

## ПРИНЦИПЫ И ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ

*Л.А. Зимакова, Д.В. Назаренко  
г. Белгород, Россия*

Еще 20 лет назад в нашей стране отсутствовало бухгалтерское понятие «нематериальный актив», не говоря уже о понятии нематериального актива как объекта оценки. Современный рынок оценки стоимости объектов нематериальных активов можно охарактеризовать как нарождающийся. Уже существуют методики по оценке стоимости патентов, секретов производства и технологий и других объектов интеллектуальной собственности, при этом для ряда объектов интеллектуальной собственности, таких как ноу-хау, товарный знак, имидж предприятия строго обоснованную оценку стоимости провести достаточно трудно. Сложность стоимостной оценки нематериальных активов предприятий обусловлена:

- 1) разнообразием объектов нематериальных активов, каждый из которых является оригинальным;
- 2) отсутствием материально-вещественной формы;
- 3) трудностями количественного определения результатов коммерческого использования объектов нематериальных активов.

Оценку нематериальных активов можно обозначить как процесс установления в денежном выражении полезности результатов научной-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ, приравненных к ним средств индивидуализации и деловой репутации. Определение справедливой стоимости нематериальных активов необходимо в связи с:

- куплей-продажей прав на объекты интеллектуальной собственности;
- добровольной продажей лицензий на использование объектов интеллектуальной собственности;
- принудительным лицензированием и определением ущерба в результате нарушения прав интеллектуальной собственности;
- внесением вкладов в уставной капитал;
- оценкой бизнеса;
- акционированием, приватизацией, слиянием и поглощением;
- оценкой нематериальных активов предприятия, проводимой в целях внесения изменений в финансовую отчетность.

На стоимость нематериальных активов влияет множество самых разнообразных факторов. К особенностям оценки интеллектуальной собственности можно отнести зависимость стоимости от: объема передаваемых прав, возможности несанкционированного использования, уровня готовности к коммерческому использованию.

При оценке нематериальных активов следует учитывать основные принципы:

- 1) принцип замещения – рыночная стоимость нематериальных активов не может превышать стоимость затрат на приобретение объекта аналогичного назначения и эквивалентной полезности;
- 2) принцип ожидания – рыночная стоимость нематериальных активов зависит от размеров, качества и продолжительности поступления будущих выгод, ожидаемых к получению владельцем оцениваемой собственности от их использования;
- 3) принцип зависимости – рыночная стоимость нематериальных активов зависит от характера и стоимости активов, вместе с которыми они образуют единый хозяйственный

комплекс, участвуя в создании денежных потоков, направленных к владельцу оцениваемой собственности;

4) принцип изменения – рыночная стоимость нематериальных активов изменяется во времени и определяется по состоянию на конкретную дату;

5) принцип наилучшего, наиболее эффективного использования – наилучшее и наиболее эффективное использование нематериальных активов, приводящее к его максимальной стоимости, должно быть легитимно, физически возможно и осуществимо с точки зрения финансовых возможностей владельца оцениваемой собственности и поддерживающих его инвесторов[2].

Стоимостная оценка прав на нематериальные активы имеет много общего с оценкой стоимости объектов материального имущества. Однако для нематериальных активов универсального и точного метода определения стоимости не существует, поскольку каждый из них настолько индивидуален, что невозможно создать математический алгоритм для достоверного и точного расчета их стоимости. Единая методика не может учитывать всю совокупность особенностей практического использования конкретных объектов нематериальных активов. Общепризнано, что для оценки стоимости различных объектов интеллектуальной собственности и нематериальных активов существуют, по меньшей мере, три основных альтернативных подхода: рыночный, доходный и затратный.

Основной процедурой рыночного подхода является метод сравнения продаж, который заключается в определении рыночной стоимости собственности на основе цен фактических продаж объектов аналогичного назначения и полезности. Процедура строится на внесении в цены продажи объектов-аналогов корректировок, учитывающих имеющиеся у них существенные отличия от объекта оценки.

