



ФОНД ГОСУДАРСТВЕННОГО ИМУЩЕСТВА
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ

П Р И К А З

12.05.2022

Донецк

№ 880



**Об утверждении Стандарта оценки имущества
«Оценка нематериальных активов и
интеллектуальной собственности (СО № 9)»**

С целью реализации положений статей 9, 24 Закона Донецкой Народной Республики «Об оценочной деятельности», руководствуясь подпунктом 5 пункта 1.9 раздела I, подпунктом 10 пункта 2.6 раздела II, пунктом 5.1 раздела V Положения о Фонде государственного имущества Донецкой Народной Республики, утвержденного Постановлением Правительства Донецкой Народной Республики от 12 сентября 2019 года № 25 – 6, для осуществления методического регулирования оценки имущества и имущественных прав в Донецкой Народной Республике,

ПРИКАЗЫВАЮ:

1. Утвердить Стандарт оценки имущества «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (СО № 9)», который прилагается.
2. Настоящий Приказ вступает в силу через 30 (тридцать) календарных дней со дня его официального опубликования.
3. Контроль исполнения настоящего Приказа оставляю за собой.

Председатель
Фонда государственного имущества
Донецкой Народной Республики

С.Н. Кайда

УТВЕРЖДЕН
Приказом Фонда
государственного имущества
Донецкой Народной Республики
от 12.05.2022 № 880

**Стандарт оценки имущества
«Оценка нематериальных активов и интеллектуальной
собственности (СО № 9)»**

I. Общие положения

1.1. Настоящий Стандарт оценки имущества «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (СО № 9)» (далее – Стандарт) разработан в соответствии с частью 1 статьи 9 Закона Донецкой Народной Республики «Об оценочной деятельности» (далее – Закон) и на принципах международных стандартов оценки.

1.2. Положения настоящего Стандарта распространяются на проведение оценки как отдельных нематериальных активов, так и совокупности нематериальных активов.

1.3. Для целей настоящего Стандарта объектами оценки выступают нематериальные активы, а именно:

1.3.1. исключительные права на интеллектуальную собственность, а также права, относящиеся к интеллектуальной деятельности в производственной, научной, литературной и художественной областях;

1.3.2. права, составляющие содержание договорных обязательств (договоров, соглашений);

1.3.3. деловая репутация.

II. Общие требования к проведению оценки

2.1. Для проведения оценки стоимости объекта оценки оценщик осуществляет:

2.1.1. анализ рынка объекта оценки и рынка товаров, работ, услуг, производимых и реализуемых с его использованием, а также внешних факторов, влияющих на его стоимость;

2.1.2. анализ состояния экономического положения в стране, отрасли и регионе, а также факторов, влияющих на рынок объекта оценки и рынка продукции (товаров, работ, услуг), производимой и реализуемой с использованием объекта оценки;

2.1.3. идентификацию объекта оценки, включая права, привилегии, экономические выгоды, связанные с объектом оценки;

2.1.4. анализ текущего использования, прогнозных показателей производства и реализации продукции (товаров, работ, услуг) с использованием объекта оценки.

2.2. Оценщик при наличии информации осуществляет идентификацию нематериальных активов, не включенных в объект оценки, если они входят в состав технологической основы производства и реализации продукции с использованием объекта оценки.

2.3. Оценщик собирает информацию из доступных источников в объеме, достаточном для идентификации объекта оценки. В состав факторов, рассматриваемых в процессе сбора и анализа информации, входят:

2.3.1. права, привилегии или экономические выгоды, связанные с объектом оценки;

2.3.2. срок действия исключительного права на интеллектуальную собственность;

2.3.3. способность объекта оценки приносить экономические выгоды и источники указанных выгод;

2.3.4. состояние и перспективы отрасли, где создан и (или) используется объект оценки;

2.3.5. лицензионные договоры или договоры об отчуждении исключительного права на интеллектуальную собственность (при их наличии);

2.3.6. факторы, имеющие непосредственное отношение к объекту оценки.

