
- другие факторы.

74. Итоговая ставка роялти определяется на основе полученных различными методами ставок роялти по соглашению сторон лицензионного договора.

Глава 12

НАРУШЕНИЕ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНЫХ ПРАВ. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА УБЫТКОВ

75. Нарушением исключительных прав патентообладателя признаются осуществленные без его согласия:

- изготовление, применение, ввоз, предложение к продаже, продажа, иное введение в гражданский оборот или хранение для этих целей продукта, изделия, изготовленных с применением запатентованных изобретения, полезной модели, промышленного образца, а также совершение названных действий в отношении средства, при функционировании или эксплуатации которого в соответствии с его назначением осуществляется способ, охраняемый патентом;

- применение способа, охраняемого патентом на изобретение, или введение в гражданский оборот либо хранение для этих целей продукта, изготовленного непосредственно способом, охраняемым патентом на изобретение.

76. Нарушением исключительных прав владельца товарного знака признаются несанкционированные изготовление, применение, ввоз, предложение к продаже, продажа и иное введение в гражданский оборот или хранение с этой целью товарного знака или товара, обозначенного этим знаком, или обозначения, сходного с ним до степени смешения, в отношении однородных товаров, а также неоднородных товаров, обозначенных товарным знаком, признанным общеизвестным в Республике Беларусь.

77. Нарушением исключительного права на использование топологии признается совершение следующих действий без разрешения автора или иного правообладателя:

- копирование топологии в целом или ее части путем включения данной топологии в интегральную микросхему или иным образом, за исключением копирования только той части, которая не является оригинальной;

– применение, ввоз, предложение к продаже, продажа и иное введение в гражданский оборот топологии или интегральной микросхемы с этой топологией.

78. Нарушением права лица, правомерно обладающего нераскрытой информацией, является получение, распространение или использование нераскрытой информации без законных оснований.

79. Нарушением исключительного права владельца патента на сорт растения в отношении охраняемого патентом посадочного материала (а также в отношении плодового материала, полученного путем несанкционированного использования посадочного материала) признаются следующие действия, совершаемые без разрешения патентообладателя:

- производство или воспроизводство (размножение);
- доведение до посевных кондиций в целях размножения;
- предложение к продаже;
- продажа или другие виды сбыта;
- ввоз, вывоз либо хранение для указанных выше целей.

80. Нарушением авторского и смежных прав является:

– изготовление, распространение или иное использование с нарушением авторского права и смежных прав экземпляров произведения, записанного исполнения, фонограммы, передачи организации эфирного или кабельного вещания;

– импорт без согласия правообладателей в Республику Беларусь охраняемых в Республике Беларусь экземпляров произведений, записанных исполнений, фонограмм, передач организаций эфирного или кабельного вещания;

– любые действия, включая изготовление, импорт в целях распространения или распространение (продажа, прокат) устройств, или предоставление услуг, которые осуществляются осознанно или при наличии достаточных оснований сознавать, что они без разрешения позволяют обходить или способствуют обходу любых технических средств, предназначенных для защиты авторских или смежных прав, и основной коммерческой целью или основным коммерческим результатом которых является обход таких средств;

– устранение или изменение любой электронной информации об управлении правами без разрешения правообладателя;

– распространение, импорт с целью распространения, передача в эфир, сообщение для всеобщего сведения без разрешения правообладателя произведений, записанных исполнений, фонограмм, передач организаций эфирного или кабельного вещания, в отношении которых без разрешения правообладателя была устранена или изменена электронная информация об управлении правами;

– устранение или изменение информации об управлении правами на любых экземплярах произведения, записанного исполнения, фонограммы, передачи организации эфирного или кабельного вещания или их изготовление без разрешения правообладателя с помощью любых незаконно используемых устройств.

81. По требованию правообладателя нарушение его исключительного права должно быть прекращено, а лицо, виновное в нарушении, обязано возместить правообладателю причиненные убытки в соответствии с законодательством.

