

СОГЛАСОВАНО

Заместитель руководителя
Федеральной службы по
интеллектуальной собственности
(Роспатент)

 В.Е. Фролов

«18» января 2026 г.

**Практическое руководство
по оценке стоимости прав
на объекты интеллектуальной собственности
по направлениям медицины, фармацевтики,
биотехнологий
(методические рекомендации)**

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ КАК ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ	5
2.1. Классификация.....	5
2.2. Юридические особенности.....	6
2.3. Экономические особенности	9
2.4. Ценообразующие факторы	11
3. ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ОЦЕНКИ	14
4. ФОРМИРОВАНИЕ ЗАДАНИЯ НА ОЦЕНКУ	16
5. СБОР ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ОЦЕНКИ	27
5.1. Источники информации	27
5.2. Привлечение отраслевых экспертов	28
5.3. Верификация информации.....	30
6. ИДЕНТИФИКАЦИЯ И ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	32
6.1. Идентификация	32
6.2. Анализ прав.....	33
6.3. Описание количественных и качественных характеристик.....	36
7. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	40
8. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ	43
8.1. Выбор подходов и методов	43
8.2. Затратный подход.....	44
8.3. Сравнительный подход.....	46
8.4. Доходный подход.....	48
8.5. Особенности оценки для целей залога	53
9. АНАЛИЗ И СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ	55
10. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	56
ИСТОЧНИКИ	57
11. ПРИЛОЖЕНИЯ	60
Приложение №1. Список сокращений и обозначений. Глоссарий.....	60
Приложение №2. Предпосылки стоимости	68
Приложение №3. Пример Задания на оценку.....	71
Приложение №4. Интеллектуальная собственность как предмет залога.....	77
Приложение № 5. Примеры ставок роялти для отрасли биотехнологий, медицины и фармацевтики.....	79
Приложение № 6. Сведения о сроках жизни ОИС (данные российского рынка).....	80
Приложение № 7. Схемы выбора подходов и методов оценки.....	82

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящее Практическое руководство по оценке стоимости прав на объекты интеллектуальной собственности по направлениям медицины, фармацевтики и биотехнологий, включая применение генетических технологий для ветеринарии, развития сельского хозяйства, промышленной микробиологии, обеспечения биобезопасности, (методические рекомендации) (далее – Руководство) направлено на реализацию следующих задач:

- повышение качества оценки стоимости прав на объекты интеллектуальной собственности, в том числе технологии в рамках различных областей применения оценки;
- повышение доверия к отчету об оценке со стороны лиц и (или) организаций, принимающих результаты оценки;
- снижение стоимости затрат на оценку изобретений и технологий за счет стандартизации подходов и методов оценки;
- формирование единообразной практики оценки стоимости прав на объекты интеллектуальной собственности, в том числе изобретений;
- распространение положительного опыта оценки видов объектов оценки, указанных в разделе 1.2 настоящего Руководства.

1.2. В настоящем Руководстве преимущественно используется терминология, применяющаяся при оценке стоимости прав на объекты интеллектуальной собственности (далее – ОИС) в соответствии с положениями Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (далее – Закон об оценке) [4], федеральных стандартов оценки (далее – ФСО) [8–14], а также терминология, применяющаяся в отношении прав на результаты интеллектуальной деятельности (далее – РИД) и средства индивидуализации (далее – СИ) в соответствии с положениями части четвертой Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ) [2]. Перечень принятых сокращений, кратких наименований нормативных правовых актов, а также основные термины приведены в Приложении № 1.

1.3. Область применения:

1.3.1. Руководство предназначено для подготовки отчетов об оценке прав на объекты интеллектуальной собственности (далее – права на ОИС), которые являются оборотоспособными и могут выступать в качестве объекта оценки в соответствии со статьей 5 Закона об оценке [4], статьей 128 ГК РФ [1], включая:

- исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации, указанные в статье 1225 ГК РФ [2] (в первую очередь изобретения, полезные модели, промышленные образцы);
- права использования таких результатов интеллектуальной деятельности;
- портфели прав на указанные объекты.

1.3.2. Объекты оценки (далее – ОО) относятся к отраслям медицины, фармацевтики и биотехнологий.

1.3.3. Руководство описывает методологию и процесс определения рыночной, равновесной, инвестиционной и ликвидационной стоимости прав на ОИС.

1.3.4. Отдельные положения Руководства могут быть использованы при:

- оценке прав на сложный объект (в соответствии со статьей 1240 ГК РФ [2]);
- подготовке заключений эксперта в методической части, не противоречащей Федеральному закону от 31 мая 2001 г. № 73-ФЗ «О государственной судебно-экспертной деятельности в Российской Федерации» (далее – Закон о судебной экспертной деятельности) [3];
- проверке отчетов об оценке прав на ОИС со стороны заказчика;
- определении иных видов стоимости прав на ОИС, отличных от рыночной, равновесной и инвестиционной.

1.4. Положения Руководства носят рекомендательный характер.

1.5. Оценка прав, составляющих содержание договорных обязательств (договоров, соглашений), не регулируется положениями ФСО XI [14]. Вопросы оценки указанных прав не рассматриваются в настоящем Руководстве.

1.6. Руководство подготовлено на основе и в развитие Закона об оценке, совокупности общих федеральных стандартов оценки I–VI (далее – ФСО I–VI) [8–13] и специального федерального стандарта оценки ФСО XI [14].

1.7. Руководство сформировано на основе Методических рекомендаций по оценке стоимости прав на интеллектуальную собственность от 9 августа 2022 г. № МР–3/22¹ [21] в формате:

- актуализации в целях учета положений законодательства об оценочной деятельности, действующего на дату составления настоящего Руководства;
- детализации в целях учета специфики объектов оценки, указанных в пункте 1.3 настоящего Руководства;
- формирования практико-ориентированных приложений, включающих примеры Задания на оценку и иные материалы, необходимые для проведения оценки.

1.8. Настоящее Руководство охватывает различные аспекты оценки прав на ОИС. Разделы Руководства взаимосвязаны и содержат информацию, необходимую при проведении оценки прав на ОИС. Специфика, относящаяся исключительно к оценке прав на ОИС в области медицины, фармацевтики и биотехнологий, рассмотрена в разделах: 2.2.11, 2.3.6, 2.3.9, 2.3.14, 2.4.1, 2.4.2, 2.4.4, 2.4.5, 6.3.7, 6.3.8, 6.3.9 и 6.3.10 Руководства. Приложение № 5 содержит примеры ставок роялти в области биотехнологий, медицины, фармацевтики по данным глобального рынка прав на ОИС. В Приложении № 6 приведены индикативные данные о сроках жизни прав на ОИС для отдельных сегментов (по данным российского рынка).

¹ Подготовлены с учетом материалов Рабочей группы Федеральной службы по интеллектуальной собственности (Роспатента), которая в 2019–2021 годах прорабатывала проблематику оценки интеллектуальной собственности (далее – ИС) для заключения кредитного договора с кредитной организацией под залог (созалог) прав на ИС.

2. ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ КАК ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ

2.1. Классификация

2.1.1. Положения ФСО XI [14] распространяются на проведение оценки отдельных объектов оценки, являющихся ИС (в том числе отнесенных к нематериальным активам), совокупности таких объектов, а также сложных объектов, при этом согласно ФСО XI объектами оценки могут выступать:

- исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности и (или) приравненные к ним средства индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий, которым предоставляется правовая охрана (интеллектуальная собственность), указанные в статье 1225 ГК РФ [2];
- права использования таких результатов интеллектуальной деятельности и (или) средств индивидуализации, являющиеся объектами гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте;
- аналогичные права на совокупность таких объектов;
- исключительное право на сложный объект (в соответствии со статьей 1240 ГК РФ [2]), включающий несколько охраняемых результатов интеллектуальной деятельности или право использования таких объектов;
- права (исключительное право и (или) право использования) на отдельные охраняемые результаты интеллектуальной деятельности, входящие в состав сложного объекта.

2.1.2. Согласно статье 1225 ГК РФ [2] РИД и приравненными к ним СИ юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий, которым предоставляется правовая охрана (интеллектуальной собственностью), в частности, являются:

- изобретения;
- полезные модели;
- промышленные образцы;
- секреты производства (ноу-хау);
- фирменные наименования;
- товарные знаки и знаки обслуживания;
- коммерческие обозначения;
- базы данных.

Права на фирменные наименования и коммерческие обозначения не могут выступать в качестве самостоятельного объекта оценки, поскольку распоряжение исключительным правом на фирменное наименование (в том числе путем его отчуждения или предоставления лицензии) не допускается, а исключительное право на коммерческое обозначение может перейти к другому лицу только в составе предприятия, для индивидуализации которого такое обозначение используется.

2.2. Юридические особенности

2.2.1. В соответствии со статьей 1227 ГК РФ интеллектуальные права на ОИС не зависят от права собственности и иных вещных прав на материальный носитель (вещь), в котором выражены соответствующие РИД или СИ.

2.2.2. Исключительные права на изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, селекционные достижения возникают при условии государственной регистрации.

2.2.3. Исключительное право на товарный знак и знак обслуживания (далее – товарный знак) действует только в отношении тех классов товаров и услуг Международной классификации товаров и услуг [20], которые указаны в подтверждающем право документе (свидетельстве).

2.2.4. Исключительные права на секреты производства (ноу-хау) возникают при условии наличия у правообладателя режима коммерческой тайны и/или мер организационного и технического характера по соблюдению режима конфиденциальности (вводится в действие приказом о введении режима коммерческой тайны и/или о применении мер обеспечения конфиденциальности в отношении конкретного ОИС²).

2.2.5. Исключительные права на изобретения, полезные модели, промышленные образцы, а также товарные знаки и знаки обслуживания на стадии подачи заявки до момента выдачи органом регистрации³ положительного решения о государственной регистрации не подлежат оценке.

2.2.6. Самостоятельные исключительные права на один и тот же ОИС (топологию интегральной микросхемы, секрет производства (ноу-хау) могут одновременно принадлежать разным лицам в соответствии с пунктом 3 статьи 1454 и пунктом 2 статьи 1466 ГК РФ.

2.2.7. Базы данных охраняются в рамках двух правовых режимов: авторского права и смежных прав. Авторское право охраняет форму произведения (пункт 5 статьи 1259 и абзац второй пункта 2 статьи 1260 ГК РФ), в то время как правовой режим базы данных объекта смежных прав (статьи 1332 и 1334 ГК РФ) направлен на охрану самих материалов базы данных, то есть ее содержания.

2.2.8. Действие исключительных прав на территории Российской Федерации определяется в соответствии со статьями 1256, 1321, 1328, 1332, 1336, 1341, 1346, 1409, 1475, 1479 и 1517 ГК РФ [2], а также применимыми международными договорами.

Таблица 1 – Сроки действия исключительных прав в Российской Федерации

² В силу пункта 1 статьи 1465 ГК РФ (в редакции Федерального закона от 12 марта 2014 г. № 35-ФЗ «О внесении изменений в части первую, вторую и четвертую Гражданского кодекса Российской Федерации») с 1 октября 2014 г. сохранение конфиденциальности сведений именно путем введения режима коммерческой тайны не является обязательным.

³ В российской юрисдикции – Федеральная служба по интеллектуальной собственности (Роспатент).

Вид ИС	Срок действия исключительных прав	Удостоверяющий документ
Изобретения	В общем случае – 20 лет с даты подачи заявки. Для лекарственных препаратов, пестицидов и агрохимикатов (пункт 2 статьи 1363 ГК РФ): - если с даты подачи заявки на выдачу патента на изобретение, относящееся к такому продукту как лекарственное средство, пестицид или агрохимикат, для применения которых требуется получение в установленном законом порядке разрешения, до дня получения первого разрешения на применение прошло более пяти лет, срок действия исключительного права на соответствующее изобретение и удостоверяющего это право патента продлевается по заявлению патентообладателя федеральным органом исполнительной власти по интеллектуальной собственности; - указанный срок продлевается на время, прошедшее с даты подачи заявки на выдачу патента на изобретение до дня получения первого разрешения на применение продукта, за вычетом пяти лет, но не более чем на пять лет; - при продлении (применительно к лекарственному средству, пестициду или агрохимикату) срока действия исключительного права выдается дополнительный патент с формулой, содержащей совокупность признаков запатентованного изобретения, характеризующую продукт, на применение которого получено разрешение.	патент
Полезные модели	10 лет с даты подачи заявки.	патент
Промышленные образцы	5 лет с даты подачи заявки, возможность неоднократного продления на 5 лет, но не более чем на 25 лет, считая с даты подачи заявки (пункт 3 статьи 1363 ГК РФ).	патент
Селекционные достижения	30 лет со дня государственной регистрации селекционного достижения в Государственном реестре охраняемых селекционных достижений. 35 лет для сортов винограда, древесных декоративных, плодовых культур и лесных пород, в том числе их подвоев (см. пункт 2 статьи 1424 ГК РФ)	патент
Топологии интегральных микросхем	10 лет (срок не продлевается согласно статье 1457 ГК РФ).	свидетельство при государственной регистрации согласно положениям статьи 1452 ГК РФ
Товарные знаки и знаки обслуживания	10 лет с даты подачи заявки, возможность продления на 10 лет неограниченное количество раз (статья 1491 ГК РФ). Бессрочно в отношении общеизвестного товарного знака (абзац третий пункта 2 статьи 1508 ГК РФ).	свидетельство
Секреты производства	В течение всего срока соблюдения режима конфиденциальности / коммерческой тайны, если иное не установлено нормативно-распорядительными документами предприятия.	не предусмотрен
Фирменное наименование	Прекращается в момент исключения фирменного наименования из единого государственного реестра юридических лиц в связи с прекращением юридического лица либо изменением его фирменного наименования.	не предусмотрен
Коммерческие обозначения	Исключительное право на коммерческое обозначение прекращается, если правообладатель не использует его непрерывно в течение года.	не предусмотрен

Вид ИС	Срок действия исключительных прав	Удостоверяющий документ
Базы данных как объект авторских прав	В течение всей жизни автора и 70 лет, считая с 1 января года, следующего за годом смерти автора.	Не предусмотрен, но в соответствии со статьей 1262 ГК РФ правообладатель может по своему желанию зарегистрировать базу данных в Роспатенте, в результате чего выдается Свидетельство
Базы данных как объект смежных прав (право изготовителя базы данных)	В течение 15 лет, считая с 1 января года, следующего за годом создания, либо в течение 15 лет, считая с 1 января года, следующего за годом ее обнародования; срок правовой охраны возобновляется при каждом обновлении базы данных.	Не предусмотрен, но в соответствии со статьей 1334 ГК РФ правообладатель может по своему желанию зарегистрировать базу данных в Роспатенте, в результате чего выдается Свидетельство

2.2.9. Сроки действия прав на территории иных стран регулируются национальным законодательством соответствующих стран.

2.2.10. РИД и приравненные к ним СИ не могут отчуждаться или иными способами переходить от одного лица к другому. Однако права на такие результаты и средства, а также материальные носители, в которых выражены соответствующие результаты или средства, могут отчуждаться или иными способами переходить от одного лица к другому в случаях и в порядке, которые установлены ГК РФ (статья 129 ГК РФ [1]).

2.2.11. Отдельные условия оборота прав использования ОИС (например, условия лицензионного договора) могут регулироваться государственными органами различных стран. В частности, в области медицины, фармацевтики и биотехнологий государство может сдерживать (ограничивать) обладателя исключительных прав (лицензиара) при установлении ставок роялти не выше определенного предела, тем самым предоставлять пользователю (лицензиату) более благоприятные условия, чем те, которые могли бы быть доступны без такого регулирования. Срок действия ограничений или преференций может быть различным (как длительным, так и непродолжительным).

2.2.12. Условия отдельных сделок могут быть предметом регулирования/согласования. Положения Указов Президента Российской Федерации от 8 сентября 2022 г. № 618, от 15 октября 2022 г. № 737 и от 3 марта 2023 г. № 138 по состоянию на дату составления настоящего Руководства не распространяются непосредственно на сделки, связанные с передачей прав на ОИС. Положения постановления Правительства Российской Федерации от 18.10.2021 № 1767 [16] применяются в части, регулируемой на основании распоряжения Правительства Российской Федерации от 5 марта 2022 г. № 430-р [19].

2.3. Экономические особенности

2.3.1. Неразвитость и информационная закрытость рынка.

2.3.2. Отсутствие прямой зависимости между затратами на воспроизводство/замещение и экономической полезностью прав на ОИС.

2.3.3. Привязка прав на ОИС к определенной территории.

2.3.4. Сложность прогнозирования продолжительности срока экономической жизни ОИС, в том числе ввиду уменьшения срока в связи с появлением новых технологий, изменениями рыночной конъюнктуры или увеличения срока в связи с пролонгацией правовой защиты.

2.3.5. Получение выгоды от прав на ОИС в совокупности с иными активами, находящимися вне периметра объекта оценки. Сложность выделения части выгоды, относящейся к конкретной ОИС.

2.3.6. В области медицины, фармацевтики и биотехнологий – потребность привлечения средств на разработку ОИС и новых участников разработки ОИС на различных стадиях разработки, в том числе на ранних стадиях (до регистрации лекарственного средства, медицинского изделия)⁴.

2.3.7. Недостаточное количество репрезентативных статистических данных, в том числе в части сроков экспозиции прав на ОИС и связанных с ними величин (эластичности спроса, предложения и пр.).

2.3.8. Разнообразие и многочисленность ценообразующих факторов, одновременно оказывающих влияние на стоимостные характеристики прав на ОИС.

2.3.9. В области медицины, фармацевтики и биотехнологий – распространенная практика заключения договоров, предусматривающих получение выгод от использования ОИС на срок, превышающий юридический срок жизни ОИС.

2.3.10. Недостаточное количество или полное отсутствие объектов-аналогов в связи с уникальностью прав на ОИС (несопоставимостью значений ценообразующих факторов).

2.3.11. Наличие особенностей бухгалтерского учета, в том числе в части начисления амортизации и износа (для некоммерческих организаций), а также налогообложения в части НДС и налога на прибыль⁵.

2.3.12. Существенный разброс значений исходных рыночных данных, используемых в расчетах.

2.3.13. Распространение практики неправомерного использования ОИС, принудительного использования ОИС на нерыночных условиях⁶, влияющее на их полезность для правообладателя, в том числе в части прогноза денежных потоков и рисков, связанных с их получением.

⁴ Порядок регистрации регулируется соответствующими нормативными правовыми актами [5, 18].

⁵ В связи с динамично меняющимися нормативными правовыми актами в данной сфере рекомендуется при проведении оценки самостоятельно ознакомиться с их редакциями, действующими на дату оценки.

⁶ Например, см. пункт 2 [16] и особенности его применения в отдельных случаях (абзац второй указанного пункта).