В соответствии с доходным подходом стоимость объекта нематериальных активов определяется как сумма текущих стоимостей всех будущих выгод, получение которых он обеспечивает своему владельцу. Под будущими выгодами от применения нематериальных активов следует понимать будущие поступления чистой прибыли, создаваемые непосредственно этими активами.

Сущность затратного подхода заключается в определении рыночной стоимости оцениваемого нематериального актива на основе учета всех затрат, необходимых для его создания. Главный признак затратного подхода — это поэлементная оценка, то есть оцениваемые нематериальные активы расчленяются на составные части, делается оценка каждой части, а затем стоимость всех нематериальных активов получают суммированием стоимостей его частей.

Для практической оценки стоимости нематериальных активов в рамках затратного, доходного и рыночного подходов выделяют ряд частных методов.

Таблица

**Методы оценки стоимости нематериальных активов**

Метод оценки	Сущность	Этапы
<b>Доходный подход</b>		
<b>Метод избыточных прибылей</b>	Основан на предпосылке о том, что избыточные прибыли приносят предприятию неотраженные в балансе нематериальные активы, которые обеспечивают доходность на активы и на собственный капитал выше среднего отраслевого уровня. Этим методом оценивают преимущественно гудвилл[4].	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определяют рыночную стоимость всех активов.</li> <li>2. Оценивают нормализованную прибыль оцениваемого предприятия.</li> <li>3. Определяют среднотраслевую доходность на активы или на собственный капитал.</li> <li>4. Рассчитывают ожидаемую прибыль.</li> <li>5. Определяют избыточную прибыль.</li> <li>6. Рассчитывают стоимость гудвилла.</li> </ol>
<b>Метод дисконтированных денежных потоков</b>	Позволяет оценить стоимость недвижимости на основе текущей стоимости дохода, состоящего из прогнозируемых денежных	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определяется ожидаемый оставшийся срок полезной жизни.</li> <li>2. Прогнозируется денежный поток (ДП), прибыль, генерируемая нематериальным</li> </ol>

Метод оценки	Сущность	Этапы
	<p>потоков и остаточной стоимости, т.е. определение стоимости актива, основано на предположении о том, что актив стоит не больше чем текущая стоимость будущих доходов от использования этого актива.</p>	<p>активом. 3. Определяется ставка дисконтирования. 4. Рассчитывается суммарная текущая стоимость будущих доходов. 5. Определяется текущая стоимость доходов от нематериального актива в постпрогнозный период. 6. Определяется сумма всех стоимостей доходов в прогнозный и постпрогнозный периоды.</p>
<p><b>Метод освоения от роялти</b></p>	<p>Стоимость объекта промышленной собственности, по которому заключено лицензионное соглашение, рассматривается, как текущая сумма всех лицензионных платежей (роялти) по данному лицензионному соглашению.</p>	<p>1. Составляют прогноз объема продаж, по которым ожидается выплаты роялти. 2. Определяется ставка роялти. 3. Определяется экономический срок службы патента или лицензии. 4. Рассчитываются ожидаемые выплаты по роялти (% от прогнозируемого объема продаж). 5. Из ожидаемых выплат по роялти вычитают все расходы, связанные с обеспечением патента или лицензии. 6. Рассчитываются дисконтированные потоки прибыли от выплат по роялти. 7. Определяется сумма текущих стоимостей потоков прибыли от выплат по роялти.</p>
<p><b>Правило 25%</b></p>	<p>В ряде источников называется «правилом бегунка» или «правилом большого пальца». В его основе лежит предположение о том, что объект НМА не принадлежит владельцу, а предоставлен ему на лицензионной основе. Согласно «правилу бегунка», выгода от использования нематериального актива распределяется следующим образом: 25% владельцу объекта ИС, 75% – покупателю лицензии.</p>	<p>1. Составляют прогноз значения прибыли компании от деятельности с использованием оцениваемого нематериального актива (в качестве показателя дохода обычно используется прибыль до уплаты налогов). 2. Рассчитывается величина гипотетических платежей третьему лицу. 3. Предстоящие платежи с помощью ставки дисконтирования приводятся к текущей стоимости.</p>
<p><b>Метод преимущества в прибылях</b></p>	<p>Стоимость изобретений определяется дополнительной прибылью, которую ожидается получить от их использования. Она равна разнице между прибылью, полученной при использовании изобретений и той прибылью, которую производитель получает от реализации продукции без использования изобретения. Это ежегодное преимущество в прибыли дисконтируется с учетом предполагаемого времени его получения. [5].</p>	<p>1. Определяется прибыль до внедрения изобретения. 2. Рассчитывается стоимость создания и внедрения изобретения. 3. Определяется прибыль после внедрения изобретения. 4. Рассчитывается срок окупаемости изобретения. 5. Определяется разнице между прибылью, до использования изобретения и прибылью после внедрения изобретения. 6. Преимущество в прибыли дисконтируется с учетом предполагаемого времени его получения (за вычетом срока окупаемости).</p>
<b>Затратный подход</b>		
<p><b>Метод стоимости создания</b></p>	<p>Стоимость нематериального актива определяется путем суммирования всех фактических</p>	<p>1. Определяется полная стоимость замещения или полная стоимость восстановления нематериального актива.</p>