III. Задание на оценку

3.1. Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности осуществляется в соответствии с заданием на оценку, являющимся неотъемлемой частью договора на проведение оценки.

3.2. Задание на оценку нематериальных активов и интеллектуальной собственности должно содержать следующую дополнительную к указанной в пункте 4.2 Стандарта оценки имущества «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки имущества (СО № 1)», утвержденного приказом Фонда государственного имущества Донецкой Народной Республики от 28.06.2019 № 1579, зарегистрированным в Министерстве юстиции Донецкой Народной Республики 22.07.2019 под регистрационным № 3296 (с изменениями), информацию:

3.2.1. о режиме предоставленной правовой охраны интеллектуальной собственности, включая объем, сроки, территории правовой охраны, наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на интеллектуальную собственность;

3.2.2. об объеме прав на интеллектуальную собственность, подлежащих оценке;

3.2.3. о совокупности объектов (или единой технологии, или сопутствующих активах), в состав которой входит объект оценки;

3.2.4. общие сведения, позволяющие однозначно идентифицировать и раскрыть характеристики объекта оценки и провести оценку его стоимости.

3.3. В задании на оценку дополнительно к информации, указанной в подпунктах 3.2.1 – 3.2.4 пункта 3.2 настоящего Стандарта, указываются расчетные величины, а именно:

3.3.1. расчетная величина лицензионного вознаграждения (далее - роялти);

3.3.2. убытки;

3.3.3. расчетная величина авторского вознаграждения.

IV. Анализ рынка

4.1. Для определения стоимости объекта оценки оценщик исследует рынок в тех его сегментах, к которым относятся создание и использование оцениваемого объекта.

4.2. Анализ рынка объекта оценки выполняется в следующей последовательности:

4.2.1. анализ влияния макроэкономических факторов, тенденций, наметившихся на рынке, в период, предшествующий дате оценки;

4.2.2. определение и анализ сегмента рынка, к которому принадлежит оцениваемый объект:

анализ создания и предоставления правовой охраны аналогичным объектам интеллектуальной собственности;

анализ текущего состояния, перспектив и тенденций развития отрасли, к которой относится объект оценки;

анализ сделок (лицензионных договоров и договоров об отчуждении исключительного права) с объектом оценки либо объектом – аналогом (при наличии);

анализ сделок, связанных с объединением бизнеса, имеющего идентичные или аналогичные нематериальные активы (при наличии);

4.2.3. анализ основных факторов, влияющих на спрос, предложение и цены сопоставимых с объектом оценки объектов. В числе основных факторов, подлежащих анализу, рассматриваются: тенденция изменения количества объектов, сопоставимых с объектом оценки; тенденция изменения лицензионных договоров; ставки роялти; тенденция импорта и экспорта технологий, аналогичных объекту оценки; факторы, влияющие на конкуренцию и ценообразование на рынке технологий или объектов авторского и (или) смежного права, или средств индивидуализации и объектов интеллектуальной собственности и нематериальных активов;

4.2.4. основные выводы относительно рынка создания и использования объекта оценки, а также рынка продукции (товаров, работ, услуг), производимой и реализуемой с использованием объекта оценки, необходимые для оценки объекта.

4.3. Объем исследований определяется оценщиком самостоятельно.

V. Подходы к оценке

5.1. Для проведения оценки нематериальных активов и интеллектуальной собственности применяются следующие методические подходы: доходный, сравнительный и расходный.

5.2. Доходный подход предусматривает дисконтирование денежных потоков (будущих экономических выгод), генерируемых объектом оценки, или капитализацию годового чистого дохода (выгоды, эффект) от объекта оценки, включая доходы от возможного возмездного предоставления лицам доступа к экономическим выгодам от использования объекта оценки.