2.3.14. Разнообразие и многочисленность ценообразующих факторов на рынках продукции, производимой / реализуемой с использованием прав на ОИС; в частности для рынка лекарственных средств характерны следующие факторы:

- демографический состав населения (темпы роста населения, уровень рождаемости, уровень смертности, ожидаемой продолжительности жизни);
- существование общего рынка лекарственных средств в рамках Евразийского экономического союза (далее – ЕАЭС);
- доступ производителя к фармацевтическим субстанциям (необходимость поставок фармацевтических субстанций от зарубежных поставщиков; возможность синтеза фармацевтической субстанции на территории России);
- вид лекарственного препарата (далее – ЛП): воспроизведенный, биоподобный, оригинальный.

2.3.15. Низкая ликвидность прав на ОИС.

2.3.16. Значительная погрешность оценки ввиду повышенной неопределенности прогнозирования, а также погрешности и неполноты исходных данных.

2.4. Ценообразующие факторы

2.4.1. Общими существенными ценообразующими факторами для прав на ОИС являются:

2.4.1.1. Количественное или качественное выражение дополнительных экономических выгод, которые можно получить при использовании объекта оценки относительно его неиспользования.

2.4.1.2. Объем передаваемых прав на ОИС и связанные с ними ограничения по использованию. В случае передачи прав использования РИД и приравненных к ним СИ к данному фактору относится также тип лицензии (исключительная лицензия согласно подпункту 2 пункта 1 статьи 1236 ГК РФ[2] / простая (неисключительная) лицензия согласно подпункту 1 пункта 1 статьи 1236 ГК РФ [2]).

2.4.1.3. Территория, на которую распространяется правовая охрана. В случае оценки прав использования РИД – территория, на которую распространяется действие лицензии.

2.4.1.4. Сроки жизни:

- экономический – период, в течение которого использование актива приносит прибыль. Этот период заканчивается, когда использование актива перестает быть рентабельным или становится более выгодным использование другого актива;⁷
- юридический – определяется сроками действия зарегистрированных прав;
- в случае оценки прав использования результатов интеллектуальной деятельности – срок действия лицензии (в частности, данный срок может быть короче юридического срока жизни прав на ОИС).

2.4.1.5. Возможность воспроизводства (создание идентичного / максимально близкого по характеристикам объекта).

2.4.1.6. Этап разработки/использования. Применительно к сегментам медицины и фармацевтики существенное влияние на сроки прохождения отдельных этапов оказывают следующие факторы:

- вид лекарственного препарата (сроки прохождения отдельных этапов для воспроизведенных и биоподобных препаратов отличаются от сроков для оригинальных препаратов);
- область применения лекарственного препарата: для орфанных ЛП, ЛП, предназначенных только для несовершеннолетних, а также ЛП, которые имеют особую значимость для здоровья населения, предусмотрена ускоренная экспертиза препарата.

2.4.1.7. Доля рынка, принадлежащая товарам/работам/услугам, выпускаемым/выполняемым/оказываемым с использованием объекта оценки.

2.4.1.8. Предложение, спрос и ценообразование на рынке товаров/работ/услуг, выпускаемых/выполняемых/оказываемых с использованием объекта оценки. Применительно к сегментам медицины и фармацевтики существенное влияние на ценообразование оказывают следующие факторы:

⁷ Индикативные значения сроков жизни для отдельных прав на ОИС по данным российского рынка приведены в Приложении № 7.

- государственное регулирование цен в отношении некоторых видов фармацевтической продукции на федеральном и региональном уровнях;
- вид лекарственного препарата (цены воспроизведенных и биоподобных препаратов обычно ниже цен оригинальных препаратов);
- географический рынок продаж (Россия, одна страна ЕАЭС, несколько или все страны ЕАЭС).

2.4.1.9. Наличие объектов-аналогов, обеспечивающих сопоставимую полезность в той сфере, где используется объект оценки.

2.4.1.10. Условия финансирования. Применительно к лицензионному договору также учитываются условия платежей (периодические платежи (ежегодные, ежеквартальные, иные), единовременный (паушальный) платеж, комбинация паушального и периодических платежей).

2.4.1.11. Существенные условия условий передачи прав; наиболее часто применительно к лицензионному договору условия изменения размера платежа (ключевые/контрольные показатели).

2.4.1.12. Распределение различных затрат между сторонами договора (включая затраты на разработку и продвижение РИД, иные затраты).

2.4.1.13. Совокупность сопутствующих РИД, необходимых для использования объекта оценки, а также значимость объекта оценки в данной совокупности.

2.4.1.14. Наличие иных ОИС (в том числе и принадлежащих иным правообладателям), без получения прав использования которых использование рассматриваемого ОИС будет невозможным.

2.4.1.15. Иные существенные условия лицензионного договора (при условии определения стоимости права пользования ОИС).

2.4.2. Примеры дополнительных существенных ценообразующих факторов по видам ОИС применительно к области медицины и фармацевтики показаны в таблице 2 (перечень не является закрытым).

Таблица 2 – Дополнительные существенные ценообразующие факторы по видам ОИС применительно к области медицины, фармацевтики и биотехнологий

Вид ОИС	Дополнительные существенные ценообразующие факторы
Изобретение, полезная модель или промышленный образец	Вид продукта, к которому относится ОИС (например, терапевтический препарат, диагностический тест, вакцина, медицинское устройство, технология доставки). Если имеется только заявка на патент, а не выданный патент, то как долго заявка находится на рассмотрении и активно ли лицензиар осуществляет действия, связанные с регистрацией. Условия действия лицензионного договора, если срок действия патентной защиты истекает. Объем научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и других затрат, необходимый для использования изобретения и/или доведения его до коммерческого использования.
Секреты производства (ноу-хау)	Факторы, относящиеся к изобретению, полезной модели или промышленному образцу (за исключением правовой охраны). Специфические факторы:

Вид ОИС	Дополнительные существенные ценообразующие факторы
	• соблюдение требований для квалификации ОИС как ноу-хау (отсутствие в открытых источниках информации о сущности ИС, действиях режима коммерческой тайны, реализованных мерах по поддержанию режима конфиденциальности и т.д.); • отсутствие нарушения прав третьих лиц вследствие их неизвестности.
Товарные знаки и знаки обслуживания	Узнаваемость. Классы МКТУ. ⁸ Репутация.
Базы данных как объект смежных прав (право изготовителя базы данных)	Объем (количество записей). Достоверность. Актуальность. Зависимость от создателя.
Базы данных как объект авторских прав	Использованный язык программирования. Зависимость от создателя.

2.4.3. На стоимость конкретного объекта оценки (прав на ОИС) существенное влияние могут оказывать и иные ценообразующие факторы, выявление которых является задачей оценщика.

2.4.4. Влияние ценообразующих факторов на стоимость может отличаться в различных отраслях. В частности, для отдельных сегментов в области медицины, фармацевтики и биотехнологий характерным является увеличение ставок роялти (в процентах от выручки) при увеличении выручки, в отличие от большинства других отраслей.

2.4.5. Влияние ценообразующих факторов на стоимость может отличаться для различных сегментов внутри отрасли. В частности, для фармацевтики и отдельных сегментов биотехнологий характерным является существенное отличие ставок роялти (в процентах от выручки) для различных терапевтических классов.

2.4.6. Исследование влияния ценообразующих факторов на стоимость является важным этапом проведения оценки.

⁸ Международная классификация товаров и услуг – mktu.info.

3. ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ОЦЕНКИ

3.1. Допущение – предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке (пункт 10 ФСО I [8]).

3.2. Допущения в отношении объекта оценки и (или) условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки могут быть приняты на любом этапе процесса оценки до составления отчета об оценке (пункт 4 ФСО III [10]).

3.3. Допущения в отношении объекта оценки и (или) условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки подразделяются на две категории:

- допущения, которые не противоречат фактам на дату оценки или в отношении которых отсутствуют основания считать обратное;
- допущения, которые не соответствуют фактам на дату оценки, но отражают возможные изменения существующих на дату оценки фактов, вероятность наступления которых предполагается из имеющейся у оценщика информации (специальные допущения).

3.3.1. Специальное допущение должно быть реализуемо с учетом применяемых предпосылок стоимости и цели оценки и соответствовать им.

3.3.2. Если оценщик использовал специальное допущение, то данный факт должен быть отражен в формулировке объекта оценки.

3.4. Допущения могут оказывать существенное влияние на результат оценки. Они должны соответствовать цели оценки. Допущения в отношении объекта оценки и (или) условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки не должны противоречить законодательству Российской Федерации, должны быть согласованы заказчиком и оценщиком и раскрыты в отчете об оценке (пункт 6 ФСО III [10]).

3.5. Ограничение (ограничительное условие) – предел применения полученного результата оценки. В процессе оценки могут быть выявлены ограничения в отношении источников информации и объема исследования. Ограничения могут оказывать существенное влияние на результат оценки.

3.6. Ограничения, а также связанные с ними допущения должны быть согласованы оценщиком и заказчиком и раскрыты в отчете об оценке.

3.7. Оценка не может проводиться, если с учетом ограничений оценки оценщик не может сформировать достаточные исходные данные и допущения в соответствии с целью оценки или если объем исследований недостаточен для получения достоверного результата оценки (пункт 9 ФСО III [10]).

3.8. Формирование допущений и ограничений рекомендуется производить с учетом следующих положений:

- допущения могут частично компенсировать недостаток рыночной информации – описывать мотивацию типичного рыночного субъекта, поведение которого подлежит моделированию при определении рыночной стоимости;

- допущения и ограничения не должны подменять объект оценки (в том числе существенным образом изменять значения его ценообразующих факторов), противоречить законодательству и логике;
- набор допущений и ограничений определяется спецификой конкретной оценочной ситуации (параметрами объекта оценки, состоянием рынка, исходными документами, предполагаемым использованием результатов оценки).

3.9. Положения специальных ФСО в части допущений и ограничений:

- пункт 4 ФСО №9 [15] – «При наличии у залогодержателя общедоступных специальных требований, предъявляемых к оценке в целях залога, не противоречащих законодательству Российской Федерации и требованиям федеральных стандартов оценки, Оценщик должен проинформировать заказчика о наличии таких специальных требований. Оценщик учитывает данные специальные требования залогодержателя, если это оговаривается в задании на оценку»;
- пункт 9 ФСО №9 [15] – «В качестве характеристики ликвидности объекта оценки в отчете указывается типичный (расчетный) срок его рыночной экспозиции на открытом рынке, в течение которого он может быть реализован по рыночной стоимости. В случае оценки специализированного имущества как части комплекса имущества ликвидность такого имущества может быть определена как ликвидность комплекса имущества, составной частью которого оно является. Данное допущение указывается в задании на оценку и отчете об оценке».
- пункт 17 ФСО №9 [15] – «Проведение оценки объекта оценки в предположении его использования не по текущему назначению подлежит обязательному согласованию со сторонами договора и включается в задание на оценку. При оценке объекта оценки в предположении изменения его текущего использования все затраты, необходимые для реализации альтернативного использования, подлежат обязательному учету».

3.10. Как правило, оценка прав на ОИС выполняется при следующих допущениях в отношении охраны прав и режима коммерческой тайны:

- Оценщик исходит из предположения, что патентные и иные пошлины за поддержание в силе объектов оценки оплачены либо будут своевременно оплачены в течение всего срока полезного использования РИД.
- Оценщик исходит из предположения, что в отношении секретов производства (ноу-хау) будет сохранен режим конфиденциальности (в том числе режим коммерческой тайны) на протяжении срока полезного использования РИД.

4. ФОРМИРОВАНИЕ ЗАДАНИЯ НА ОЦЕНКУ

4.1. Задание на оценку составляется в соответствии с требованиями ФСО: общих (ФСО I–VI) [8–13] и специальных (применительно к настоящему Руководству – ФСО XI [14] и ФСО №9 [15]).

4.2. На формирование Задания на оценку оказывает значительное влияние вид стоимости, который согласно ФСО II [9] определяется исходя из цели оценки, а также из предпосылок стоимости, представляющих собой исходные условия определения стоимости, формируемые целью оценки. Предпосылки стоимости оказывают влияние на выбор вида стоимости, допущений, исходной информации, подходов и методов оценки и, следовательно, на результат оценки (раздел I ФСО II [9]). Пояснения о предпосылках стоимости приведены в Приложении № 2.

4.3. Задание на оценку следует формировать при непосредственном участии оценщика (либо с участием иного лица, имеющего специальные познания и квалификацию в области оценки).

4.4. Заказчикам оценки следует понимать, что в соответствии с пунктом 2 ФСО IV [11] уточнение задания на оценку может продолжаться в течение процесса оценки до составления отчета об оценке. Данный пункт связан с процессом оценки и формулированием допущений и ограничений (см. раздел 3 Руководства).

4.5. ФСО установлено, что задание на оценку должно включать определенную информацию (таблица 3), кроме того, может включать дополнительную информацию (таблица 4).

Таблица 3 – Рекомендации по формированию задания на оценку применительно к оценке прав на ОИС. Обязательная информация⁹.

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
Объект оценки, включая права на объект оценки	Идентификация объекта оценки проводится на основе присущих ему количественных и качественных характеристик с учетом описания прав на объект оценки, учитываемых при определении стоимости, и связанных с ними ограничений и обременений. Задание должно содержать информацию об объекте оценки в объеме, достаточном для однозначной идентификации объекта (т.е. должна позволять выделить объект оценки из числа объектов, подобных объекту оценки). Требования к идентификации объекта оценки по отдельным видам объектов оценки устанавливаются соответствующими специальными ФСО (подпункт 1 пункта 3 ФСО IV). Если оценщик использовал специальное допущение, то данный факт должен быть отражен в формулировке объекта оценки (пункт 5 ФСО III). Объект оценки должен быть однозначно идентифицирован с учетом: • требований специальных стандартов оценки; • фактических обстоятельств и имеющейся информации (например, наличия свидетельства либо иных идентифицирующих признаков). Для ОИС установлены специальные требования о том, что Задание на оценку должно содержать следующую информацию, дополнительную к указанной в ФСО IV (пункт 5 ФСО XI): 1) данные об объекте оценки (идентификация объекта оценки), в частности: • о составе объекта оценки, если оценивается сложный объект либо совокупность объектов; • о наличии не включенных в объект оценки ОИС в случае, если такие объекты являются неотъемлемой частью деятельности, связанной с производством и (или) реализацией продукции (товаров, работ или услуг), осуществляемой с использованием объекта оценки;	Пример 1: <u>Объект оценки:</u> Исключительное право на изобретение «ИЗОБРЕТЕНИЕ» (патент RU №999999 С2). Оценка проводится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен в соответствии с положениями ст. 1363 ГК РФ. <u>Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости, и связанные с ними ограничения и обременения:</u> исключительное право на изобретение; правообладатель – ООО «ООО» (ОГРН 100000000000); ограничения и обременения отсутствуют. <u>Режим предоставленной правовой охраны интеллектуальной собственности, включая объем, сроки, территории правовой охраны, наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на интеллектуальную собственность:</u> патент RU №999999 С2 от ДД.ММ.2018. Объем правовой охраны: исключительное право на изобретение в соответствии со статьей 1358 ГК РФ. Сроки правовой охраны: пошлина учтена за 6 год с ДД.ММ.2023 по ДД.ММ.2024. Срок правовой охраны может быть продлен при условии своевременной уплаты пошлин за 7, 8, ..., 19, 20 год. Оценка проводится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен до достижения срока ДД.ММ.2038 (20 лет после даты ДД.ММ.2018) в соответствии с положениями статьи 1363 ГК РФ. Территория правовой охраны: территория Российской Федерации. Наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на интеллектуальную собственность: отсутствуют. <u>Объем прав на интеллектуальную собственность, подлежащих оценке:</u> Исключительное право. Пример 2: <u>Объект оценки:</u> Право использования изобретения (неисключительная лицензия на изобретение) «ИЗОБРЕТЕНИЕ» (патент RU №999999 С2) на срок действия исключительного права на изобретение на территории Российской Федерации, принадлежащего ООО «ООО». <u>Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости, и связанные с ними ограничения и обременения:</u> Право использования

⁹ В том числе пункты, обязательные при условии.

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
	- о предоставленной правовой охране РИД и (или) приравненным к ним СИ юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий, включая объем, сроки, территорию правовой охраны, наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на ИС; - об объеме прав на ОИС, права на который оцениваются; 2) информацию о правообладателе (правообладателях): - для юридического лица – полное и сокращенное фирменное наименование организации, а также ее основной государственный регистрационный номер (ОГРН); - для физического лица (лиц) – фамилия, имя, отчество (последнее – при наличии) правообладателя (правообладателей).	изобретения (неисключительная лицензия) на срок действия исключительного права на товарный знак на территории Российской Федерации; правообладатель – ООО «ООО» (ОГРН 100000000000); ограничения и обременения отсутствуют. <u>Режим предоставленной правовой охраны интеллектуальной собственности, включая объем, сроки, территории правовой охраны, наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на интеллектуальную собственность: патент RU №999999 С2 от ДД.ММ.2018. Объем правовой охраны: исключительное право на изобретение в соответствии со статьей 1358 ГК РФ. Сроки правовой охраны: пошлина учтена за 6 год с ДД.ММ.2023 по ДД.ММ.2024. Срок правовой охраны может быть продлен при условии своевременной уплаты пошлин за 7, 8, ..., 19, 20 год. Оценка проводится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен до достижения срока ДД.ММ.2038 (20 лет после даты ДД.ММ.2018) в соответствии с положениями статьи 1363 ГК РФ. Территория правовой охраны: территория Российской Федерации. Наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на интеллектуальную собственность: отсутствуют.</u> <u>Объем прав на интеллектуальную собственность, подлежащих оценке:</u> Право использования (неисключительная лицензия) на срок действия исключительного права на изобретение на территории Российской Федерации.
Цель оценки	Должна быть установлена однозначно для определения предпосылок стоимости. Цель оценки должна сопровождаться указанием ссылок на конкретные положения нормативных правовых актов Российской Федерации, в связи с которыми возникла необходимость проведения оценки (если применимо) (подпункт 2 пункта 3 ФСО IV). По отдельным видам объектов оценки закрытый перечень целей оценки может быть установлен соответствующими специальными нормативными актами. Рекомендуется проверить это и осуществить выбор цели из установленного перечня. Наличие перечней целей оценки в нормативных актах по состоянию на дату составления Руководства: статья 8 Закона об оценке;	Пример 1. Для целей отчуждения исключительного права. Пример 2. Для целей передачи права использования на основании лицензионного соглашения.