Метод оценки	Сущность	Этапы
	затрат, связанных с созданием, приобретением и введением актива в действие в рыночных ценах, существующих на дату проведения оценки, с учетом износа объекта оценки [5].	<ol style="list-style-type: none"> <li>2. Определяется величина коэффициента, учитывающего степень морального старения нематериального актива.</li> <li>3. Рассчитывается остаточная стоимость нематериального актива с учетом коэффициента технико-экономической значимости, коэффициента морального старения.</li> </ol>
<b>Метод выигрыша в себестоимости</b>	Стоимость нематериального актива измеряется через определение экономии на затратах в результате его использования. При расчете стоимости данным методом необходимо учитывать фактор текущей стоимости аннуитета (денежный поток представленный одинаковыми суммами) [4].	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определяются затраты на производство изделий без использования ноу-хау.</li> <li>2. Определяется объем реализации.</li> <li>3. Рассчитывается экономия на каждом выпускаемом изделии.</li> <li>4. Рассчитывается выигрыш в себестоимости.</li> <li>5. Определяется предполагаемый период продолжительности преимущества.</li> <li>6. Определяется ставка дисконта.</li> <li>7. Рассчитывается выигрыш в себестоимости с учетом фактора текущей стоимости аннуитета.</li> </ol>
<b>Сравнительный подход</b>		
<b>Метод сделок</b>	В рамках этого метода стоимость НМА анализируется на основе произошедших рыночных сделок с аналогичными нематериальными активами.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализируются преимущества и недостатки объектов-аналогов по сравнению с оцениваемым объектом НМА.</li> <li>2. Устанавливаются корректирующие коэффициенты, связанные с различиями между объектами-аналогами и оцениваемым нематериальным активом.</li> <li>3. Производится расчет мультипликаторов и их применение к параметрам оцениваемого нематериального актива для расчета стоимости этого объекта.</li> </ol>

Таким образом, выбор методов оценки осуществляется на основании анализа целей и задач оценки, преимуществ и недостатков каждого из методов, их соответствия назначению оценки, с учетом полноты и достаточности исходных данных, используемых для расчета стоимости нематериального актива. Затратный, доходный и сравнительный подходы по отношению к нематериальным активам несут свою специфику, поскольку нематериальный актив является довольно нестандартным объектом для оценки. В целом удобство применения того или иного подхода зависит от того, какой именно нематериальный актив оценивается.