82. Общий размер убытков от нарушения исключительных прав на ОИС может определяться как сумма всех приведенных на дату оценки убытков от несанкционированного использования ОИС в стоимостном выражении за расчетный период, в том числе убытков:

– от поставок на территорию действия исключительных прав контрафактной продукции и, как следствие, потери правообладателем возможности самостоятельно реализовать аналогичные партии продукции;

– от поставок на территорию действия исключительных прав контрафактной продукции низкого качества и, как следствие, снижения спроса на продукцию, изготовленную с использованием ОИС;

– связанных со срывом переговоров, изменением ранее оговоренных условий договоров или отказом потенциальных партнеров от заключения договоров на поставку продукции, изготовленной с использованием ОИС, вследствие поставки контрафактной продукции или иного нарушения исключительных прав;

– связанных со срывом поставок и досрочным расторжением партнерами действующих договоров на поставку продукции, изготовленной с использованием ОИС, вследствие поставки контрафактной продукции или иного нарушения исключительных прав;

– иных убытков от нарушения исключительных прав на ОИС.

83. При определении размера убытков от нарушения исключительных прав на ОИС в расчет принимается множество факторов, в том числе:

– особенности рынка исключительных прав на ОИС;

– вероятностный характер суммы, которую правообладатель мог бы получить при отсутствии правонарушения, например заключив с потенциальным нарушителем лицензионный договор;

– сложность в сборе доказательств нарушения прав и доказывании вины;

– необходимость процессуального закрепления собранных доказательств;

– иные факторы.

84. К числу основных факторов, влияющих на размеры убытков правообладателя, понесенных в результате противоправных действий какого-либо лица, могут относиться такие факторы, как:

- объем контрафактной продукции, произведенной и реализованной нарушителем прав;
- цена продукции, изготовленной с использованием ОИС, установленная обладателем исключительных прав;
- цена реализации контрафактной продукции;
- тип сегмента рынка реализации контрафактной продукции;
- качество контрафактной продукции (влияние его на конъюнктуру рынка, а в случае некачественного исполнения – на деловую репутацию обладателя исключительных прав);
- степень насыщения рынка контрафактной продукцией.

85. Размер убытков обладателя исключительных прав может также определяться как упущенная выгода правообладателя (недополученные им доходы) вследствие продажи контрафактной продукции. При этом нижней оценкой упущенной выгоды обладателя имущественных прав может выступать чистый доход (прибыль) от производства и реализации контрафактной продукции.

Приложение 1
к Методическим рекомендациям
по оценке стоимости объектов
интеллектуальной собственности

Коэффициент достигнутого с помощью ОИС результата (K_1)

Характер достигнутого результата	Значение K_1
Достижение второстепенных технических характеристик, не являющихся определяющими для конкретной продукции (процесса)	0,2
Достижение технических характеристик, зафиксированных в официальных документах (технических условиях, паспортах, инструкциях и других)	0,3
Достижение основных технических характеристик, являющихся определяющими для конкретной продукции (технологического процесса), подтвержденных документально	0,4
Достижение качественно новых технических характеристик продукции (процесса), зафиксированных в официальных документах	0,6
Получение продукции (технологии), обладающей наиболее высокими основными техническими характеристиками среди аналогичных известных видов продукции	0,8
Получение новой продукции (технологии), обладающей качественно новыми техническими характеристиками	1,0

Коэффициент сложности решаемой с помощью ОИС задачи (K_2)

Сложность решаемой задачи	Значение K_2
Конструкция одной простой детали, изменение одного параметра простого процесса, одной операции процесса, одного ингредиента рецептуры	0,2
Конструкция сложной или сборной детали, неосновного узла, механизма, изменение двух или более неосновных параметров, несложных процессов, изменение совокупности неосновных операций технологических процессов, изменение двух или более неосновных ингредиентов и т.п.	0,3
Конструкция одного основного или нескольких основных узлов машин, механизмов, неосновная часть процессов, рецептуры и т.п.	0,4