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
	• пункты 1 и 2 ФСО № 9 «Оценка для целей залога». В случае обязательной оценки использование формулировки «для принятия управленческих решений» или иных неконкретных формулировок, аналогичных указанной, не рекомендуется.	
Указание на то, что оценка проводится в соответствии с Законом об оценке	Основание – подпункт 3 пункта 3 ФСО IV.	Оценка проводится в соответствии с требованиями Закона об оценке.
Вид стоимости	Основание – подпункт 4 пункта 3 ФСО IV. Виды стоимости – ФСО II. Выбирается один из следующих видов: 1. Рыночная¹⁰. (пункт 12 ФСО II). 2. Равновесная (пункт 12 ФСО II). 3. Инвестиционная (пункт 12 ФСО II). 4. Ликвидационная (статья 3 Закона об оценке). 5. Иной вид стоимости, предусмотренный ст. 3. Закона об оценке. Указанные ФСО и Закон об оценке содержат определения соответствующих видов стоимости, которыми нужно руководствоваться при выборе. Из текста ФСО следует, что виды стоимости могут быть установлены только Законом об оценке и ФСО. При осуществлении оценочной деятельности в рамках Закона об оценке иные виды стоимости, указанные в нормативных документах, не применяются с учетом положений статьи 7 Закона об оценке (установлению подлежит рыночная стоимость). В случае, если оценке подлежат несколько видов стоимости, следует, чтобы из Задания на оценку явно следовало, какая информация (например, предпосылки) к какому виду стоимости относится.	Пример 1. Рыночная стоимость при наиболее эффективном использовании – это наиболее распространенный вариант. Вид стоимости: рыночная. Предпосылки стоимости: 1) предполагается сделка с объектом оценки; 2) участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники); 3) дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ¹¹]; 4) предполагаемое использование объекта – наиболее эффективное использование; 5) характер сделки – добровольная сделка в типичных условиях. <i>Примечание: в данном варианте, в отличие от всех остальных, описывать предпосылки не обязательно, поскольку они «стандартные» для рыночной стоимости в соответствии с определением, приведенным в статье 3 Закона об оценке. Допустимо указать, например, что предпосылки – типичные рыночные.</i> Пример 2. Рыночная стоимость при текущем использовании. Вид стоимости: рыночная. Предпосылки стоимости: 1) предполагается сделка с объектом оценки;
Предпосылки стоимости	Предпосылки стоимости перечислены в пункте 3 ФСО II.	

¹⁰ При определении рыночной стоимости не учитываются условия, специфические для конкретных сторон сделки, если они не доступны другим участникам рынка. К таким условиям могут относиться, например, синергии с другими активами, мотивация конкретного стратегического или портфельного инвестора, льготные налоговые или кредитные условия.

¹¹ Должна быть указана конкретная дата.

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
	Согласно пункту 10 ФСО II предпосылки стоимости, типичные для каждого вида стоимости, содержатся в определении данного вида стоимости. Необходимо выбрать предпосылки из закрытого перечня: 1) предполагается сделка с объектом оценки или использование объекта оценки без совершения сделки с ним; 2) участники сделки или пользователи объекта являются конкретными (идентифицированными) лицами либо неопределенными лицами (гипотетические участники); 3) дата оценки (необходимо указать конкретную дату, на которую будет производиться оценка); 4) предполагаемым использованием объекта может быть наиболее эффективное использование, текущее использование, иное конкретное использование (в частности, ликвидация); 5) характер сделки, под которым подразумевается добровольная сделка в типичных условиях или сделка в условиях вынужденной продажи. С учетом цели оценки может потребоваться определение рыночной стоимости в предпосылке о текущем использовании, в предпосылке о ликвидации объекта оценки (пункт 17 ФСО II). Предпосылки стоимости указываются, если это необходимо в соответствии с пунктами 17 и 22 ФСО II (подпункт 4 пункта 3 ФСО IV).	2) участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники); 3) дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ]; 4) предполагаемое использование объекта – текущее использование; 5) характер сделки – добровольная сделка в типичных условиях. Пример 3. Рыночная стоимость в предпосылке о ликвидации. Вид стоимости: рыночная. Предпосылки стоимости: 1) предполагается сделка с объектом оценки; 2) участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники); 3) дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ]; 4) предполагаемое использование объекта – ликвидация; 5) характер сделки – добровольная сделка в типичных условиях. <i>Примечание: рыночная стоимость в предпосылке о ликвидации предполагает добровольную продажу, что предусматривает также типичный срок экспозиции и поведение участников рынка. При оценке стоимости при ликвидации объекта оценки учитываются расходы на предпродажную подготовку и распродажу его отдельных частей или их утилизацию. Следует указать конкретный вариант ликвидации: продажа по частям или утилизация.</i>
Основания для установления предпосылок стоимости	Пунктом 22 ФСО II установлено: «Если законодательством, нормативными правовыми актами или иными документами, в соответствии с которыми действует заказчик оценки, предусмотрена оценка стоимости, вид которой не определен или отсутствует в п. 12 настоящего ФСО, должны быть установлены предпосылки, подходящие цели оценки и соответствующие положения настоящего ФСО. В этом случае в задании на оценку и отчете об оценке должны быть указаны предпосылки, основания для их установления и выбранный вид стоимости».	Пример 4. Ликвидационная стоимость. Предпосылки стоимости: 1) предполагается сделка с объектом оценки; 2) участники сделки: продавец – конкретное лицо; покупатель – неопределенное лицо (гипотетический участник); 3) дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ]; 4) предполагаемое использование объекта – наиболее эффективное использование / текущее использование / ликвидация; 5) характер сделки – вынужденная продажа при сроке экспозиции ... месяцев¹².

¹² Должен быть указан конкретный срок, а также иные обстоятельства.

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
	На выбор предпосылок оказывает влияние цель оценки; в частности при определении стоимости для целей залога следует учитывать положения ФСО № 9. Следует помнить, что определение стоимости, отличной от рыночной, возможно только при следующих условиях: 1) или отсутствует НПА, содержащий требование обязательного проведения оценки объекта оценки, либо в таком НПА прямо указан один из перечисленных в стандартах оценки вид стоимости, отличный от рыночной, 2) или в договоре об оценке объекта оценки определен конкретный вид стоимости объекта оценки, отличный от рыночной.	<i>Примечание: ликвидационная стоимость согласно части 4 статьи 3 Закона об оценке всегда предполагает вынужденную продажу. При определении стоимости в предпосылке о вынужденной продаже необходимо установить конкретные чрезвычайные обстоятельства, вынуждающие продавца продавать объект способом, не соответствующим рыночным, и определить последствия влияния этих обстоятельств на стоимость. Предпосылки о способах использования, отличных от наиболее эффективного, о вынужденной продаже должны быть указаны в задании на оценку и отчете об оценке и соответствовать цели оценки. Для предпосылки ликвидации следует указать конкретный вариант ликвидации – продажа по частям или утилизация.</i> Пример 5. Равновесная стоимость. Предпосылки стоимости: 1) предполагается сделка с объектом оценки; 2) участники сделки или пользователи объекта являются конкретными лицами; 3) дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ]; 4) предполагаемое использование объекта определяется обстоятельствами конкретных сторон сделки / предполагаемое сторонами сделки использование объекта; 5) характер сделки – добровольная сделка; как правило, типичный срок экспозиции; также определяется условиями совершения сделки для каждой из сторон, включая преимущества и недостатки. <i>Примечание: практика формирования предпосылок равновесной стоимости пока только формируется.</i> Пример 6. Инвестиционная стоимость. Предпосылки стоимости: 1) сделка с объектом оценки не обязательно предполагается; 2) участники сделки или пользователи объекта являются конкретными лицами; 3) дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ]; 4) предполагаемое использование объекта определяется текущим или потенциальным правообладателем;

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
		5) характер сделки [если предполагается сделка] – добровольная сделка; как правило, типичный срок экспозиции; также определяются условиями совершения сделки для каждой из сторон, также могут оказывать влияние синергии и предполагаемый полезный эффект от использования объекта оценки, ожидаемую доходность, иные условия, относящиеся к обстоятельствам конкретного правообладателя. <i>Примечание: при формировании предпосылок инвестиционной стоимости следует учитывать, что с одной стороны инвестиционная стоимость не предполагает совершения сделки с объектом оценки и отражает выгоды от владения объектом, а с другой – ФСО указывает на необходимость учета условий для текущего или потенциального правообладателя (то есть возможно определение инвестиционной стоимости и для условий предполагаемой сделки).</i> Пример 7. Ситуация, когда нужно определить справедливую стоимость. Вид стоимости: рыночная. Предпосылки стоимости – стандартные рыночные (при наиболее эффективном использовании, см. пример выше). Основания для установления предпосылок: приказом Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» (далее – приказ № 217н) установлено, что настоящий стандарт определяет понятие «справедливая стоимость». <i>Справедливая стоимость объекта оценки определяется в отчете как иная расчетная величина.</i> <i>Иные расчетные величины¹³ – справедливая стоимость объекта оценки (определение справедливой стоимости закреплено в приказе № 217н).</i>
Дата оценки	Основание – подпункт 5 пункта 3 ФСО IV.	[ДД.ММ.ГГГГ]
Специальные допущения	Согласно подпункту 6 пункта 3 ФСО IV специальными являются допущения, которые не соответствуют фактам на дату оценки, но отражают возможные изменения существующих на дату	Пример 1. Оценка рыночной стоимости производится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен в соответствии с положениями статьи 1491 ГК РФ.

¹³ Указывается в соответствии с подпунктом 6 пункта 4 ФСО IV [11] (см. далее).

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
	оценки фактов, вероятность наступления которых предполагается из имеющейся у оценщика информации (специальные допущения). Специальное допущение должно быть реализуемо с учетом применяемых предпосылок стоимости и цели оценки и соответствовать им. Если оценщик использовал специальное допущение, то данный факт должен быть отражен в формулировке объекта оценки. См. пункты 4–6 ФСО III. Не следует путать допущения и предпосылки стоимости. Если в процессе проведения оценки (после согласования Задания) оценщик придет к выводу о необходимости включения дополнительного специального допущения, необходимо прямо указать об этом в отчете и получить письменное согласование заказчика. Недопустимой является отсылка в задании на оценку на отчет (~ допущения приведены в отчете).	Пример 2. Оценка рыночной стоимости производится при допущении о вынесении решения по Делу № в пользу ... (признание прав собственности на ...).
Иные допущения в отношении объекта оценки и условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки	В соответствии с разделом II ФСО «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200 [10], если они известны на момент составления задания на оценку (подпункт 6 пункта 3 ФСО IV). Если в процессе проведения оценки (после согласования Задания) оценщик придет к выводу о необходимости включения дополнительного допущения, необходимо прямо указать об этом в отчете и получить письменное согласование заказчика (оптимально внесение соответствующего изменения в задание на оценку).	<i>Иные существенные допущения в отношении объекта оценки и условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки, которые не являются специальными.</i>
Ограничения оценки	В процессе оценки могут быть выявлены ограничения в отношении источников информации и объема исследования, например, в связи с невозможностью проведения осмотра объекта оценки. Ограничения могут оказывать существенное влияние на результат оценки (пункт 7 ФСО III). Ограничения указываются, если они известны на момент составления задания на оценку (подпункт 7 пункта 3 ФСО IV). Дополнительно см. пункты 8–9 ФСО III.	Пример: При проведении расчетов оценщик использует следующую информацию о лицензионных соглашениях: из открытых реестров ФИПС (о наличии таких соглашений); информацию, предоставленную заказчиком (об условиях таких соглашений). Данная информация относится к сведениям, оказывающим влияние на количественные и качественные характеристики объекта оценки. В случае предоставления заказчиком иной информации, доступ к которой отсутствовал у оценщика при подготовке отчета, итоговая величина рыночной стоимости может иметь

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
		значение, отличное от приведенного в отчете. Заказчик оценки понимает описанную выше неопределенность и принимает на себя риски, связанные с использованием результатов оценки.
Ограничения на использование, распространение и публикацию отчета об оценке объекта оценки	За исключением случаев, установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации (подпункт 8 пункта 3 ФСО IV). Соответственно, при наличии в законе требований к публикации отчета на Фед.ресурсе или проведении экспертизы СРО оценщиков отсутствует необходимость указывать отдельно сведения о публикации отчета или экспертизе.	Пример 1. Отсутствуют. Пример 2. Распространение информации, содержащийся в отчете об оценке, допускается только с письменного разрешения оценщика.
Указание на форму составления отчета об оценке	В соответствии с частью 2 статьи 11 Закона об оценке (подпункт 9 пункта 3 ФСО IV) отчет составляется на бумажном носителе и (или) в форме электронного документа в соответствии с требованиями ФСО, нормативных правовых актов уполномоченного федерального органа, осуществляющего функции по нормативно-правовому регулированию оценочной деятельности. Пунктом 6 ФСО VI разрешена «смешанная форма»: отчет может состоять из нескольких частей, в одной или в разной форме: как на бумажном носителе, так и в форме электронного документа (характерно, например, для приложений). В таком случае оценщик должен обеспечить идентификацию отчета об оценке как совокупности всех частей, оформленных в соответствии с требованиями, установленными пунктами 4 и 5 настоящего ФСО.	Пример 1. На бумажном носителе. Пример 2. В форме электронного документа. Пример 3. Основной том(а) – на бумажном носителе, приложения – в форме электронного(ых) документа(ов).

Таблица 4 – Рекомендации по формированию задания на оценку применительно к оценке ОИС. Возможная (необязательная) информация¹⁴

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
Состав и объем документов и материалов, представляемых заказчиком оценки	Основание – подпункт 1 пункта 4 ФСО IV. Например, можно закрепить обязательность предоставления конкретного документа (отчетность, лицензионные договоры, бизнес-план, технико-экономическое обоснование и т.д.).	Пример: Состав документов и материалов: бухгалтерская отчетность, лицензионные договоры, ... Объем документов и материалов:

¹⁴ Рекомендуется указывать, но не обязательно. При определении иной информации, которая может быть отражена в задании на оценку, следует учитывать положения специальных стандартов (для ОИС – ФСО XI).

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
		- бухгалтерская отчетность предоставляется в объеме формы №1, 2 бухгалтерского баланса за 2015–2021 годы; - лицензионные договоры предоставляются в полном объеме, включая приложения и дополнительные соглашения; не допускается исключение информации, в том числе относящейся к коммерческой тайне.
Необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов	Основание – подпункт 2 пункта 4 ФСО IV с учетом положений пункта 2 ФСО III. Например, в данном пункте могут быть указаны: - вопросы для формирования позиции, по которым необходимо привлечение внешних специалистов и организаций; - критерии, которым должны удовлетворять привлекаемые внешние специалисты / организации; - необходимость согласования привлекаемых внешних специалистов и организаций с заказчиком оценки. В том числе можно привлекать организации и специалистов для проверки и аудита по направлениям, указанным в пункте 2 ФСО III.	Пример: Для исследования емкости рынка продукции, выпускаемой с использованием объекта оценки, привлекается специализированная маркетинговая организация (по согласованию с заказчиком).
Сведения о предполагаемых пользователях результата оценки и отчета об оценке (помимо заказчика оценки)	Основание – подпункт 3 пункта 4 ФСО IV. Понимание соответствующей информации со стороны оценщика необходимо для учета специфических требований к отчету об оценке (при их наличии), а также общего понимания рисков проекта.	Пример 1. Инспекция № ____ Федеральной налоговой службы. Пример 2. Совет директоров ПАО «____». Пример 3. Банк «____».
Формы представления итоговой стоимости	Основание – подпункт 4 пункта 4 ФСО IV. Например, - в виде интервала значений, - в валюте, в которой должна быть представлена стоимость в соответствии с пунктом 14 ФСО I. Если данный параметр не указан, то следует руководствоваться пунктом 12 ФСО III, а также требованиями специальных ФСО (при наличии таких требований).	Пример 1. Результат оценки должен быть представлен в виде числа в рублях Российской Федерации. Пример 2. Результат оценки должен быть представлен в виде интервала значений, в границах которого может лежать величина стоимости объекта оценки. Пример 3. Результат оценки должен быть представлен в [наименование валюты] с указанием эквивалента в рублях Российской Федерации.
Специфические требования к отчету об оценке	Основание – подпункт 5 пункта 4 ФСО IV. Например, в отношении формы и объема раскрытия в отчете информации, не противоречащих ФСО VI. Например, учет профильных требований банка – заказчика;	Пример: Детализация раскрытия информации в отчете с учетом требований к отчету об оценке, установленных Приказом [наименование органа] от ... № ..., в объеме, не противоречащем действующему законодательству об оценочной деятельности.

Параметр	Комментарий	Пример заполнения
Указание на необходимость проведения дополнительных исследований и определения иных расчетных величин, которые не являются результатами оценки в соответствии с ФСО	• детализация раскрытия информации в отчете в соответствии с пунктом 9 ФСО VI. Основание – подпункт 6 пункта 4 ФСО IV. В данном разделе в соответствии с пунктом 6 ФСО XI могут быть указаны величины, которые необходимо определить помимо стоимости объекта оценки, в том числе: 1) расчетная величина размера процентной ставки вознаграждения за предоставление права использования ОИС по лицензионному договору или договору коммерческой концессии; 2) расчетная величина размера вознаграждения за право на получение патента на изобретение, патента на полезную модель или патента на промышленный образец, патента на селекционное достижение; 3) расчетная величина размера вознаграждения работнику, являющемуся автором служебного изобретения, служебной полезной модели, служебного промышленного образца, служебной топологии интегральной микросхемы, служебного селекционного достижения; 4) расчетная величина размера вознаграждения работнику, являющемуся автором служебного произведения (в том числе автором служебной программы для электронных вычислительных машин, изготовителем служебной базы данных); 5) расчетная величина размера убытков (реального ущерба, упущенной выгоды) за неправомерное использование или нарушение исключительного права на РИД и (или) приравненные к ним СИ юридических лиц, товаров, работ.	Пример: Помимо стоимости права использования ОИС, выраженного в рублях, определить расчетную величину размера процентной ставки вознаграждения за предоставление права использования ОИС по лицензионному договору (ставку роялти), выраженную в процентах от выручки лицензиата. Ставка роялти является расчетной величиной и не является результатом оценки в соответствии с ФСО.

5. СБОР ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ОЦЕНКИ

5.1. Источники информации

5.1.1. По характеру информации источники могут быть сгруппированы следующим образом: юридические, технологические, экономические, политические, иные.

5.1.2. Основными источниками информации являются:

- заказчик оценки;
- собственник (правообладатель)/пользователь;
- кредитное учреждение, выдающее кредит под залог объекта оценки;
- органы государственной власти, уполномоченные на осуществление нормативно-правового регулирования / контрольные (надзорные) органы в сфере деятельности, к которой относится объект оценки;
- отраслевые специализированные базы данных, издания;
- организации, использующие в своей деятельности объекты-аналоги;
- научные организации, осуществляющие деятельность в сферах, связанных с объектом оценки.