Так, затратный подход применяется в отношении тех нематериальных активов, которые создаются самими правообладателями и для которых не существует эффективного рынка (научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, программные продукты специального назначения и др.). Если же речь идет об оценке уже давно используемого нематериального актива, то понесенные затраты чаще всего имеют довольно отдаленное отношение к рыночной его стоимости и их величину практически невозможно точно определить. Не всегда применим к нематериальным активам и сравнительный подход. Дело в том, что нематериальные активы чаще всего продаются в составе бизнеса, отдельная же продажа объектов нематериальных активов случается довольно редко. Известны случаи, когда бизнес покупается ради например, принадлежащей предприятию технологии, но чаще всего бывает непросто выделить стоимостную долю покупки, приходящуюся на конкретный нематериальный актив. Кроме того, существует ряд объектов, например, патенты или права на произведения искусства, к которым весьма сложно подобрать аналоги. Поэтому основным

подходом при оценке нематериальных активов чаще всего является доходный подход. Этот подход основан на доходах, которые ожидает получить владелец нематериального актива.<sup>7</sup> Оценивая нематериальный актив в рамках доходного подхода, нужно найти способ выделить доход, относящийся к оцениваемому нематериальному активу, чтобы определить стоимость этого актива при помощи обычных методов доходного подхода (капитализации либо дисконтирования).

#### Литература

1. Бельшева, И.Г., Козлов, Н.П. Нематериальные активы компании: оценка стоимости [Текст]. Бельшева И.Г., Козлов Н.П. // Акционерное общество: вопросы корпоративного общества. 2008. – №5 – С.34-37.
2. Соколов, В.Я. Капитализация внеоборотных активов в бухгалтерском учете [Текст] / Соколов В.Я. // Бухгалтерский учет. 2011. – № 3 – С. 99-101
3. Петухов, Д.В. Оценка машин, оборудования и нематериальных активов [Электронный ресурс] // Учебно-методический комплекс – Режим доступа: [http://www.e-college.ru/xbooks/xbook156/book/index.html?go=part-011\\*page.htm](http://www.e-college.ru/xbooks/xbook156/book/index.html?go=part-011*page.htm)
4. Оценка стоимости нематериальных активов [Электронный ресурс] // Электронный учебный комплекс – Режим доступа: [http://ozenka-biznesa.narod.ru/Main/bsn\\_73.htm](http://ozenka-biznesa.narod.ru/Main/bsn_73.htm)

## МАГДЕБУРГСКОЕ ПРАВО В ИСТОРИИ УКРАИНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННОСТИ

*И.Н. Клименко, Е.В. Мирошников  
г. Белгород, Россия*

В Украине самоуправляемые традиции существуют со времен Киевской Руси (вечевая демократия) и являются частью государственных процессов. Во времена Киевской Руси разные формы местного самоуправления (сельская, городская, региональная) возникали и развивались на основе обычного права. Так, на уровне региона элементы самоуправления находили свое проявление в вече. Для вечевой организации управления характерным было более или менее четкое распределение полномочий между князем и свободным населением региона. Субъектом городского самоуправления выступали городские общины, которые пользовались значительной административной, хозяйственной и судебной автономией. Субъектом сельского самоуправления выступала сельская община – вервь, которая объединяла жителей нескольких сел, имела землю в коллективной собственности, представляла своих граждан в отношениях с иными общинами, феодалами, государственной властью.

Большое значение для дальнейшего развития государственности и местного самоуправления в Украине имело магдебургское право, которое начинает распространяться на украинские города с середины XIV века. Магдебургское право предусматривало предоставление городской общине возможности устанавливать модель местного самоуправления на примере управления немецким городом Магдебургом и в некоторых документах получило название немецкого, или саксонского, права.

Характеризуя правовой статус городов в соответствии с магдебургским правом, ученые-исследователи указывают на две их категории (группы). К первой относятся Львов, Каменец, Киев – города с полным объемом магдебургского права, где формировались городские представительные органы власти – Совет с бургомистром (орган законодательной и административной власти) и лава с войтом (орган судопроизводства). Данные органы со своими службами составляли городской магистрат, поэтому города имели еще и название – магистратские. Все иные принадлежали к категории городов с неполным немецким правом – так называемые ратушные города. П.И. Музыченко указывает на третью категорию – «приватно-собственнические» города с наименьшими правами, которые получали привилегии на обустройство в соответствии с Магдебургским правом, от своего пана – собственника, который мог в любое время своевольно их изменить или отменить [5, с. 129].