Конструкция нескольких основных узлов, основные процессы технологии, часть (основная) рецептуры и т.п.	0,5
Конструкция машины, прибора, станка, аппарата, сооружения, технологические процессы, рецептуры и т.п.	0,7
Конструкция машины, прибора, станка, аппарата, сооружения со сложной кинематикой, аппаратурой контроля, радиоэлектронной схемой, конструкция силовых машин, двигателей, агрегатов, комплексные технологические процессы, сложные рецептуры и т.п.	0,9
Конструкция машины, аппарата, сооружения со сложной системой контроля, конструкция автоматических поточных линий, состоящих из новых видов оборудования, систем управления и регулирования, сложные комплексные технологические процессы, рецептуры особой сложности и т.п.	1,1
Технологические принципиальные схемы, рецептуры особой сложности, в основном относящиеся к новым разделам науки и техники	1,25

Коэффициент новизны решаемой с помощью ОИС задачи (K_3)

Характер и степень новизны ОИС	Значение K_3
ОИС, заключающийся в применении известных средств, в том числе если формула изобретения (полезной модели) начинается словом «применение»	0,25
ОИС, заключающийся в новой совокупности известных технических решений, обеспечивающих заданный технический результат	0,3
ОИС, имеющий прототип, совпадающий с новым решением по большинству основных признаков	0,4
ОИС, имеющий прототип, совпадающий с новым решением по половине признаков	0,5
ОИС, имеющий прототип, совпадающий с новым решением по меньшинству основных признаков	0,6
ОИС, характеризующийся совокупностью существенных отличий, не имеющий прототипов	0,8

Приложение 2
к Методическим рекомендациям
по оценке стоимости объектов
интеллектуальной собственности

Коэффициент оригинальности промышленного образца (K_1)

Степень оригинальности	Значение K_1
Промышленный образец имеет аналог, по отношению к которому в перечне его существенных признаков используется только термин «применение»	0,25
Промышленный образец имеет наиболее близкий аналог, по отношению к которому в промышленном образце используется новая совокупность художественно-конструкторских средств, позволяющая отличить его от этого аналога	0,3
Промышленный образец имеет прототип, совпадающий с промышленным образцом по большинству существенных признаков	0,4
Промышленный образец имеет прототип, совпадающий с промышленным образцом по половине существенных признаков	0,5
Промышленный образец имеет прототип, совпадающий с промышленным образцом по меньшинству существенных признаков	0,6
Промышленный образец не имеет прототипа	0,8

Коэффициент сложности задачи, решаемой с помощью промышленного
образца (K_2)

Степень сложности	Значение K_2
Внешний вид одной простой детали	0,2
Внешний вид сложной или сборной деталей неосновного узла	0,3
Внешний вид одного основного узла и нескольких неосновных узлов	0,4
Внешний вид нескольких основных узлов	0,5
Внешний вид простой машины, прибора, станка, аппарата, сооружения	0,7

Внешний вид сложной машины, прибора, станка, аппарата, сооружения	0,9
Внешний вид проточных линий	1,1
Внешний вид принципиально новых объектов	1,25

Коэффициент объема выпуска продукции, изготавливаемой с использованием промышленного образца (K_3)

Объем выпуска	Значение K_3
Опытный образец	0,2
Установочная партия	0,3
Мелкая серия	0,4
Средняя серия	0,6
Крупная серия	0,8
Массовое производство	1,0

Приложение 3
к Методическим рекомендациям
по оценке стоимости объектов
интеллектуальной собственности

Доля чистого годового дохода, приходящаяся на товарный знак (Δ)

Характер производства	Δ
Индивидуальное	$< 0,1$
Мелкосерийное	0,1–0,2
Серийное	0,2–0,3
Крупносерийное	0,3–0,4
Массовое	0,4–0,5

Приложение 4
к Методическим рекомендациям
по оценке стоимости объектов
интеллектуальной собственности

Параметры, используемые для определения рейтинга
товарного знака (P^{T3})

Показатель	Значение
Время действия на рынке	от 0 до 10
Уровень сбыта	от 0 до 10
Доля рынка	от 0 до 10
Позиция на рынке	от 0 до 10
Уровень роста продаж	от 0 до 10
Ценовая надбавка	от 0 до 10
Эластичность цены	от 0 до 10
Маркетинговая поддержка	от 0 до 10
Эффективность рекламы	от 0 до 10
Сила товарного знака	от 0 до 10
ИТОГО (P^{T3}):	от 0 до 100

Приложение 5
к Методическим рекомендациям
по оценке стоимости объектов
интеллектуальной собственности