5.1.3. Приоритет источников информации определяется в том числе видом стоимости, определяемым в конкретном отчете об оценке. Как правило, при прочих равных условиях (в том числе в части достоверности, см. раздел 5.3 Руководства):

- при определении инвестиционной стоимости больший приоритет имеет информация заказчика / будущего собственника, поскольку рыночные данные могут не в полной мере отражать предполагаемое текущим или потенциальным владельцем использование объекта, синергии и предполагаемый полезный эффект от использования объекта оценки, ожидаемую доходность, иные условия, относящиеся к обстоятельствам конкретного владельца (пункт 16 ФСО II [9]);¹⁵

- при определении равновесной стоимости больший приоритет имеет информация от сторон сделки, поскольку рыночные данные могут не в полной мере отражать предполагаемое сторонами сделки использование объекта и иные условия, относящиеся к обстоятельствам конкретных сторон сделки (пункт 15 ФСО II [9]).

¹⁵ Для целей настоящего Руководства вместо термина «владелец», применяемого в ФСО II, используется термин «правообладатель».

5.2. Привлечение отраслевых экспертов

5.2.1. В связи с большим разнообразием ОИС и их спецификой для проведения их анализа и оценки прав на ОИС требуются знания из различных сфер: правовое регулирование и защита, маркетинг, технология производства и т.д. В реальной практике оценщик не всегда обладает достаточным объемом специальных знаний в каждой из указанных сфер. В связи с этим в процессе оценки рекомендуется использовать профессиональные мнения/суждения специалистов в соответствующих областях знаний (отраслевых экспертов).

5.2.2. Экспертные оценки применяются (отраслевые эксперты привлекаются) при невозможности использовать другие источники информации, характеризующиеся большей достоверностью, или в дополнение к ним.

5.2.3. В отчете об оценке рекомендуется:

- обосновать необходимость привлечения отраслевых экспертов;
- обосновать выбор конкретных отраслевых экспертов;
- подтвердить получение конкретного экспертного мнения от конкретного отраслевого эксперта;
- выполнить анализ полученных экспертных мнений.

5.2.4. Обоснование необходимости привлечения отраслевых экспертов может основываться на анализе наличия у оценщика специальных знаний в той или иной сфере, характеристик объекта оценки, результатов анализа рынка и полноты имеющихся у оценщика данных.

5.2.5. Обоснование выбора отраслевых экспертов осуществляется на основе анализа достаточности их квалификации, опыта профессиональной деятельности для ответа на вопросы оценщика.

5.2.6. В соответствии с пунктом 4 ФСО IV [11] в Задании на оценку может быть указана необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов. Рекомендуется вносить этот пункт в Задание на оценку, если в ходе проведения оценки выявлена необходимость привлечения таких экспертов.

5.2.7. Подтверждение получения конкретного экспертного мнения от конкретного отраслевого эксперта может осуществляться приложением к отчету об оценке анкет, в тексте которых рекомендуется указывать следующую информацию:

- идентификация эксперта (в том числе фамилия, имя, отчество (последнее – при наличии), образование, квалификация и опыт работы, контактные данные, а также документы, подтверждающие квалификацию отраслевого эксперта);
- формулировка заданного вопроса;
- ответ эксперта с указанием ограничительных условий (при наличии таковых).

Анкеты удостоверяются экспертом в общем порядке, принятом для письменных документов или документов в электронном виде.

5.2.8. Анализ полученных экспертных мнений осуществляется с учетом положений раздела 5.3 настоящего Руководства, в том числе осуществляется их проверка на предмет соответствия известным фактам и общепринятым прогнозам, а также друг другу.

5.2.9. Привлечение отраслевых экспертов не должно противоречить условиям договора, которым может быть установлен полный запрет на привлечение сторонних лиц к оказанию услуг по оценке, установлены специальные требования к таким лицам, в том числе в части уровня их квалификации или необходимости соблюдения соглашения о неразглашении информации.

5.3. Верификация информации

5.3.1. При оценке используется информация, удовлетворяющая общепринятым требованиям полноты, всесторонности, непротиворечивости, достоверности, независимости, обоснованности.

Согласно ФСО III [10] в процессе оценки оценщик собирает информацию, достаточную для определения стоимости объекта оценки, принимая во внимание ее достоверность, надежность и существенность для цели оценки.

Информация считается полной, если использование дополнительной информации не ведет к существенному изменению характеристик, использованных при проведении оценки объекта оценки, а также не ведет к существенному изменению итоговой величины стоимости объекта оценки.

Информация считается всесторонней, если отражает все существенные точки зрения на описываемый объект, явление, зависимость.

Информация считается непротиворечивой, если она не вступает в противоречие с иной информацией, в том числе полученной из других источников.

Информация считается достоверной, если данная информация соответствует действительности и позволяет пользователю отчета об оценке делать правильные выводы о характеристиках, исследовавшихся оценщиком при проведении оценки и определении итоговой величины стоимости объекта оценки, и принимать базирующиеся на этих выводах обоснованные решения.

Информация считается независимой, если источник ее получения не является аффилированным с лицами, имеющими заинтересованность в результатах оценки стоимости объекта оценки.

Информация считается обоснованной при наличии аргументов, доказывающих ее истинность.

Информация считается надежной, если в ней нет существенных ошибок, искажений и пользователи могут положиться на нее, как представляющую правдиво то, что она либо должна представлять, либо от нее обоснованно ожидается, что она будет это представлять.

Информация является существенной, если в случае отсутствия такой информации и/или иного содержания такой информации значение стоимости, определяемой на дату оценки, было бы иным.

5.3.2. Оценщик выполняет верификацию (проверку) используемой при оценке информации/документов на предмет соответствия требованиям, указанным в пункте 5.3.1 настоящего Руководства [22].

5.3.2.1. Верификация информации осуществляется оценщиком с использованием доступных ему инструментов и методов, прежде всего:

- сопоставление с рыночными данными (как из сегмента, к которому принадлежит объект оценки, так и с общерыночными закономерностями);
- сопоставление с аналогичными данными из иного источника (например, сравнение прогнозных показателей деятельности с условиями заключенных договоров, ретроспективными показателями);
- проверка отсутствия противоречия между частями информации;
- проверка на соответствие экономической логике;
- проверка на соответствие здравому смыслу.

5.3.2.2. В отчете об оценке приводятся пояснения в отношении использованных способов проверки достоверности информации, глубины проверки и ее результатов.

5.3.2.3. Принцип существенности при проверке достоверности информации: чем большее влияние соответствующая информация оказывает на итоговую величину стоимости объекта оценки, тем более всесторонне выполняется проверка ее достоверности.

5.3.2.4. При проверке достоверности и надежности информации учитываются следующие основные характеристики ее источника:

- статус (например, официальный документ уполномоченного органа власти);
- компетентность по рассматриваемому вопросу;
- независимость от объекта оценки и заказчика оценки (пункт 10 ФСО III [10]).

5.3.2.5. При установлении факта недостоверности и/или ненадежности информации оценщик может:

- отказаться от использования недостоверной и/или ненадежной информации или всей информации из соответствующего источника;
- модифицировать информацию (ее недостоверную и/или ненадежную часть), при этом в отчете об оценке описываются конкретные изменения информации;
- отказаться от проведения оценки, если недостоверная и/или ненадежная информация является существенной для определения стоимости объекта оценки и отсутствует возможность ее замены/модификации.

5.3.3. Вывод об отсутствии той или иной информации (например, необходимой для применения подхода к оценке) следует обосновать, например:

- указанием, какая именно информация отсутствует;
- перечнем источников, в которых осуществлялся поиск информации;
- описанием действий оценщика по поиску источников информации / информации в конкретном источнике.

6. ИДЕНТИФИКАЦИЯ И ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

6.1. Идентификация

6.1.1. Идентификация объекта оценки содержит однозначное указание на объект оценки, позволяющее отделить его от прочих объектов.

6.1.2. Как правило, идентификация прав на ОИС в качестве объекта оценки включает следующую информацию:

- наименование объекта оценки;
- вид объекта оценки;
- номер(-а) регистрации прав на ОИС в Федеральной службе по интеллектуальной собственности и других реестрах с указанием их наименований;
- характеристика прав, экономических выгод, связанных с ОИС, права на который оцениваются;
- срок действия прав на ИС;
- ограничения по территории, сроку действия и иные ограничения/обременения прав;
- правообладатель оцениваемых прав;
- сведения о лицензионных договорах или договорах об отчуждении исключительного права на ИС (при их наличии);
- при наличии нескольких объектов оценки – форма реализации объектов оценки (по отдельности, в составе лотов, в том числе в составе единого лота);
- другие факторы (при их наличии), имеющие непосредственное отношение к объекту оценки.

6.2. Анализ прав

6.2.1. Анализ прав на объект оценки необходимо проводить в зависимости от вида объекта оценки с учетом сроков действия прав и подтверждающих документов (таблица 1).

6.2.2. В отношении объектов патентных прав (изобретение, полезная модель, промышленный образец) исключительное право признается и охраняется при условии выдачи патента на изобретение, полезную модель или промышленный образец.

При проведении оценки необходимо удостовериться в наличии исключительного права (путем обращения к базе данных национальной¹⁶ или международной организации по интеллектуальной собственности¹⁷) у правообладателя на дату оценки (например, провести анализ уплаты годовых пошлин за поддержание в силе патента на изобретение, полезную модель, промышленный образец; если срок уплаты пошлины наступил, а она не оплачена и правообладателю предоставлен срок на восстановление действия, в отчете могут быть приведены копии платежных документов об оплате государственных пошлин за поддержание в силе соответствующих патентов).

6.2.3. В отношении товарных знаков и знаков обслуживания признается исключительное право, удостоверяемое регистрационными записями в национальных и международных реестрах. В частности, в России действуют исключительные права на товарные знаки, зарегистрированные Федеральной службой по интеллектуальной собственности, а также исключительные права на товарные знаки, охрана которым на территории Российской Федерации предоставлена в соответствии с Мадридским соглашением о международной регистрации знаков от 14 апреля 1891 г. или Протоколом к Мадридскому соглашению о международной регистрации знаков от 28 июня 1989 года.

При проведении оценки необходимо удостовериться в наличии исключительного права (путем обращения к базе данных национальной или международной организации по ИС) у правообладателя на дату оценки, а также срока действия исключительного права. Анализ и оценка товарных знаков может производиться исключительно в отношении тех товаров, услуг, работ и классов МКТУ, которые указаны в свидетельстве на товарный знак, и только для тех территорий, на которые распространяется действие правовой охраны прав на товарный знак.

6.2.4. В отношении объектов, охраняемых в режиме секретов производства (ноу-хау), необходимо проанализировать и представить в отчете информацию о:

- документах, идентифицирующих и подтверждающих отнесение объекта оценки к секретам производства (ноу-хау);
- нормативно-распорядительных документах, подтверждающих наличие режима конфиденциальности, например, коммерческой тайны;
- мерах, подтверждающих соблюдение режима конфиденциальности, например, коммерческой тайны;
- ограничении свободного доступа к объектам.

¹⁶ В России – Федеральная служба по интеллектуальной собственности (Роспатент), Федеральный институт промышленной собственности (ФИПС).

¹⁷ Например, Всемирная организация интеллектуальной собственности (ВОИС, WIPO), Ведомство по патентам и товарным знакам США (USPTO).

6.2.5. В отношении баз данных, охраняемых в режиме авторского права, исключительное право возникает у автора с момента создания базы данных, при этом автором может выступать только физическое лицо.

В случае, если правообладатель не является автором базы данных, необходимо представить в отчете документы, подтверждающие всю цепочку передачи исключительных прав от автора до правообладателя. При анализе документов необходимо учитывать, что передача исключительных прав подтверждается только в том случае, если в этих документах прямо указано, что передаются исключительные права на конкретные базы данных. Документ, подтверждающий передачу базы данных, но не содержащий положений о передаче исключительных прав, не является правоустанавливающим документом. Следует отметить, что право авторства, право на имя и иные личные неимущественные права автора неотчуждаемы и непередаваемы. Отказ от этих прав ничтожен.

При проведении оценки необходимо выяснять, регистрировалась ли база данных в Роспатенте, и в случае такой регистрации запрашивать соответствующее свидетельство и выписку из Реестра баз данных. Сведения, внесенные в Реестр баз данных, считаются достоверными, поскольку не доказано иное (статья 1262 ГК РФ).

При проведении оценки базы данных, охраняемых в режиме авторского права, следует учитывать, что использование базы данных возможно способами, указанными в статьях 1270, 1280 и 1286 ГК РФ [2].

Соответствующие документы рекомендуется запрашивать у заказчика оценки (суда, другой стороны, инициировавшей проведение оценки), а при их отсутствии – формировать соответствующие допущения в том числе в задании на оценку.

6.2.6. В отношении баз данных, охраняемых в режиме смежных прав (право изготовителя базы данных), необходимо учитывать, что изготовителем базы данных признается лицо, организовавшее создание базы данных и работу по сбору, обработке и расположению составляющих ее материалов. Изготовителем может быть как физическое лицо, так и юридическое лицо. Исключительное право возникает в момент завершения создания базы данных.

Исключительное право возникает только в отношении базы данных, создание которой (включая обработку или представление соответствующих материалов) требует существенных финансовых, материальных, организационных или иных затрат. При отсутствии доказательств иного базой данных, создание которой требует существенных затрат, признается база данных, содержащая не менее десяти тысяч самостоятельных информационных элементов (материалов), составляющих содержание базы данных.

В случае, если правообладатель не является изготовителем базы данных, необходимо представить в отчете документы, подтверждающие всю цепочку передачи исключительных прав от изготовителя до правообладателя. При анализе документов необходимо учитывать, что передача исключительных прав подтверждается только в том случае, если в этих документах прямо указано, что передаются исключительные права на конкретные базы данных. Документ, подтверждающий передачу базы данных, но не содержащий положений о передаче исключительных прав, не является правоустанавливающим документом.

При проведении оценки необходимо выяснять, регистрировалась ли база данных в Роспатенте, и в случае такой регистрации запрашивать соответствующее свидетельство и выписку из Реестра баз данных. Сведения, внесенные в Реестр баз данных, считаются достоверными, поскольку не доказано иное (статья 1262 ГК РФ).

При проведении оценки баз данных, охраняемых в режиме смежных прав, следует учитывать, что использование базы данных возможно способами, указанными в статье 1333 ГК РФ [2].

Соответствующие документы рекомендуется запрашивать у заказчика оценки (суда, другой стороны, инициировавшей проведение оценки), а при их отсутствии – формировать соответствующие допущения в том числе в задании на оценку.

6.2.7. Изобретения, полезные модели, промышленные образцы после прекращения исключительного права переходят в общественное достояние. Исключительные права на объекты, по которым исключительные права утрачены и не могут быть восстановлены, не подлежат оценке.

6.2.8. Не подлежат оценке исключительные права на изобретения, полезные модели, промышленные образцы, а также товарные знаки и знаки обслуживания на стадии подачи заявки до момента выдачи Роспатентом или иным регистрирующим органом, если объект проходит регистрацию за пределами Российской Федерации, положительного решения о государственной регистрации.

В отдельных случаях могут быть оценены права на получение прав на ОИС (например, см. статью 1357 ГК РФ [2]¹⁸).

6.2.9. В случае, когда исключительное право на РИД или на СИ принадлежит нескольким лицам совместно, оценка для целей залога такого объекта оценки может быть произведена только путем заключения многостороннего договора с указанием всех правообладателей совместно в качестве заказчика, если соглашением между правообладателями не предусмотрено иное.

6.2.10. Необходимо проанализировать и учесть в расчетах сведения о действующих договорах на предоставление права использования ИС третьим лицам.

¹⁸ Ненулевая вероятность отказа в выдаче патента может быть учтена в соответствующих допущениях.

6.3. Описание количественных и качественных характеристик

6.3.1. Описание ценообразующих факторов объекта оценки осуществляется с учетом положений разделов 2.4 и 6.1 настоящего Руководства.

6.3.2. Описание объекта оценки включает в том числе следующую информацию:

- характеристика бизнесообразующей технологии (БОТ), в состав которой входит объект оценки (при наличии таковой);
- необходимость использования сопутствующих активов для получения полезности от объекта оценки;
- отделимость объекта оценки от иных активов;
- результаты деятельности с использованием объекта оценки, способы извлечения прибыли от использования объекта оценки;
- стадии разработки (данный фактор особенно существенен для технологических активов, риски которых в значительной степени зависят от стадии разработки; особенно часто – в области медицины, фармацевтики и биотехнологий);
- срок экономической жизни;
- наличие альтернативной ИС;
- преимущества (особенности) в налогообложении, связанные с объектом оценки;
- в отношении лицензионного договора – разрешенные способы использования объекта, информация о размере, сроках и условиях выплат, а также иных финансовых и нефинансовых существенных условиях договора.

6.3.3. Информация о БОТ включает:

- описание сущности технологии, ее отличий от других решений, предназначенных для получения аналогичного результата;
- перечень прочих активов, входящих в их состав.

6.3.4. Характеристика результатов деятельности с использованием объекта оценки включает описание количественных и качественных характеристик товаров/работ/услуг, выпускаемых/выполняемых/оказываемых с использованием объекта оценки, их отличия от аналогичных товаров/работ/услуг.

6.3.5. При описании объекта оценки необходимо проанализировать:

- сведения об ассортименте продукции (товарах, работа, услугах), которая выпускается с использованием ОИС, права на который оцениваются;
- финансовые результаты деятельности с использованием ОИС, права на который оцениваются за репрезентативный период;
- прогнозы, бизнес-планы развития деятельности с использованием ОИС, права на который оцениваются.

6.3.6. Прогнозы, бизнес-планы и иная информация, относящаяся к перспективам получения выгод от ОИС, подлежат верификации в соответствии с разделом 5.3 настоящего Руководства при определении рыночной стоимости прав на ОИС.

6.3.7. Стадии жизненного цикла технологий (в общем случае):

- начальная стадия – на этой стадии характерно создание прототипа продукта и/или проведение исследовательских работ. По мере создания первой версии продукта производится тестирование продукта через привлечение первых клиентов и последующий

анализ. Даже в случае, если компании удастся монетизировать продукт на этой стадии, то годовой уровень выручки чаще всего остается низким, и она имеет нестабильный характер. Высокая зависимость от ограниченного числа клиентов и поставщиков. Наибольший риск;

- ранняя стадия – стадия развития, при которой происходит поиск оптимальной версии продукта. Высокий риск;
- масштабирование – стадия развития, основной целью которой является максимально быстрый захват рыночной доли. Расширение объема реализации товаров/работ/услуг, выпускаемых/выполняемых/оказываемых с использованием объекта оценки. Риск инвестирования снижается по мере роста, который имеет стабильный характер;
- зрелая стадия – устойчивая/растущая клиентская база, низкий уровень риска.

Специфика жизненного цикла для биотехнологий приведена в пункте 6.3.8 настоящего Руководства. Описание стадий жизненного цикла применительно к сегментам медицинских изделий (далее – МИ) и фармацевтики приведено соответственно в пунктах 6.3.9 и 6.3.10 настоящего Руководства.