5.3. При применении доходного подхода оценщик учитывает следующие положения:

5.3.1. оценщик определяет будущие денежные потоки, формируемые из экономической выгоды, генерируемой объектом оценки. В общем случае выгода образовывается из экономии на издержках, освобождения от роялти, преимуществ в прибыли, реальных лицензионных платежей, платежей по роялти, избыточного дохода;

5.3.2. период, в течение которого объект оценки способен приносить экономические выгоды, который ограничивается сроком действия правовой охраны или сроком действия лицензионного договора. Продолжительность срока полезного использования объекта оценки сокращается исходя из экономической нецелесообразности дальнейшего его использования;

5.3.3. ставка дисконтирования рассчитывается одним из следующих методов:

на основе анализа рыночных показателей, отражающих доходность аналогичных объекту оценки объектов;

на основе средневзвешенной стоимости капитала организации (бизнеса), использующей объект оценки;

кумулятивным способом, основанным на определении безрисковой ставки использования денежных средств, ожидаемого уровня инфляции и размера премиальной надбавки за риски, связанные с инвестицией в объект оценки;

5.3.4. ставка капитализации используется при применении оценочных коэффициентов, таких как мультипликаторы «цена/прибыль», или при корректировке ставки дисконтирования с целью отражения любого будущего

роста денежного потока от использования объекта оценки в постпрогнозном периоде;

5.3.5. в дополнение к капитализации дохода от использования нематериального актива учитываются любые доступные для правообладателя объекта оценки налоговые льготы и преимущества, включая эффекты от амортизации оцениваемого нематериального актива, и вводятся соответствующие корректировки в денежные потоки.

5.4. Стоимость бизнесобразующих нематериальных активов, которые создают прибыль в комплексе с другими активами бизнеса, а именно: сложный объект, единая технология, лицензия на осуществление вида деятельности, проекты научно – исследовательских работ, опытно – конструкторских и технологических работ, лицензии на пользование недрами и другие аналогичные нематериальные активы, оценивается в составе всего бизнеса на основе избыточной прибыли. Для этого вначале формируется денежный поток от всего бизнеса; устанавливаются экономические ренты (выгоды), приходящиеся на сопутствующие (материальные, финансовые, отдельно идентифицированные нематериальные) активы бизнеса, не входящие в объект оценки; из денежного потока от всего бизнеса вычитаются те доли денежных потоков, которые относятся к сопутствующим активам.

Результат представляет собой избыточную прибыль, приписываемую оцениваемому нематериальному активу. Стоимость нематериального актива определяется как приведенная стоимость остаточного денежного потока (избыточной прибыли). Денежный поток, создаваемый оцениваемым нематериальным активом, не может превышать денежного потока от всего бизнеса (использующего эти нематериальные активы) в целом.

5.5. Сравнительный подход к оценке нематериальных активов и интеллектуальной собственности применяется в случае наличия достаточного объема информации о ценах на рынке подобных объектов и условий договоров относительно распоряжения имущественными правами на указанные объекты.

5.6. При применении сравнительного подхода к оценке объектов оценки стоимость определяется оценщиком с использованием следующей информации:

5.6.1. об условиях сделок, а также о предложениях на продажу и покупку объектов – аналогов на рынке по состоянию на дату оценки или по состоянию на дату, предшествующую дате оценки, если по состоянию на дату оценки такая информация доступна;

5.6.2. о влиянии ценообразующих факторов объектов – аналогов на их рыночную стоимость. Определение влияния ценообразующих факторов объектов – аналогов на их рыночную стоимость проводится с применением ценовых мультипликаторов – расчетных величин, отражающих соотношение между стоимостью объекта – аналога и его ценообразующим параметром при условии доказанной значимости последнего. Цены предложений объектов – аналогов должны быть обоснованно скорректированы.