Коэффициент известности товарного знака (K_u)

Параметры известности	Значение K_u
Используется в течение 1 года	1,00
Используется не менее 3 лет	1,05
Используется до 5 лет, у потребителей существует устойчивая ассоциация по отношению к производителю товара	1,10
Используется более 5 лет, имеет широкую известность у потребителей	1,20
Используется более 10 лет, мировая известность	1,30

Приложение 6
к Методическим рекомендациям
по оценке стоимости объектов
интеллектуальной собственности

Стандартные ставки роялти

Объекты применения ставок роялти	Ставки роялти, %
Промышленность:	
авиационная	6-10
автомобильная	1-3
инструментальная	3-5
металлургическая	5-8
потребительских товаров длительного пользования	5
потребительских товаров массового спроса с малым сроком использования	0,2-1,5
сельскохозяйственного машиностроения	4,5
станкостроительная	4,7-7,5
строительного машиностроения	4,5
текстильная	3-6
фармацевтическая	2-5
химическая	2-4
химического машиностроения	4-7
электронная	4-10
электротехническая	1-5
Оборудование для:	
железных дорог	3-5
канцелярских работ	3
котельных	5
литейного производства	1,5-2,0
медицины	4-8
металлообработки	4,5
металлургической промышленности	5-8
обработки поверхностей	6-7
общепромышленных целей	5,5
очистки воды	5
пищевой промышленности	4
подъемно-транспортное оборудование	5
полиграфии	4
радиосвязи	7

самолетостроения	6-10
сварочных работ	3,5-5
связи	7
сигнализации	1-1,5
специальных целей	6
судов (речных и морских)	3-5
текстильной промышленности	3-6
транспорта	5
химической промышленности	3-5
холодильных установок общего назначения	2-4
холодильных установок для промышленности	4-6
цементных заводов	3-5
электронных устройств	4-8
электротехники	4-7
Отдельные виды продукции:	
авиационная техника	6-10
автомобили и запчасти к ним	2-4
автотехника	2-3
автомобили	5
аккумуляторы	3-4
ароматические вещества	3
белье	2-4
бритвы	1-2
буксиры	1-2
бумага	1-2
велосипеды	3-5
вентили	3-6
воздушные кондиционеры	3-4
вооружение	5-10
игры (без авторских прав)	3-6
изделия из каучука	3-3,5
изделия из пластмассы	3
изделия из стекла	2-4
измерительные приборы	5-8
инструмент	5-7
клапаны	2-3
клей	2-3
книги (без авторских прав)	3-6
кожи	3
компрессоры	5-7
копировальная бумага	1-2

корм для скота	2-3
котельное оборудование	5
котлы	3-5
красители	3
краски	2-3
литье	1,5-2
лифты	4-5
мебель деревянная	2-3
мебель металлическая	3
медицинские приборы	4-7
металлические конструкции	2-4
минеральные масла	2-3
моторы промышленного назначения	4-7
нагревательные системы	4-6
напитки	2-5
насосы	5-7
ножи	1-2
обувь	1-1,25
оптика	8
оснастка	5-7
парфюмерия	2-5
печатные издания	3-6
печи	4-6
питье	3-5
пластинки	2-5
полупроводники	1-2
полуфабрикаты	1,5-2
приводы	5
продовольственные товары	1-2
продукты органической химии	2-4
радиолампы	3-4
реле-аппаратура	4-6
ручной инструмент	3
самолеты	5-10
сельскохозяйственные машины	2-5
скобяные изделия	2-3
спорттовары	1-3
станки металлообрабатывающие	4-6
строительные машины	3-5
стройматериалы	2-4
суда	3-5

текстильные волокна	2-3
телеаппаратура	7
ткани для пошива одежды	3
ткани для промышленных целей	3-4
товары для киноиндустрии	3-5
трикотаж	2-4
удобрения	1,5-2
упаковка бумажная и картонная	2-3
фармацевтические товары	2-4
фототовары	1-3
химикаты для сельского хозяйства	1
химреактивы	1-3
электрические контрольно-измерительные приборы	3-5
электрокабели	2-4
электронно-вычислительные машины	7,5