6.3.8. Жизненный цикл для биотехнологий в целом соответствует приведенным в пункте 6.3.7 настоящего Руководства стадиям; специфика жизненного цикла определяется областью применения биотехнологий:

- при применении биотехнологий для создания медицинских изделий элементы жизненного цикла для биотехнологий в большей степени соответствуют элементам жизненного цикла для МИ (см. пункт 6.3.9 Руководства);
- при применении биотехнологий для создания лекарственных средств элементы жизненного цикла для биотехнологий в большей степени соответствуют элементам жизненного цикла для фармацевтики (см. пункт 6.3.10 Руководства).

6.3.9. Стадии жизненного цикла для медицинских изделий (далее – МИ):

- исследование:
техико-экономическое обоснование возможности и целесообразности разработки МИ;
обоснование научно-технических путей разработки;
- разработка:
разработка технического задания на опытно-конструкторскую работу (далее – ОКР);
разработка технической документации;
изготовление опытных образцов;
испытания опытных образцов;
доработка технической документации;
приемка результатов ОКР;
- постановка на производство:
изготовление установочной серии (первой промышленной партии) МИ;
квалификационные испытания (проверка технических характеристик, тестирование специального программного обеспечения, токсикологические исследования, проверка функциональных характеристик в том числе методами *in vitro* и *in vivo*);
дальнейшая отработка (при необходимости) конструкции на технологичность;
корректировка технической документации;

- допуск к обращению¹⁹:

оценка соответствия МИ заявленным характеристикам и обязательным требованиям (может включать технические испытания, токсикологические исследования, клинические исследования и другие виды испытаний и исследований, предусмотренные актами, составляющими право ЕАЭС и законодательством Российской Федерации);

МИ в случае необходимости проведения исследований с участием человека проходят клинические исследования. Необходимость проведения клинических исследований определяется требованиями в соответствии с актами, составляющими право ЕАЭС, и законодательством Российской Федерации²⁰;

регистрация МИ и размещение сведений в государственном реестре МИ и организаций (индивидуальных предпринимателей), осуществляющих производство и изготовление МИ, и (или) едином реестре МИ, зарегистрированных в рамках ЕАЭС;

- изготовление (производство);
- снятие с производства.

6.3.10. Стадии жизненного цикла (для фармацевтики):

- стадия разработки включает в себя:

поиск новых фармакологически активных веществ,

изучение их лекарственных свойств,

доклинические исследования,

разработку технологий производства фармацевтических субстанций,

разработку составов и технологий производства лекарственных препаратов;

- стадия клинического исследования включает в себя²¹:

фаза I – первые испытания лекарственного средства на людях, обычно на здоровых добровольцах (не менее 10). Эти исследования часто называют клиническими фармакологическими испытаниями, так как они спланированы таким образом, чтобы установить переносимость, безопасность, наличие терапевтического действия, фармакокинетические и фармакодинамические характеристики, а иногда и первоначальные показатели эффективности при испытаниях на людях;

фаза II – оцениваются эффективность и безопасность препарата у пациентов с конкретным заболеванием. Обычно это плацебо-контролируемые исследования. Иногда II Фазу клинических исследований разделяют на фазы IIa и IIb. Целями II Фазы являются оценка краткосрочной безопасности лекарственного средства (IIa), а также доказательство клинической эффективности лекарственного средства и определение терапевтического уровня дозирования при испытании на группе пациентов (IIb);

фаза III – лекарственное средство испытывается на больших группах пациентов в соответствии с утвержденным Протоколом клинических исследований. Исследования

¹⁹ С учетом положений части 4 статьи 38 Федерального закона от 21 ноября 2011 г. № 323-ФЗ «Об основах охраны здоровья граждан в Российской Федерации» [6].

²⁰ Приказ Министерства здравоохранения Российской Федерации от 30 августа 2021 г. № 885н «Об утверждении Порядка проведения оценки соответствия медицинских изделий в форме технических испытаний, токсикологических исследований, клинических испытаний в целях государственной регистрации медицинских изделий»; Решение Совета Евразийской экономической комиссии от 12 февраля 2016 г. № 29 «О Правилах проведения клинических и клинико-лабораторных испытаний (исследований) медицинских изделий».

²¹ Общепринятое в международной практике деление на 3 фазы клинических исследований; 4 фаза – пострегистрационное исследование.

III Фазы часто бывают рандомизированными контролируемые исследованиями. В этих исследованиях изучаются все аспекты лечения, включая оценку показателя риск/польза. III Фаза клинического исследования также может подразделяться на фазы IIIa и IIIb. Решение о регистрации или об отказе в регистрации лекарственного препарата принимается не только на основании III фазы КИ, но и с учетом результатов I, II фазы КИ и доклинических исследований;

- экспертиза и государственная регистрация, если экспертиза и государственная регистрация требуются в соответствии с Федеральным законом от 12 апреля 2010 г. № 61-ФЗ «Об обращении лекарственных средств» [5] или экспертиза и регистрация требуются в соответствии с Решением Совета Евразийской экономической комиссии от 3 ноября 2016 г. № 78 «О Правилах регистрации и экспертизы лекарственных средств для медицинского применения» [7].

- пострегистрационное исследование (фаза IV) – клиническое исследование лекарственного препарата для медицинского применения, проводимое производителем лекарственного препарата, гражданский оборот которого осуществляется после государственной регистрации, в целях дополнительного сбора данных о его безопасности и эффективности, расширения показаний к применению данного лекарственного препарата, а также выявления нежелательных реакций пациентов на его действие;

- масштабирование;
- зрелая стадия.

6.3.11. В отношении объектов патентного права важным является анализ технического решения:

- новизна и сложность технического решения, его соответствие мировому уровню;
- объем охраняемых прав. Чем больше признаков в независимом пункте формулы, тем меньший объем прав такой патент предоставляет, поскольку нарушением будет считаться полное совпадение по всем признакам.

6.3.12. Срок экономической жизни объекта оценки определяется с учетом оставшегося срока правовой охраны, вероятности его продления (дополнительно см. пункт 6.2.1 Руководства).

Возможно применение метода анализа патентных ссылок. Например,

- проводится патентный поиск в базе Роспатента²² или в платных базах данных ФГБУ «ФИПС»²³ с отбором патентов-аналогов;
- для каждого из отобранных патентов рассчитывается временной интервал между датой приоритета²⁴ (указывается в библиографических данных к патенту) и датой приоритета патента-прототипа (сведения о прототипе указываются в описании каждого патента в разделе «Уровень техники»);
- временной интервал между датой приоритета патента и датой приоритета его прототипа отражает период, прошедший с момента создания базового технического решения (прототип) до его модернизации.

²² <https://searchplatform.rospatent.gov.ru>.

²³ См. пункты 12 и 13 части I Приложения № 4.

²⁴ Приоритет устанавливается по дате подачи заявки в федеральный орган исполнительной власти по интеллектуальной собственности.

7. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

7.1. Объем анализа рынка объекта оценки, ценообразующих факторов, а также внешних факторов, влияющих на его стоимость, определяется оценщиком самостоятельно с учетом требований ФСО (прежде всего, см. положения ФСО III [10] и раздел IV ФСО XI [14]).

7.2. При анализе рынка объекта оценки – прав на ОИС, в том числе в случае, если объект оценки – исключительные права на ОИС, рекомендуется исследовать не только рынок собственно объекта оценки, но и рынок прав использования соответствующих ОИС (в частности, лицензионные соглашения, договоры коммерческой концессии).

7.3. В отчете об оценке приводится анализ влияния макроэкономических факторов, в том числе тенденций, наметившихся на рынке по состоянию на дату оценки.

7.4. В рамках анализа текущего состояния, перспектив и тенденций развития отрасли, к которой относится ОИС, права на который оцениваются, особое внимание необходимо обратить на факторы, оказывающие существенное влияние на сферу деятельности, к которой относятся результаты использования объекта оценки (далее – РИОО), а также динамику инновационного развития в данной отрасли.

7.5. Существенной для анализа является информация о доле рынка выпускаемой продукции (товаров, работ, услуг), производимой или реализуемой с использованием ОИС, права на который оцениваются, масштабах и тенденциях внутреннего и международного рынков (при наличии).

7.6. Анализ рынка объекта оценки выполняется в следующей последовательности:

7.6.1. Определение и анализ сегмента рынка, к которому принадлежит объект оценки:

- анализ создания и предоставления правовой охраны аналогичным объектам интеллектуальной собственности;
- анализ текущего состояния, перспектив и тенденций развития отрасли, к которой относится объект оценки, в том числе текущего уровня и динамики инновационного развития отрасли;
- анализ сделок (лицензионных договоров и договоров об отчуждении исключительного права) с объектом оценки либо объектами-аналогами (при наличии). Следует отразить сведения о государственной регистрации договоров о распоряжении исключительным правом в отношении объекта оценки и объектов-аналогов. При выявлении сведений о государственной регистрации договоров о распоряжении исключительным правом на объект оценки необходимо проанализировать существенные условия договоров;
- анализ сделок, связанных с объединением бизнеса, имеющего идентичные или аналогичные нематериальные активы (при наличии).

7.6.2. Анализ основных факторов, влияющих на спрос, предложение и цены объектов-аналогов. В числе основных факторов, подлежащих анализу, могут быть рассмотрены:

- наличие аналогичных (конкурирующих) ОИС, которые потенциальными покупателями рассматриваются в качестве альтернативы объекту оценки;
- тенденция изменения количества объектов-аналогов;
- тенденция изменения существенных условий лицензионных договоров;
- ставки роялти, диапазоны их значений и условия применения;
- тенденция импорта и экспорта технологий, аналогичных объекту оценки;
- типичные способы монетизации объектов-аналогов;
- ликвидность объекта оценки и объектов-аналогов;
- наметившиеся тенденции и перспективы рынка РИОО;
- возможность и целесообразность воспроизводства/замещения;
- иные факторы, влияющие на конкуренцию и ценообразование на рынке технологий или объектов, аналогичных объекту оценки.

7.6.3. Основные выводы относительно рынка создания и использования объекта оценки, а также рынка РИОО, необходимые для оценки объекта, например, динамика рынка создания и использования объекта оценки и другие выводы.

7.7. При анализе создания и предоставления правовой охраны объектам-аналогам может быть проведен обзор доступной информации о предоставлении правовой охраны в соответствии с ее объемом, в том числе изобретениям, полезным моделям, промышленным образцам, по данным аналитической службы Роспатента, сведения о которых могут быть получены из годовых отчетов Роспатента²⁵, а также базы данных «PATENTSCOPE»²⁶ и иных национальных баз данных патентной информации.

7.8. Выявление объектов-аналогов может включать анализ профильных баз данных как зарубежных, так и отечественных, в том числе Роспатента (RUTM (RUTM_NEW), RUPAT (RUPAT_NEW), SWDB и пр.), WIPO - «PATENTSCOPE» и т.д.²⁷

7.9. Анализ рыночной конъюнктуры включает следующие составляющие:

7.9.1. Перечень и модели поведения потенциальных покупателей.

7.9.2. Перечень и диапазоны значений ценообразующих факторов, учитываемых рыночными субъектами при совершении сделок.

7.9.3. Перечень и характеристика объектов-аналогов.

7.9.4. Особенности объекта оценки по сравнению с объектами-аналогами. Позиционирование объекта оценки.

7.9.5. Информация о ценовых параметрах сделок/оферт с объектами-аналогами (как отдельными объектами ИС, так и объектами, в состав которых входил объект-аналог).

7.9.6. Темпы инновационного развития отрасли, к которой относятся результаты деятельности с использованием объекта оценки.

7.10. При оценке патентов необходимо обратить внимание на соответствие юрисдикции действия патента потенциальным рынкам сбыта продукции. Отсутствие

²⁵ <https://rupto.ru/ru/about/reports>.

²⁶ <https://patentscope.wipo.int/search/ru/search.jsf>.

²⁷ См. пункты 12 и 13 части I Приложения № 4.

зарубежного патентования и утрата конвенционных приоритетов²⁸ влечет за собой отсутствие правовой охраны технического решения на этих рынках. При наличии коммерческих перспектив на иностранных рынках необходимо анализировать денежные потоки, связанные как с самими рынками, так и затраты, необходимые для зарубежного патентования (процедура РСТ, евразийское патентование), и перевод в национальную фазу.

7.11. В связи с отсутствием в открытом доступе сведений о создании и предоставлении правовой охраны секретам производства (ноу-хау) для целей анализа правовой охраны таких объектов оценки может быть проведен анализ правовой охраны, например, изобретений, полезных моделей или промышленных образцов, как наиболее близких к секретам производства, подлежащим оценке.

7.12. В рамках анализа рынка и внешних факторов в отчете следует отразить не только значения соответствующих показателей на дату оценки, но и их ретроспективную, а также прогнозную динамику, выявленные тенденции и ожидания участников рынка.

²⁸ Приоритет изобретения, полезной модели или промышленного образца может быть установлен по дате подачи первой заявки на изобретение, полезную модель или промышленный образец в государстве – участнике Парижской конвенции по охране промышленной собственности (конвенционный приоритет) при условии подачи в федеральный орган исполнительной власти по интеллектуальной собственности заявки на изобретение или полезную модель в течение двенадцати месяцев с указанной даты, а заявки на промышленный образец – в течение шести месяцев с указанной даты.

8. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ

8.1. Выбор подходов и методов

8.1.1. Выбор подходов и методов оценки основывается на анализе:

- специфики объекта оценки (совокупности значений ценообразующих факторов объекта оценки);
- рыночной конъюнктуры, в том числе соотношения объекта оценки с имеющимися на рынке объектами-аналогами;
- наличия и качества доступной информации, необходимой для применения каждого из подходов и методов;
- способности расчетных моделей учесть специфику объекта оценки и рыночной конъюнктуры.

8.1.2. В случае, если результаты, полученные при применении отдельных подходов или методов оценки, не могут быть признаны достоверными в достаточной степени, такие результаты могут быть использованы индикативно для проверки результатов, полученных при применении других подходов и методов оценки.

8.1.3. При выборе и применении подходов и методов оценки следует руководствоваться положениями ФСО V [12] и ФСО XI [14].

8.1.4. Выбор подходов и методов оценки может осуществляться с учетом положений документов методического характера.

8.1.5. Схемы выбора подходов и основных методов приведены в Приложении № 7.

8.2. Затратный подход

8.2.1. Затратный подход применяется для оценки ОИС, когда объект может быть воссоздан и возможно с достаточной степенью достоверности определить величины затрат на воспроизводство или замещение, прибыли предпринимателя, а также устаревания.

8.2.2. Затратный подход к оценке имеет ограниченное применение для определения рыночной стоимости прав на ОИС. Основными причинами отказа от применения затратного подхода к оценке конкретного объекта оценки могут являться:

- отсутствие возможности воспроизводства/замещения объекта оценки (создания идентичного / максимально близкого по характеристикам объекта);
- отсутствие экономической целесообразности замещения/воспроизводства идентичного объекта;
- отсутствие корреляции между затратами на воспроизводство/замещение и стоимостью;
- нерыночный характер фактических затрат на создание объекта оценки, отсутствие данных об их рыночном уровне;
- существенное распределение во времени и по различным территориям фактических затрат на создание;
- большая погрешность результата расчета, полученного по затратному подходу к оценке, относительно результатов, полученных по другим подходам;
- сложность определения функционального и экономического устаревания (обесценения, потери стоимости), которые, как правило, могут быть определены только в результате реализации доходного подхода.

8.2.3. В общем виде формула расчета стоимости затратным подходом имеет вид:

$$C = \left[\sum_{j=1}^N \text{Затр}_j \right] \times [1 - И] , \quad (1)$$

где: С — стоимость прав на ОИС, ден. ед.;
 Затр_j — j-тые затраты на создание объекта оценки, ден. ед.;
 N — количество видов затрат;
 И — «износ» (устаревание, обесценение, потеря стоимости) объекта оценки, доли ед.

8.2.4. Затратный подход включает в себя следующие основные методы: метод компенсации расходов и метод капитализации расходов.

8.2.5. Метод компенсации расходов основан на определении затрат на воспроизводство/замещение объектов ИС в ценах на дату оценки с учетом прибыли предпринимателя и устареваний. Фактор человеческого потенциала в разработке уникального продукта может учитываться через коэффициент значимости. Суть введения коэффициента значимости заключается в том, чтобы учесть тот факт, что прямые затраты

на создание объекта ИС могут не соответствовать его реальной рыночной стоимости, обусловленной наличием уникальных решений.

8.2.6. Метод капитализации расходов учитывает исторический график расходов на создание ОИС путем индексации исторических затрат (приведения к ценам на дату оценки) таким образом, чтобы дата окончания создания ОИС совпадала с датой оценки, при этом сохранялся общий график финансирования разработки. Исторические расходы с помощью ставки дисконтирования капитализируются на дату оценки, к полученной величине расходов также может применяться коэффициент значимости. Далее учитываются все виды устареваний.

8.2.7. При реализации затратного подхода следует учитывать следующее:

- при использовании ретроспективных фактических данных о затратах на воспроизводство они должны быть проверены на соответствие рыночному уровню. Превышение затрат над экономическим эффектом может являться признаком наличия экономического устаревания (обесценения);

- при определении экономического устаревания следует учитывать, что срок действия оцениваемых прав может быть продлен;

- затратный подход чаще всего применяется для оценки:

программного обеспечения;

объектов, в отношении которых отсутствует информация об их фактическом/прогнозном использовании;

объектов со слабой правовой охраной (инвестор не заплатит больше, чем стоит заменить РИД, при наличии такой возможности).

8.3. Сравнительный подход

8.3.1. Сравнительный подход применяется для оценки прав на ОИС, когда имеется достоверная и актуальная информация о ценах сделок и характеристиках объектов-аналогов, а также возможность учесть различия в характеристиках объекта оценки и объектов-аналогов.

8.3.2. Значимость сравнительного подхода тем выше, чем ближе аналоги по своим существенным характеристикам к объекту оценки и чем меньше корректировок требуется вносить в цены аналогов (пункт 5 ФСО V [12]).

8.3.3. В соответствии с пунктом 6 ФСО V [12] оценщик может использовать ценовую информацию об объекте оценки (цены сделок, цена обязывающего предложения, не допускающего отказа от сделки).

8.3.4. Если сведения о совершенных сделках отсутствуют или их недостаточно для определения стоимости объекта оценки, оценщик может использовать цены предложений. Цена предложения представляет собой мнение одной из сторон потенциальной сделки, заинтересованной в более высокой цене, поэтому при проведении анализа цен предложений по аналогам оценщику следует учитывать положения пункта 7 ФСО V [12].

8.3.5. Сравнительный подход чаще всего применяется при оценке права использования результатов интеллектуальной деятельности (например, для определения ставок роялти).