5.7. Для сравнения объекта оценки с объектами, с которыми были совершены сделки или которые представлены на рынке для их совершения, используются следующие элементы сравнения:

5.7.1. режим предоставленной правовой охраны, включая переданные права и сроки использования интеллектуальной собственности;

5.7.2. условия финансирования сделок с нематериальными активами, включая соотношение собственных и заемных средств;

5.7.3. изменение цен на нематериальные активы за период с даты совершения сделки с объектом – аналогом до даты проведения оценки;

5.7.4. отрасль, в которой были или будут использованы нематериальные активы;

5.7.5. территория, на которую распространяется действие предоставляемых (оцениваемых) прав;

5.7.6. функциональные, технологические, экономические характеристики выбранных объектов – аналогов, аналогичные соответствующим характеристикам объекта оценки;

5.7.7. спрос на продукцию, которая производится или реализуется с использованием объекта оценки;

5.7.8. срок использования объекта оценки, в течение которого объект оценки способен приносить экономические выгоды;

5.7.9. качественные и количественные характеристики нематериального актива, влияющие на стоимость.

5.8. При применении расходного подхода оценщик учитывает следующие положения:

5.8.1. расходный подход к оценке объекта оценки применяется при оценке стоимости объектов оценки, созданных самими правообладателями и при недостаточности данных, необходимых для применения сравнительного и доходного подходов;

5.8.2. стоимость объекта оценки определяется расходным подходом, когда существует возможность его воссоздания путем определения затрат на его воспроизводство или замещение;

5.8.3. входные переменные, которые учитываются при применении расходного подхода к оценке нематериальных активов, включающие:

затраты на разработку или приобретение идентичного объекта или объекта с аналогичными полезными свойствами;

любые корректировки затрат на разработку или приобретение, необходимые для отражения специфических характеристик объекта оценки, его функционального и экономического устареваний;

экономическую выгоду разработчика объекта оценки;

5.8.4. затраты на разработку объекта оценки включают расходы по оплате труда и виды вознаграждения, оплату материалов, накладных расходов, а также юридические издержки по правовой охране, налоги, предпринимательскую прибыль в период разработки объекта оценки;

5.8.5. в случае использования исторических (первоначальных) затрат на создание объекта оценки необходимо привести их к текущей дате с помощью наиболее подходящего индекса;

5.8.6. при определении затрат на воспроизводство объекта оценки оценщик определяет стоимость воссоздания новой точной копии объекта оценки. Затраты в этом случае определяются исходя из действующих на дату оценки цен на услуги с использованием знаний, опыта и навыков авторов – разработчиков (при наличии) объекта оценки;

5.8.7. при определении затрат на создание объекта, имеющего аналогичные полезные свойства, оценщик определяет стоимость создания объекта оценки той же полезности, являющегося аналогом объекта оценки по функциональному назначению и вариантам использования. В данном случае затраты должны быть определены на основе действующих на дату оценки цен на сырье, товары, услуги, энергоносители и стоимости рабочей силы в том регионе и (или) в той отрасли экономики, в которых создаются объекты, аналогичные объекту оценки.

VI. Особенности оценки деловой репутации

6.1. Для целей оценки при определении стоимости положительной деловой репутации (гудвилл) определяется любая будущая экономическая выгода, генерируемая бизнесом или активами, которые неотделимы от данного бизнеса или групп активов, входящих в его состав. Такой выгодой является увеличение эффективности, возникающее в результате объединения бизнесов (снижение операционных затрат и экономии от масштаба, не отраженные в стоимости других активов), организационный капитал (выгоды, возникающие благодаря созданной сети или возможности выхода на новые рынки и тому подобное).

6.2. Стоимость деловой репутации представляет собой сумму, остающуюся после вычитания из стоимости (цены покупки) организации стоимости всех идентифицируемых материальных активов, включая денежные и нематериальные активы, скорректированные с учетом фактических или потенциальных обязательств.

VII. Согласование результатов оценки

7.1. Согласование результатов оценки объекта оценки, полученных с использованием различных методов и подходов к оценке, и отражение его результатов в отчете об оценке осуществляются в соответствии с требованиями пункта 4.5 Стандарта оценки имущества «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки имущества (СО № 1)», утвержденного приказом Фонда государственного имущества Донецкой Народной Республики от 28.06.2019 № 1579, зарегистрированным в Министерстве юстиции Донецкой Народной Республики 22.07.2019 под регистрационным № 3296 (с изменениями).

Председатель
Фонда государственного имущества
Донецкой Народной Республики



С.Н. Кайда