8.3.6. Следует различать сравнительный подход к определению ставки роялти и метод освобождения от роялти, который является одним из методов доходного подхода.

8.3.7. Сравнительный подход к оценке имеет ограниченное применение для определения рыночной стоимости исключительных прав на ОИС. Основными причинами отказа от применения сравнительного подхода к оценке конкретного объекта оценки могут являться:

- недостаточное количество (полное отсутствие) объектов-аналогов в связи с уникальностью ОИС;
- отсутствие необходимой для проведения сравнения информации по объектам-аналогам;
- невозможность достоверного определения корректировки цены объекта-аналога на различие с объектом оценки по конкретному ценообразующему фактору в связи со значительным различием и/или нелинейным характером влияния данного ценообразующего фактора;
- большая погрешность результата расчета, полученного по сравнительному подходу к оценке, относительно результатов, полученных по другим подходам.

8.3.8. Сравнительный подход включает следующие основные методы: метод сопоставимых сделок и метод рыночных мультипликаторов.

Метод сопоставимых сделок: стоимость объекта определяется через внесение корректировок в цены объектов-аналогов на различия между ними и объектом оценки в значениях их ценообразующих факторов.

Метод рыночных мультипликаторов: стоимость объекта определяется произведением значения его ценообразующего фактора на величину мультипликатора.

8.3.9. Критерии выбора объектов-аналогов:

- обеспечение максимальной точности – в расчетах используются те объекты-аналоги, различия которых с объектом оценки в значениях ценообразующих факторов могут быть учтены с максимальной точностью;
- информация по объектам-аналогам описывает значения всех основных ценообразующих факторов;
- значения основных ценообразующих факторов максимально близки к значениям объекта оценки;
- выборка объектов-аналогов репрезентативна рыночной конъюнктуре;
- различия в цене объектов-аналогов могут быть объяснены известными значениями ценообразующих факторов;
- различия объектов-аналогов и объекта оценки в значениях ценообразующих факторов могут быть учтены.

8.4. Доходный подход

8.4.1. Доходный подход применяется для оценки прав на ОИС, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы.

8.4.2. Значимость доходного подхода выше, если получение дохода от использования объекта соответствует целям приобретения объекта участниками рынка; значимость доходного подхода тем ниже, чем выше неопределенность, связанная с суммами и сроками поступления будущих доходов от использования объекта (пункт 12 ФСО V [12]).

8.4.3. Как правило, доходный подход к оценке является основным для оценки стоимости исключительных прав на ОИС. Основными причинами отказа от применения доходного подхода к оценке конкретного объекта оценки могут являться:

- невозможность спрогнозировать денежные потоки от объекта оценки (величина, периодичность, вероятность поступления) с достаточной степенью достоверности;
- большая погрешность расчетов доходным подходом к оценке по сравнению с результатами расчетов по другим подходам.

8.4.4. В оценочной практике обычно применяются различные вариации следующих основных методов:

- метод избыточных прибылей²⁹;
- метод освобождения от роялти³⁰;
- метод преимущества в прибылях³¹;
- метод чистой приведенной стоимости проекта.

8.4.5. В общем виде формула расчета стоимости доходным подходом имеет вид:

$$C = \sum_{t=1}^n \frac{CF_{\text{ОИС}}^t}{(1+i)^t} + \frac{C_{\text{ТЕРМ}}}{(1+i)^n}, \quad (2)$$

где: C – стоимость прав на ОИС, ден. ед.;
 $CF_{\text{ОИС}}^t$ – денежный поток оцениваемого ОИС t -го периода, ден. ед.;
 i – ставка дисконтирования, доли ед./период времени;
 t – продолжительность прогнозного периода, периодов времени;
 $C_{\text{ТЕРМ}}$ – терминальная стоимость, ден. ед.

8.4.6. Метод избыточных прибылей.

8.4.6.1. Метод основан на прогнозировании результатов деятельности с использованием объекта оценки, при этом учитываются затраты на обслуживание сопутствующих активов.

²⁹ англ. – MEEM (Multi-Period Excess Earnings), в русскоязычной литературе иногда называется Методом остатка для нематериальных активов (ИС). Его частными случаями являются: метод гринфилда (Greenfield method), метод дистрибьютора (Distributor method).

³⁰ англ. – Relief-from-royalty method.

³¹ англ. – Premium profit method / with – and-without method, в русскоязычной литературе иногда называется Методом «до» и «после».

8.4.6.2. Метод, как правило, применяется только в отношении какого-либо одного ОИС по каждому отдельно взятому потоку дохода и прибыли (как правило, это основной или наиболее важный актив).

8.4.6.3. Укрупненный алгоритм применения метода:

- определение оставшегося срока экономической жизни объекта оценки;
- определение дохода, в генерации которого участвует объект оценки;
- определение затрат, связанных с данным доходом;
- идентификация сопутствующих активов;
- определение затрат, связанных с обслуживанием сопутствующих активов;
- определение денежного потока, относимого к объекту оценки;
- определение ставки дисконтирования;
- определение стоимости объекта оценки как стоимости денежных потоков

на дату оценки.

8.4.6.4. Определение затрат, связанных с обслуживанием сопутствующих активов, выполняется в предположении, что они взяты в аренду или лизинг. Основные методы определения данных затрат:

- через норму доходности, включающую норму возврата инвестиций и норму дохода на инвестиции;
- через рыночные показатели арендных (лизинговых) платежей за прочие активы.

8.4.7. Метод освобождения от роялти.

8.4.7.1. Метод основан на прогнозировании потока доходов в случае заключения лицензионного договора на использование объекта оценки.

8.4.7.2. Укрупненный алгоритм применения метода:

- определение дохода, в генерации которого участвует объект оценки;
- определение ставки роялти за использование объекта оценки;
- определение денежного потока, относимого к объекту оценки, как потока платежей роялти;
- определение ставки дисконтирования;
- определение стоимости объекта оценки как стоимости денежных потоков на дату оценки.

8.4.7.3. Формула расчета денежного потока оцениваемых прав на ОИС для метода освобождения от роялти имеет вид:

$$CF_{\text{ОИС}}^t = CF_{\text{ПРОД}}^t \times \text{royalty}, \quad (3)$$

где: $CF_{\text{ОИС}}^t$ – денежный поток оцениваемых прав на ОИС, ден.ед.;
 $CF_{\text{ПРОД}}^t$ – денежный поток от производства продукции (оказания услуг, выполнения работ) с использованием оцениваемых прав на ОИС (например, выручка), ден.ед.;
 royalty – ставка роялти, доли ед.

Значения $CF_{\text{ОИС}}^t$ далее подставляются в формулу (2).

8.4.7.4. Основные методы определения величины ставки роялти:

- рыночный (сравнительный) метод;

- метод отраслевых стандартов;
- рейтинговый метод;
- метод распределения прибыли.

8.4.7.5. Рыночный (сравнительный) метод определения величины ставки роялти основан на анализе рыночных сделок по лицензионным соглашениям по объектам-аналогам и используется при наличии достаточной информации о таких сделках.

8.4.7.6. Метод отраслевых стандартов для определения величины ставки роялти основан на анализе среднеотраслевых ставок роялти с использованием данных из специализированных периодических изданий, справочников и методической литературы.

8.4.7.7. Рейтинговый метод для определения величины ставки роялти основан на сравнении объекта оценки с другими объектами через систему рейтингов по критериям. Метод применяется, когда отсутствуют прямые аналоги, но есть информация по смежным рынкам, может быть использован в дополнение к методу отраслевых стандартов. Критерии характеризуют риски получения доходов от актива (таблица 5).

Таблица 5 – Возможные критерии сравнения сделок

Категория	Возможные критерии
Правовая охрана	Объем защитных мер
	Договорные обязательства
	Сила и объем правовой охраны
Рынок	Доходность продукта
	Размер рынка
	Рыночные условия
Конкуренция	Размер защищенной рыночной ниши
	Присутствие третьих лиц на рынке
Финансовая выгода	Маржа производителя
	Возможность создания аналогичной продукции в обход патента
	Расходы на гарантийное обслуживание. Перспективы последующих продаж
Правовые факторы	Форс-мажор
	Срок действия лицензии
	Нормативные ограничения на размер роялти и прочие условия
Прочее	Стадия разработки
	Реализуемость на рынке
	Значимость
	Тип лицензии

8.4.7.8. Метод распределения прибыли основан на разделении прибыли, которая предположительно будет выплачиваться лицензиатом лицензиару за право пользования объектом оценки в типичных рыночных условиях.

8.4.7.9. При использовании любого из методов определения ставок роялти следует учитывать распределение между лицензиатом и лицензиаром маркетинговых, технических и иных расходов, связанных с использованием объекта оценки.

8.4.7.10. При наличии информации целесообразно определять ставки роялти и основанную на ставке роялти величину лицензионного платежа не одним, а несколькими методами. В случае выявления существенных расхождений результатов, полученных разными методами, следует руководствоваться положениями пункт 3 ФСО V [12].

8.4.7.11. Примеры ставок роялти для биотехнологий, медицины и фармацевтики по данным глобального рынка приведены в Приложении № 5. При наличии информации целесообразно отдавать предпочтение актуальным сведениям о ставках роялти, основанным на данных о сделках, совершенных на российском рынке, в том числе использовать автоматизированные сервисы по расчету среднеотраслевых ставок роялти для российского рынка.

8.4.8. Метод преимущества в прибылях.

8.4.8.1. Метод основан на сопоставлении результатов деятельности без использования («до») и с использованием объекта оценки («после»), при этом указанная разница определяется стоимостью объекта оценки.

8.4.8.2. Укрупненный алгоритм применения метода:

- прогноз объемов деятельности с использованием объекта оценки (объема товаров/работ/услуг);
- прогноз выручки с использованием объекта оценки;
- прогноз себестоимости от деятельности с использованием объекта оценки;

- сопоставительный анализ прибыли при использовании объекта оценки и без него – определение величины избыточной прибыли;
- прогноз денежного потока от избыточной прибыли, получаемой при использовании объекта оценки;
- определение ставки дисконтирования;
- определение стоимости объекта оценки как стоимости денежных потоков на дату оценки.

8.4.8.3. Формула расчета денежного потока оцениваемых прав на ОИС для метода преимущества в прибылях имеет вид:

$$CF_{\text{ОИС}}^t = PR_{\text{ОИС}}^t - PR_{\text{без ОИС}}^t, \quad (4)$$

- где: $CF_{\text{ОИС}}^t$ – денежный поток оцениваемых прав на ОИС (избыточная прибыль при использовании оцениваемых прав на ОИС) в период времени t , ден.ед.;
- $PR_{\text{ОИС}}^t$ – прибыль в период времени t при использовании оцениваемых прав на ОИС, ден.ед.;
- $PR_{\text{без ОИС}}^t$ – прибыль в период времени t без использования оцениваемых прав на ОИС, ден.ед.

Значения $CF_{\text{ОИС}}^t$ далее подставляются в формулу (2).

8.4.8.4. Частным случаем метода является метод экономии затрат – использование объекта оценки не приносит дополнительной прибыли, однако позволяет сэкономить на затратах.

8.4.8.5. Формула расчета денежного потока оцениваемых прав на ОИС для метода экономии затрат имеет вид:

$$CF_{\text{ОИС}}^t = SEB_{\text{без ОИС}}^t - SEB_{\text{ОИС}}^t, \quad (5)$$

- где: $CF_{\text{ОИС}}^t$ – денежный поток оцениваемых прав на ОИС (избыточная прибыль при использовании оцениваемых прав на ОИС) в период времени t , ден.ед.;
- $SEB_{\text{ОИС}}^t$ – себестоимость в период времени t при использовании оцениваемых прав на ОИС, ден.ед.;
- $SEB_{\text{без ОИС}}^t$ – себестоимость в период времени t без использования оцениваемых прав на ОИС, ден.ед.

Значения $CF_{\text{ОИС}}^t$ далее подставляются в формулу (2).

8.4.9. Метод чистой приведенной стоимости проекта.

8.4.9.1. Метод основан на прогнозировании потока расходов, включающих инвестиции и операционные расходы, и доходов, связанных с использованием объекта оценки, с последующим дисконтированием потоков в периодах по единой ставке.

8.4.9.2. Обычно результаты применения метода характеризуются большей погрешностью, чем результаты, полученные по прочим методам доходного подхода к оценке.

8.4.10. При моделировании денежных потоков следует учитывать преимущества (особенности) в налогообложении, связанные с объектом оценки.

8.4.11. При определении величины ставки дисконтирования следует учитывать следующее:

8.4.11.1. На величину ставки дисконтирования существенное влияние оказывают стадия использования ОИС и схема финансирования.

8.4.11.2. На ранних стадиях использования ОИС доля заемных средств отсутствует или незначительная, а величина ставки дисконтирования существенно выше.

8.4.11.3. В качестве базовой величины при определении ставки дисконтирования для прав на ОИС может рассматриваться величина ставки дисконтирования для бизнеса, в составе которого используется соответствующий ОИС.

8.4.11.4. При определении срока полезного использования следует учитывать как срок действия правовой охраны прав на ОИС, так и сведения, полученные при анализе рынка.

8.5. Особенности оценки для целей залога

8.5.1. Требования к проведению оценки объекта, являющегося предметом залога или планируемого к передаче в качестве обеспечения в виде залога, приведены в ФСО «Оценка для целей залога (ФСО №9)» [15]. Кроме этого, при оценке ИС для целей залога оценщик обязан соблюдать положения ФСО «Оценка интеллектуальной собственности и нематериальных активов (ФСО XI)» [14].

8.5.2. В соответствии с приведенными ФСО общими требованиями при оценке для целей залога являются следующие:

8.5.2.1. Оценщику необходимо выяснить, имеются ли общедоступные специальные требования у существующего или потенциального залогодержателя. При наличии таких требований при согласовании с заказчиком оценщик учитывает их при оценке, при этом вносит об этом информацию в задание на оценку. Специальные требования залогодержателя не должны противоречить законодательству Российской Федерации и требованиям ФСО.

8.5.2.2. В отчете об оценке при определении стоимости в целях залога определяется рыночная стоимость. Инвестиционная и/или ликвидационная стоимости могут определяться при наличии соответствующих требований в задании на оценку. Необходимость определения стоимостей, отличных от рыночной, согласовывается с заказчиком и/или залогодержателем.

8.5.2.3. При оценке ОИС в составе бизнесообразующей технологии (далее – БОТ), исходя из допущения, что реализация будет проводиться в составе БОТ, стоимость объекта оценки определяется как часть в стоимости БОТ, приходящаяся на объект оценки при реализации БОТ. Стоимость ОИС, который не может быть продан, определяется как часть в стоимости комплекса имущества.

8.5.2.4. Оценщик обязан указать в отчете об оценке выводы о ликвидности объекта оценки, которые не рассматриваются как результат оценки. При определении ликвидности

объекта оценки оценщик должен обосновать сделанные выводы приведением результатов анализа существенных факторов, влияющих на ликвидность объекта.

8.5.3. Как правило, в открытых источниках отсутствует информация о рыночном периоде экспозиции прав на ОИС, а также других показателях, необходимых для расчета их ликвидационной стоимости (эластичности спроса, предложения и пр.).

8.5.4. При отсутствии информации о рыночном периоде экспозиции объектов-аналогов, а также других показателей, необходимых для расчета ликвидационной стоимости, в качестве ориентира следует использовать аналогичные показатели, характеризующие бизнес, осуществляемый с использованием объектов-аналогов.

9. АНАЛИЗ И СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

9.1. При итоговом согласовании результатов оценки, полученной по различным подходам/методам оценки, следует учитывать:

- преимущества и недостатки подходов/методов оценки;
- специфику объекта оценки;
- рыночную конъюнктуру;
- характеристику (качество) информации, использованной для оценки;
- результаты анализа причин расхождения результатов, полученных по различным подходам/методам;
- чувствительность результатов, полученных по различным подходам/методам;
- сопоставимость результатов, полученных по различным подходам/методам в части учета НДС, экономического устаревания и прочих факторов.

9.2. В случае если причины расхождения результатов являются устранимыми, обнаруженные ошибки/недостатки должны быть устранены.

9.3. При прочих равных условиях меньший вес следует присваивать тем подходам (методам), результат которых характеризуется большей чувствительностью и погрешностью.

Чувствительность – степень влияния изменения исходных параметров расчетной модели на ее конечный результат (ценообразующих факторов на величину стоимости объекта оценки).

9.4. В случае, если погрешность/чувствительность результата, полученного по одному из подходов/методов, существенно отличается от погрешности/чувствительности результата по другим подходам/методам, следует рассмотреть целесообразность отказа от учета в итоговом согласовании результата, характеризующегося большей погрешностью (чувствительностью). При этом соответствующий результат может быть использован индикативно: в качестве подтверждения достоверности результатов, полученных по другим подходам/методам.

9.5. В случае использования нескольких подходов к оценке, а также использования в рамках какого-либо из подходов к оценке нескольких методов оценки выполняется предварительное согласование их результатов с целью получения промежуточного результата оценки объекта оценки данным подходом. В случае существенных расхождений результатов подходов и методов оценки оценщик анализирует возможные причины расхождений, устанавливает подходы и методы, позволяющие получить наиболее достоверные результаты с учетом специфики объекта оценки, цели оценки, вида стоимости, достаточности и достоверности исходной информации, допущений и ограничений оценки. Не следует применять среднюю арифметическую величину или иные математические правила взвешивания в случае существенных расхождений промежуточных результатов методов и подходов оценки без такого анализа. В результате анализа оценщик может обоснованно выбрать один из полученных результатов, полученных при использовании методов и подходов, для определения итоговой стоимости объекта оценки (пункт 3 ФСО V [12]).

10. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

10.1. Итоговая величина стоимости объекта оценки выражается в рублях или иной валюте в соответствии с заданием на оценку с указанием эквивалента в рублях. Результат оценки может быть представлен в виде числа и (или) интервала значений, являться результатом математического округления (пункт 14 ФСО I [8]).

10.2. Итоговую величину рыночной стоимости объекта оценки рекомендуется представить в округленном виде. Уровень округления определяется с учетом погрешности результатов оценки, которая определяется исходной информацией об объекте оценки, рыночной конъюнктурой, а также использованными расчетными моделями [23].

10.3. Перед сдачей отчета об оценке рекомендуется выполнить его (само)проверку на основе инструментария, описанного в [24].

ИСТОЧНИКИ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая): Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994. – № 32. – Ст. 3301. [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102033239&ysclid=lx1jrzk2lt489065133>
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая): Федеральный закон от 18 декабря 2006 г. № 230-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2006. - №52 (часть I). – Ст. 5496. [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&vkart=card&link_id=1&nd=102110716&ysclid=lx1jtt55ws703133568
3. Федеральный закон от 31 мая 2001 г. № 73-ФЗ «О государственной судебно-экспертной деятельности в Российской Федерации» [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <https://www.zakonrf.info/doc15455846/?ysclid=lx1jwprgd2204715027>
4. Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102054672&ysclid=lx1k3jj669205002893>
5. Федеральный закон от 12 апреля 2010 г. № 61-ФЗ «Об обращении лекарственных средств». [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102137440&ysclid=lx1k505ldf219963105>
6. Федеральный закон от 21 ноября 2011 г. № 323-ФЗ «Об основах охраны здоровья граждан в Российской Федерации». [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201111220007>
7. Решение Совета Евразийской экономической комиссии от 3 ноября 2016 г. № 78 «О Правилах регистрации и экспертизы лекарственных средств для медицинского применения». [Электронный ресурс] // Правовой портал Евразийского экономического союза. – Режим доступа: https://docs.eaeunion.org/docs/ru-ru/01411969/cncd_21112016_78
8. Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Минэкономразвития России – Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz_minekonomrazvitiya_rossii_ot_14_apr_elya_2022_g_200.html
9. Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Минэкономразвития России – Режим доступа:

https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz_minekonomrazvitiya_rossii_ot_14_apr_elya_2022_g_200.html

10. Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Минэкономразвития России – Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz_minekonomrazvitiya_rossii_ot_14_apr_elya_2022_g_200.html

11. Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Минэкономразвития России – Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz_minekonomrazvitiya_rossii_ot_14_apr_elya_2022_g_200.html

12. Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Минэкономразвития России – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_126896/?ysclid=lx1kagnlif980604097

13. Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Минэкономразвития России – Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz_minekonomrazvitiya_rossii_ot_14_apr_elya_2022_g_200.html

14. Федеральный стандарт оценки «Оценка интеллектуальной собственности и нематериальных активов (ФСО XI)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 30 ноября 2022 г. № 659. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Минэкономразвития России – Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/prikaz_minekonomrazvitiya_rossii_ot_30_noyabrya_2022_g_659.html?ysclid=lx1klgh21s987213804

15. Федеральный стандарт оценки «Оценка для целей залога (ФСО № 9)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 1 июня 2015 г. № 327. (с изменениями на 14 апреля 2022 г.) [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_180652/152b0e93c70e0a84672d2ce65ae595132b90d6b9/?ysclid=lx1kwn5xin861136592

16. Постановление Правительства Российской Федерации от 18 октября 2021 г. № 1767 «Об утверждении методики определения размера компенсации, выплачиваемой патентообладателю при принятии решения об использовании изобретения, полезной модели или промышленного образца без его согласия, и порядка ее выплаты». [Электронный ресурс] // Официальный сайт Правительства России – Режим доступа: <http://government.ru/docs/all/137057/>

17. Постановление Правительства Российской Федерации от 16 ноября 2020 г. № 1848 «Об утверждении Правил выплаты вознаграждения за служебные изобретения, служебные полезные модели, служебные промышленные образцы». [Электронный ресурс] // Официальный сайт Правительства России – Режим доступа: <http://government.ru/docs/all/130929/>
18. Постановление Правительства Российской Федерации от 27 декабря 2012 г. № 1416 «Об утверждении Правил государственной регистрации медицинских изделий». [Электронный ресурс] // Официальный сайт Правительства России – Режим доступа: <http://government.ru/docs/all/85645/>
19. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 5 марта 2022 г. № 430-р «Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц» [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерство иностранных дел Российской Федерации – Режим доступа: http://www.mid.ru/ru/foreign_policy/official_documents/1861789/
20. Ниццкое соглашение о Международной классификации товаров и услуг для регистрации знаков (15 июня 1957 г.). [Электронный ресурс] // Официальный сайт Федеральной службы по интеллектуальной собственности – Режим доступа: <http://rospatent.gov.ru/ru/documents/nicckoe-soglashenie-o-mktu>
21. Методические рекомендации по оценке стоимости прав на интеллектуальную собственность от 9 августа 2022 г. МР–3/22. URL : <https://srosovet.ru/content/editor/Metod/2022/3-22/MR3-22-090822.pdf>
22. Методические разъяснения по проверке достоверности информации от 29 октября 2019 г. № МР–3/19. URL : <https://srosovet.ru/content/editor/news/2019/october%202019/proverka-dostovernosti-informacii.pdf>.
23. Методические разъяснения по вопросу округления итоговой величины стоимости объекта оценки от 7 сентября 2016 г. № МР–6/16. URL : <https://srosovet.ru/content/editor/metodicheskie-razyasneniya.pdf>.
24. А.В. Каминский, М.О. Ильин, В.И. Лебединский и др. Экспертиза отчетов об оценке: Учебник — М., 2021. — 418 с. (ISBN 978-5-6045706-0-9).

11. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение №1. Список сокращений и обозначений. Глоссарий

Перечень кратких наименований нормативных правовых актов

ГК РФ – Гражданский кодекс Российской Федерации.

Закон о судебной экспертной деятельности – Федеральный закон от 31 мая 2001 г. № 73-ФЗ «О государственной судебно-экспертной деятельности в Российской Федерации».

Закон об оценке – Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

РСТ – Договор о патентной кооперации (РСТ); международный договор, объединяющий более 155 Договаривающихся государств.³²

ФСО – федеральные стандарты оценки.

Перечень принятых сокращений

БОТ – бизнесообразующая технология

ЕАЭС – Евразийский экономический союз

ИС – интеллектуальная собственность

ЛП – лекарственный препарат

ЛС – лекарственное средство

МИ – медицинские изделия

МКТУ – Международная классификация товаров и услуг

МР – Методические рекомендации

ОИС – объекты интеллектуальной собственности

ОКР – опытно-конструкторская работа

ОО – объект(ы) оценки

РИД – результаты интеллектуальной деятельности

РИОО – результаты использования объекта оценки

Роспатент – Федеральная служба по интеллектуальной собственности

РС – рыночная стоимость

Руководство – Практическое руководство по оценке стоимости прав на объекты интеллектуальной собственности в сфере медицины, фармацевтики и биотехнологий (методические рекомендации)

СИ – средства индивидуализации

ФОИВ – федеральный орган исполнительной власти

Основные термины

В настоящем разделе приведено описание специальных терминов, использованных по тексту Руководства.

Бизнес	Предпринимательская деятельность организации, направленная на извлечение экономических выгод.
Бизнесообразующая технология (БОТ)	Набор нематериальных активов, необходимых и достаточных для типичного участника рынка для организации производства продукции с заданными технико-экономическими параметрами.

³² https://www.wipo.int/pct/ru/pct_contracting_states.html.

Выгода	Получение дополнительных преимуществ, дополнительного дохода, прибыли.
Вынужденная продажа	Продажа в ситуации, когда продавец вынужден совершить сделку в короткие сроки (меньше рыночного срока экспозиции). Условия продажи могут сокращать круг потенциальных покупателей, ограничивать доступную им информацию об объекте и иным образом влиять на цену сделки.
Добровольная продажа	Продажа путем типичного способа экспозиции подобных объектов на рынке в типичные рыночные сроки экспозиции, необходимые для поиска заинтересованного покупателя.
Доклиническое исследование лекарственного средства	Биологические, микробиологические, иммунологические, токсикологические, фармакологические, физические, химические и другие исследования лекарственного средства путем применения научных методов оценок в целях получения доказательств безопасности, качества и эффективности лекарственного средства.
Допуск к обращению медицинского изделия:	Совокупность законодательно утвержденных разрешительных процедур по выводу медицинского изделия на рынок независимо от того, новое это изделие или модифицированное/модернизированное.
Допущение	Предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке.
Доходный подход	Совокупность методов оценки, основанных на определении текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков от использования объекта оценки. Доходный подход основан на принципе ожидания выгод.
Заключение эксперта	Письменный документ, отражающий ход и результаты исследований, проведенных экспертом.
Затратный подход	Совокупность методов оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства или замещения объекта оценки с учетом совокупного обесценения (износа) объекта оценки и (или) его компонентов. Затратный подход основан на принципе замещения.
Инвестиционная стоимость	Стоимость объекта оценки для конкретного лица или группы лиц при установленных данным лицом (лицами) инвестиционных целях использования объекта оценки. Инвестиционная стоимость не предполагает совершения сделки с объектом оценки и отражает выгоды от владения объектом. При определении инвестиционной стоимости необходимо учитывать предполагаемое текущим или потенциальным правообладателем использование объекта, синергии и предполагаемый полезный эффект от использования объекта оценки, ожидаемую доходность, иные условия, относящиеся к обстоятельствам конкретного правообладателя.
Интеллектуальные права	Исключительное право, являющееся имущественным правом, а в случаях, предусмотренных ГК РФ, – также личные (неимущественные) права и иные права (право следования, право доступа и другие.).
Интеллектуальная собственность (ИС), объект интеллектуальной собственности (ОИС)	Результаты интеллектуальной деятельности (РИД) и приравненные к ним средства индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий (СИ), которым предоставлена правовая охрана (в данном Руководстве представлен ограниченный перечень): 1) программы для ЭВМ;

- 2) базы данных;
- 3) изобретения;
- 4) полезные модели;
- 5) промышленные образцы;
- 6) селекционные достижения;
- 7) топологии интегральных микросхем;
- 8) секреты производства (ноу-хау);
- 9) фирменные наименования;
- 10) товарные знаки и знаки обслуживания;
- 11) коммерческие обозначения.

Исключительное право на объект интеллектуальной собственности	Имущественное право на объект интеллектуальной собственности, в соответствии с которым правообладатель вправе использовать такой объект по своему усмотрению любым не противоречащим закону способом; может распоряжаться исключительным правом на объект, если ГК РФ не предусмотрено иное; может по своему усмотрению разрешать или запрещать другим лицам использование объект интеллектуальной собственности.
Квалификационные испытания	Все виды работ, проводимые в целях оценки соответствия медицинского изделия установленным изготовителем требованиям и обязательным требованиям, установленным действующим законодательством Российской Федерации.
Классы МКТУ	Регистрация каждого товарного знака применяется к определенным товарам и услугам, которые систематизированы по классам. На данный момент существует 45 таких классов: 34 класса для товаров и 11 классов для услуг, которые определены Международной классификацией товаров и услуг для регистрации знаков (МКТУ).
Клиническое исследование лекарственного препарата	Изучение диагностических, лечебных, профилактических, фармакологических свойств лекарственного препарата в процессе его применения у человека, животного, в том числе процессов всасывания, распределения, изменения и выведения, путем применения научных методов оценок в целях получения доказательств безопасности, качества и эффективности лекарственного препарата, данных о нежелательных реакциях организма человека, животного на применение лекарственного препарата и об эффекте его взаимодействия с другими лекарственными препаратами и (или) пищевыми продуктами, кормами.
Лекарственные средства	Вещества или их комбинации, вступающие в контакт с организмом человека или животного, проникающие в органы, ткани организма человека или животного, применяемые для профилактики, диагностики (за исключением веществ или их комбинаций, не контактирующих с организмом человека или животного), лечения заболевания, реабилитации, для сохранения, предотвращения или прерывания беременности и полученные из крови, плазмы крови, из органов, тканей организма человека или животного, растений, минералов методами синтеза или с применением биологических технологий. К лекарственным средствам относятся фармацевтические субстанции и лекарственные препараты.
Ликвидация	Прекращение использования объекта как единого целого и распродажа его по частям или утилизация. Ликвидация может

	проводиться в порядке добровольной продажи или носить характер вынужденной продажи.
Ликвидационная стоимость	Расчетная величина, отражающая наиболее вероятную цену, по которой данный объект оценки может быть отчужден за срок экспозиции объекта оценки, меньший типичного срока экспозиции объекта оценки для рыночных условий, в условиях, когда продавец вынужден совершить сделку по отчуждению имущества.
Ликвидность	Способность превращения активов, ценностей в средство платежа (деньги).
Лицензиар	Сторона лицензионного договора – обладатель исключительного права на результат интеллектуальной деятельности или на средство индивидуализации.
Лицензиат	Сторона лицензионного договора, которой предоставляется право использования интеллектуальной деятельности или на средство индивидуализации в предусмотренных договором пределах.
Медицинские изделия	Медицинскими изделиями являются любые инструменты, аппараты, приборы, оборудование, материалы и прочие изделия, применяемые в медицинских целях отдельно или в сочетании между собой, а также вместе с другими принадлежностями, необходимыми для применения указанных изделий по назначению, включая специальное программное обеспечение, и предназначенные производителем для профилактики, диагностики, лечения и медицинской реабилитации заболеваний, мониторинга состояния организма человека, проведения медицинских исследований, восстановления, замещения, изменения анатомической структуры или физиологических функций организма, предотвращения или прерывания беременности, функциональное назначение которых не реализуется путем фармакологического, иммунологического, генетического или метаболического воздействия на организм человека. Медицинские изделия могут признаваться взаимозаменяемыми, если они сравнимы по функциональному назначению, качественным и техническим характеристикам и способны заменить друг друга.
Метод оценки	Последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки.
Наиболее эффективное использование	Физически возможное, юридически допустимое и финансово обоснованное использование объекта, при котором стоимость объекта будет наибольшей.
Объект-аналог	Объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.
Отчет об оценке	Документ, содержащий сведения доказательственного значения, составленный в соответствии с законодательством Российской Федерации об оценочной деятельности, в том числе федеральными стандартами оценки (ФСО I-VI), нормативными правовыми актами уполномоченного федерального органа, осуществляющего функции по нормативно-правовому регулированию оценочной деятельности, а также стандартами и правилами оценочной деятельности, установленными саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой является оценщик, подготовивший отчет.

Отчет об оценке представляет собой документ, содержащий профессиональное суждение оценщика относительно итоговой стоимости объекта оценки, сформулированное на основе собранной информации, проведенного анализа и расчетов в соответствии с заданием на оценку (пункт 1 ФСО I-VI).

Отчет составляется на бумажном носителе и (или) в форме электронного документа в соответствии с требованиями федеральных стандартов оценки, нормативных правовых актов уполномоченного федерального органа, осуществляющего функции по нормативно-правовому регулированию оценочной деятельности. (статья 11 Закона об оценке).

Оценка соответствия медицинского изделия	Прямое или косвенное определение соблюдения требований, предъявляемых к медицинскому изделию изготовителем и действующим законодательством Российской Федерации.
Оценка стоимости	Определение стоимости объекта оценки в соответствии с ФСО.
Паушальный платеж	Фиксированный платеж, уплачиваемый за исключительные права на ИС, размер которого не зависит от объема продаж продукции, произведенной и/или реализуемой с использованием ИС. Паушальный платеж может быть осуществлен единовременно или в рассрочку.
Подход к оценке	Совокупность методов оценки, основанных на общей методологии.
Понятия «должен», «следует», «может»	Понятия «должен», «следует», «может» в федеральных стандартах оценки применяются для обозначения степени обязательности выполнения требований и рекомендаций, при этом: 1) понятие «должен» указывает на безусловную обязанность оценщика выполнить то или иное действие. Оценщик должен выполнять требование в каждом случае, когда имеет место такое указание в федеральных стандартах оценки; 2) понятие «следует» указывает на предпочтительные действия оценщика. В каждом случае оценщик рассматривает возможность и целесообразность выполнения требования и при наличии оснований вправе отказаться от его выполнения; 3) понятие «может» указывает на действия, которые не являются обязательными. В этой области реализуется профессиональное суждение оценщика использовать либо не использовать ту или иную возможность.
Портфель прав	Совокупность различных прав на объекты интеллектуальной собственности, обеспечивающая всестороннюю охрану инновационной продукции; патентный портфель должен обеспечивать охрану основного (ключевого) новшества, которое реализуется в различных продуктах.
Правообладатель	Гражданин или юридическое лицо, обладающие исключительным правом на РИД или на СИ.
Процедура РСТ	РСТ позволяет испрашивать патентную охрану изобретения одновременно в большом числе стран путем подачи единой «международной» патентной заявки вместо нескольких отдельных национальных или региональных патентных заявок. Выдача патентов остается под контролем национальных или региональных патентных ведомств на так называемой «национальной фазе».

Равновесная стоимость	Денежная сумма, за которую предположительно состоялся бы обмен объекта между конкретными, хорошо осведомленными и готовыми к сделке сторонами на дату оценки, отражающая интересы этих сторон. Равновесная стоимость, в отличие от рыночной, отражает условия совершения сделки для каждой из сторон, включая преимущества и недостатки, которые каждая из сторон получит в результате сделки. Поэтому при определении равновесной стоимости необходимо учитывать предполагаемое сторонами сделки использование объекта и иные условия, относящиеся к обстоятельствам конкретных сторон сделки.
Результаты использования объекта оценки	Товары/работы/услуги, выпускаемые/выполняемые/оказываемые с использованием объекта оценки.
Результат оценки (итоговая стоимость объекта оценки)	Стоимость объекта, определенная на основе профессионального суждения оценщика для конкретной цели оценки с учетом допущений и ограничений оценки. Результат оценки выражается в рублях или иной валюте в соответствии с заданием на оценку с указанием эквивалента в рублях. Результат оценки может быть представлен в виде числа и (или) интервала значений, являться результатом математического округления.
Роялти	Вид лицензионного вознаграждения, периодическая компенсация, как правило, денежная, за использование патентов, авторских прав, франшиз, природных ресурсов и других видов собственности. Периодические процентные отчисления (текущие отчисления) продавцу лицензии, устанавливаемые в виде фиксированных ставок, исходя из фактического экономического результата ее использования. Может выплачиваться в виде процента от стоимости проданных товаров и услуг, процента от прибыли или дохода. Также может быть в виде фиксированной выплаты, в таком виде имеет некоторые сходства с арендной платой.
Рынок	Экономические отношения, связанные с обменом товаров и услуг, в результате которых формируются спрос, предложение и цена. Структура рынков чрезвычайно многообразна. По виду продаваемого товара выделяют рынки сырья, материалов, драгоценностей, средств производства, недвижимости, потребительских товаров и услуг, информационного и интеллектуального продукта, инноваций, капитала, валюты, ценных бумаг, рабочих мест и рабочей силы. По масштабам охвата различают мировой, зональные, региональные, страновые рынки, а применительно к каждой стране – внутренние и внешние рынки.
Рыночная стоимость	Наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда: - одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение; - стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;

	• объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки; • цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было; • платеж за объект оценки выражен в денежной форме.
Сложный объект интеллектуальной собственности	Объект, включающий несколько охраняемых РИД.
Сопутствующие активы	Активы (материальные, финансовые, отдельно идентифицированные нематериальные), используемые в сочетании с оцениваемым объектом ИС для выпуска товара / выполнения работ / оказания услуг.
Сравнительный подход	Совокупность методов оценки, основанных на сравнении объекта оценки с идентичными или аналогичными объектами (аналогами). Сравнительный подход основан на принципах ценового равновесия и замещения.
Стоимость	Мера ценности объекта для участников рынка или конкретных лиц, выраженная в виде денежной суммы, определенная на конкретную дату в соответствии с конкретным видом стоимости, установленным ФСО.
Существенность	Степень влияния информации, допущений, ограничений оценки и проведенных расчетов на результат оценки. Существенность может не иметь количественного измерения. Для определения уровня существенности требуется профессиональное суждение в области оценочной деятельности. В процессе оценки уровень существенности может быть определен в том числе для: • информации, включая исходные данные (характеристики объекта оценки и его аналогов, рыночные показатели); • проведенных расчетов, в частности, в случаях расхождений результатов оценки, полученных в рамках применения различных подходов и методов оценки; • допущений и ограничений оценки. Существенность зависит в том числе от цели оценки.
Текущее использование	Фактическое использование объекта на дату оценки.
Цена	Денежная сумма, запрашиваемая, предлагаемая или уплачиваемая участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки.
Цель оценки	Представляет собой предполагаемое использование результата оценки, отражающее случаи обязательной оценки, установленные законодательством Российской Федерации, и (или) иные причины, в связи с которыми возникла необходимость определения стоимости объекта оценки.
in vitro	«Ин витро»; с лат. – «в стекле») – термин и методика выполнения экспериментов, когда эксперименты проводятся «в пробирке» – в искусственных условиях, вне организма или естественной среды.
in vivo	«Ин виво» (в буквальном переводе с лат. – «в (на) живом»), то есть «внутри живого организма» или «внутри клетки». В науке in vivo обозначает проведение экспериментов на (или внутри) живой ткани при живом организме. Такое использование термина

исключает использование части живого организма (так, как это делается при тестах *in vitro*) или использование мертвого организма. Тестирование на животных и клинические испытания являются формами исследования *in vivo*.

Приложение №2. Предпосылки стоимости

Вид стоимости определяется исходя из цели оценки, а также из предпосылок стоимости, представляющих собой исходные условия определения стоимости, формируемые целью оценки (пункт 1 ФСО II).

Предпосылки стоимости оказывают влияние на выбор вида стоимости, допущений, исходной информации, подходов и методов оценки и, следовательно, на результат оценки (пункт 2 ФСО II).

Предпосылки стоимости согласно пункту 3 ФСО II включают следующее:

- предполагается сделка с объектом оценки или использование объекта оценки без совершения сделки с ним;
- участники сделки или пользователи объекта являются конкретными (идентифицированными) лицами либо неопределенными лицами (гипотетические участники);
- дата оценки;
- предполагаемым использованием объекта может быть наиболее эффективное использование, текущее использование, иное конкретное использование (в частности, ликвидация);
- характер сделки, под которым подразумевается добровольная сделка в типичных условиях или сделка в условиях вынужденной продажи.

Рыночная стоимость может определяться при следующих предпосылках:

1) Предпосылки, соответствующие определению рыночной стоимости в Законе об оценке [4] (типичные предпосылки; рыночная стоимость при наиболее эффективном использовании³³):

- предполагается сделка с объектом оценки;
- участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники);
- дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ³⁴];
- предполагаемое использование объекта – наиболее эффективное использование;
- характер сделки – добровольная сделка в типичных условиях.

2) Предпосылки для определения рыночной стоимости при текущем использовании:

- предполагается сделка с объектом оценки;
- участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники);
- дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ];
- предполагаемое использование объекта – текущее использование;
- характер сделки – добровольная сделка в типичных условиях.

3) Предпосылки для определения рыночной стоимости в предпосылке о ликвидации:

- предполагается сделка с объектом оценки;

³³ Наиболее распространенный вариант определения рыночной стоимости.

³⁴ Должна быть указана конкретная дата.

- участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники);

- дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ];
- предполагаемое использование объекта – ликвидация³⁵;
- характер сделки – добровольная сделка в типичных условиях.

Равновесная стоимость может определяться при следующих предпосылках³⁶:

- предполагается сделка с объектом оценки;
- участники сделки или пользователи объекта являются конкретными лицами;
- дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ];
- предполагаемое использование объекта определяется обстоятельствами конкретных сторон сделки/ предполагаемое сторонами сделки использование объекта;
- характер сделки – добровольная сделка; как правило, типичный срок экспозиции; также определяется условиями совершения сделки для каждой из сторон, включая преимущества и недостатки.

Инвестиционная стоимость может определяться при следующих предпосылках:

- сделка с объектом оценки не обязательно предполагается;
- участники сделки или пользователи объекта являются конкретными лицами;
- дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ];
- предполагаемое использование объекта определяется текущим или потенциальным правообладателем;
- характер сделки [если предполагается сделка³⁷]– добровольная сделка; как правило, типичный срок экспозиции; также определяется условиями совершения сделки для каждой из сторон, также могут оказывать влияние синергии и предполагаемый полезный эффект от использования объекта оценки, ожидаемую доходность, иные условия, относящиеся к обстоятельствам конкретного правообладателя.

Ликвидационная стоимость может определяться при следующих предпосылках:

- предполагается сделка с объектом оценки;
- участники сделки: продавец – конкретное лицо; покупатель – неопределенное лицо (гипотетический участник);
- дата оценки [ДД.ММ.ГГГГ];
- предполагаемое использование объекта [наиболее эффективное использование / текущее использование / ликвидация]³⁸;
- характер сделки – вынужденная продажа при сроке экспозиции ... месяцев³⁹.

Ликвидационная стоимость согласно части 4 статьи 3 Закона об оценке [4] всегда предполагает вынужденную продажу. При определении стоимости в предпосылке о вынужденной продаже необходимо установить конкретные чрезвычайные

³⁵ Необходимо указать конкретный способ, см. раздел 4 «Формирование Задания на оценку» Руководства.

³⁶ Практика формирования предпосылок равновесной стоимости по состоянию на дату составления настоящего Руководства пока только формируется.

³⁷ При формировании предпосылок инвестиционной стоимости следует учитывать, что с одной стороны, инвестиционная стоимость не предполагает совершения сделки с объектом оценки и отражает выгоды от владения объектом, а с другой – ФСО указывает на необходимость учета условий для текущего или потенциального правообладателя (то есть возможно определение инвестиционной стоимости и для условий предполагаемой сделки).

³⁸ Возможны различные варианты предполагаемого использования объекта.

³⁹ Должен быть указан конкретный срок, а также иные обстоятельства.

обстоятельства, вынуждающие продавца продавать объект способом, не соответствующим рыночным, и определить последствия влияния этих обстоятельств на стоимость. Предпосылки о способах использования, отличных от наиболее эффективного, и о вынужденной продаже должны быть указаны в задании на оценку и отчете об оценке и соответствовать цели оценки. Для предпосылки ликвидации следует указать конкретный вариант ликвидации: продажа по частям или утилизация.

Действующая редакция Закона об оценке и ФСО I–VI [6–11] не предусматривает возможности определения справедливой стоимости. При необходимости определения для заказчика именно справедливой стоимости в отчете об оценке возможно определение справедливой стоимости как «иной расчетной величины» (см. примеры в разделе «Формирование задания на оценку» настоящего Руководства).

Примеры предпосылок стоимости при оценке объектов оценки, к которым применяется настоящее Руководство, рассмотрены в разделе «Формирование Задания на оценку».

Приложение №3. Пример Задания на оценку

Задание на оценку (пример)	
1. Объект(ы) оценки, включая права на Объект оценки	
1.1. Количественные и качественные характеристики Объекта оценки	
1.1.1. Объект оценки	Исключительное право на изобретение «ИЗОБРЕТЕНИЕ» (патент RU №999999 С2). Оценка проводится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен в соответствии с положениями ст. 1363 ГК РФ.
1.1.2. Объект оценки № 2	Право использования изобретения (неисключительная лицензия на изобретение) «ИЗОБРЕТЕНИЕ» (патент RU №999999 С2) на срок действия исключительного права на изобретение на территории Российской Федерации, принадлежащего ООО «ООО». Оценка проводится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен до достижения срока ДД.ММ.2038 (20 лет после даты ДД.ММ.2018) в соответствии с положениями статей 1363 ГК РФ.
1.2. Права на Объект оценки, учитываемые при определении стоимости, и связанные с ними ограничения и обременения	
1.2.1. Объект оценки № 1	<u>Права на Объект оценки, учитываемые при определении стоимости, и связанные с ними ограничения и обременения:</u> Исключительное право на изобретение; правообладатель – ООО «ООО» (ОГРН 100000000000); ограничения и обременения отсутствуют.
1.2.2. Объект оценки № 2	<u>Права на Объект оценки, учитываемые при определении стоимости, и связанные с ними ограничения и обременения:</u> Право использования изобретения (неисключительная лицензия на изобретение); правообладатель – ООО «ООО» (ОГРН 100000000000); ограничения и обременения отсутствуют.
2. Идентификация Объекта оценки с учетом требований, установленных специальными стандартами оценки	
2.1. Режим предоставленной правовой охраны интеллектуальной собственности, включая объем, сроки, территории правовой охраны, наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на интеллектуальную собственность	
2.1.1. Объект оценки №1	Патент RU №999999 С2 от ДД.ММ.2018. Объем правовой охраны: исключительное право на изобретение в соответствии со статьей 1358 ГК РФ. Сроки правовой охраны: пошлина учтена за 6 год с ДД.ММ.2023 по ДД.ММ.2024. Срок правовой охраны может быть продлен при условии своевременной уплаты пошлин за 7, 8, ..., 19, 20 год. Оценка проводится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен до достижения срока ДД.ММ.2038 (20 лет после даты ДД.ММ.2018) в соответствии с положениями статей 1363 ГК РФ. Территория правовой охраны: территория Российской Федерации. Наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на интеллектуальную собственность: отсутствуют.
2.1.2. Объект оценки №2	Патент RU №999999 С2 от ДД.ММ.2018. Объем правовой охраны: исключительное право на изобретение в соответствии со статьей 1358 ГК РФ. Сроки правовой охраны: пошлина учтена за 6 год с ДД.ММ.2023 по ДД.ММ.2024. Срок правовой охраны может быть продлен при условии своевременной уплаты пошлин за 7, 8, ..., 19, 20 год. Оценка проводится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен до достижения срока ДД.ММ.2038 (20 лет после даты ДД.ММ.2018) в соответствии с положениями статей 1363 ГК РФ.

	Территория правовой охраны: территория Российской Федерации. Наличие ограничений (обременений) в отношении исключительных прав на интеллектуальную собственность: отсутствуют.
2.2. Объем прав на интеллектуальную собственность, подлежащих оценке	Объект оценки №1 – Исключительное право Объект оценки №2 – Право использования изобретения (неисключительная лицензия на изобретение) на срок действия исключительного права на изобретение на территории Российской Федерации.
2.3. Состав объекта оценки, если оценивается сложный объект либо совокупность объектов	Нет
2.4. Наличие не включенных в объект оценки объектов интеллектуальной собственности в случае, если такие объекты являются неотъемлемой частью деятельности, связанной с производством и (или) реализацией продукции (товаров, работ или услуг), осуществляемой с использованием объекта оценки	Нет
2.5. Информация о правообладателе (правообладателях)	Правообладатель – Общество с ограниченной ответственностью «Общество с ограниченной ответственностью» (сокращенное наименование – ООО «ООО»); ОГРН 10101010101010.
3. Требования закона и Стандарты оценки	
3.1. Указание на то, что оценка проводится в соответствии с Федеральным законом	Оценка проводится в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».
3.2. Стандарты оценочной деятельности, которые будут применяться при проведении оценки	<u>1. Общие стандарты оценки:</u> - федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200; - федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200; - федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200; - федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200; - федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200; - федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200. <u>2. Специальные стандарты оценки:</u> - федеральный стандарт оценки «Оценка интеллектуальной собственности и нематериальных активов (ФСО XI)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 30 ноября 2022 г. № 659.
3.3. Стандарты и правила оценочной деятельности	Стандарты и правила оценочной деятельности, разработанные и утвержденные саморегулируемой организацией оценщиков (далее – СРОО), членами которой являются оценщики, подписавшие отчет.
4. Информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки для отражения в задании на оценку	
4.1. Цель оценки	Объект оценки №1 – Оценка для цели отчуждения исключительного права. Объект оценки №2 – Оценка для цели передачи права использования на основании лицензионного соглашения
4.2. Вид стоимости	Рыночная стоимость

4.3. Предпосылки стоимости	1) предполагается сделка с Объектом оценки; 2) участники сделки или пользователи Объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники); 3) дата оценки – дд.мм.2023; 4) предполагаемым использованием Объекта является наиболее эффективное использование; 5) характер сделки, под которым подразумевается добровольная сделка в типичных условиях.
4.4. Дата оценки	дд.мм.2023
4.5. Допущения (допущения, которые не противоречат фактам на дату оценки или в отношении которых отсутствуют основания считать обратное)	- Оценщик не принимает на себя какой-либо ответственности за вопросы юридического характера, оказывающие влияние на Объект оценки или права собственности на него. Объект оценки рассматривается свободным от прав на него со стороны третьих лиц (за исключением тех, которые были особо оговорены). - Оценщик основывается на информации, включающей в себя, но не ограниченной: предоставленной Заказчиком, общей информацией по соответствующему сегменту рынка, а также информацией, имеющейся в архивах Оценщика и/или полученной за время проведения оценки. - Оценщик исходит из того, что предоставленная информация и данные являются точными и правдивыми. Юридическая экспертиза прав на Объект оценки, а также предоставленной исходной информации не производится. Там, где это возможно, делаются ссылки на источник информации. Тем не менее Оценщик не предоставляет гарантии или иные формы подтверждения их полной достоверности. - От Оценщика не требуется, и Оценщик не принимает на себя ответственности за описание правового состояния Объекта оценки и вопросов, подразумевающих обсуждение юридических аспектов права собственности. - Предполагается, что существует полное соответствие правового положения Объекта оценки требованиям законодательства, если иное не оговорено специально. - Оценщик исходит из того, что все необходимые лицензии, правоустанавливающие документы на собственность и иная необходимая разрешительная документация существуют или могут быть получены или обновлены для исполнения любых предполагаемых функций, относящихся к Объекту, для которого производились расчеты. - Используя информацию, предоставленную Заказчиком, Оценщик применяет предоставленные данные только в рамках имеющегося объема информации, не делая необоснованных выводов и дополнений. В случае если о каких-либо характеристиках или составляющих Объекта оценки данные предоставлены не были, Оценщик делает вывод об отсутствии данных характеристик или составляющих. - Перед Оценщиком не ставится задача, и Оценщик не проводит как часть исследования специальные экспертизы: юридическую экспертизу правового положения оцениваемого Объекта, техническую и технологическую экспертизу оцениваемого Объекта. - При проведении оценки предполагается отсутствие каких-либо скрытых факторов, влияющих на стоимость Объекта оценки. - При проведении оценки предполагается разумное владение и компетентное управление Объектом оценки. Оценщик не гарантирует и не несет ответственности за убытки и потери Заказчика, которые могут явиться следствием мошенничества, общей халатности или неправомерных действий третьих лиц в отношении Объекта оценки. - Все использованные Оценщиком в отчете данные, полученные от экспертов рынка и отрасли и иных источников, снабженные ссылками на источники информации, не могут рассматриваться как его собственные утверждения.

	12. Оценщик использует информацию, которая стала доступна после даты оценки, в случаях: 1) если такая информация отражает состояние рынка и Объекта оценки на дату оценки, соответствует ожиданиям участников рынка на дату оценки; 2) если использование такой информации допускается в особом порядке в рамках соответствующих специальных стандартов оценки при определении стоимости отдельных видов Объектов оценки.
4.6. Специальные допущения ⁴⁰	Оценка объектов оценки № 1 и № 2 проводится с учетом специального допущения о том, что срок правовой охраны будет своевременно продлен до достижения срока ДД.ММ.2038 (20 лет после даты ДД.ММ.2018) в соответствии с положениями ст. 1363 ГК РФ.
4.7. Иные существенные допущения	На дату оценки имеются условия высокой неопределенности внешних факторов, возникшие с 24.02.2022, при этом под высокой неопределенностью внешних факторов понимается ситуация, когда по объективным, не зависящим от Оценщика причинам, величина стоимости не может быть определена «с разумной степенью достоверности» (по аналогии со статьей 393 ГК РФ). При этом причины являются внешними по отношению к Объекту оценки и его рынку (политические, военные, макроэкономические, эпидемиологические / пандемические и пр.). Оценщик в рамках современных достижений науки и техники (методологии), правил делового оборота не может достоверно учесть характер и интенсивность влияния указанных причин на величину стоимости. Цель настоящего пункта о существенной неопределенности состоит в том, чтобы установить, что клиент, опирающийся на конкретный отчет об оценке, понимает, что отчет был подготовлен при чрезвычайных обстоятельствах. Термин «неопределенность» не предполагает, что на оценку нельзя положиться, но он используется для того, чтобы пояснить, что при действующих чрезвычайных обстоятельствах оценке может быть придана меньшая определенность, чем в период отсутствия таких обстоятельств.
4.8. Ограничения оценки	1. Отчет достоверен исключительно в полном объеме (включая все приложения к нему), отдельные части Отчета не могут являться самостоятельными документами. 2. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости Объекта оценки только в указанных целях. 3. Оценка производится в соответствии с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» для цели купли-продажи. Альтернативное использование результатов оценки не предусмотрено. Результаты оценки могут использоваться только для целей, указанных в задании на оценку. 4. Итоговая величина стоимости Объекта оценки, определенная в Отчете, является рекомендуемой для целей совершения сделки в течение шести месяцев с даты составления Отчета, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации. 5. Перед Оценщиком не ставится задача, и Оценщик не проводит как часть процесса финансовую, юридическую, налоговую проверку и (или) экологический, технический оценки и иные виды аудита. 6. Предполагается, что существует полное соответствие правового положения Объекта оценки требованиям законодательства, если иное не оговорено специально. 7. При проведении оценки предполагается разумное владение и компетентное управление Объектом оценки. Оценщик не гарантирует и не несет ответственность за убытки и потери Заказчика, которые явились следствием мошенничества, общей

⁴⁰ Специальные допущения – допущения, которые не соответствуют фактам на дату оценки, но отражают возможные изменения существующих на дату оценки фактов, вероятность наступления которых предполагается из имеющейся у оценщика информации.

	халатности или неправомерных действий третьих лиц в отношении Объекта оценки. 8. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости Объекта оценки только на указанную дату (дату оценки). 9. Мнение Оценщика относительно стоимости является действительным на дату оценки. Оценщик не принимает на себя ответственности за социальные, экономические, физические или нормативные изменения, которые могут произойти после этой даты, отразиться на Объекте оценки, и, таким образом, повлиять на его стоимость. 10. От Оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным образом по поводу составленного Отчета или оцененного имущества, кроме как на основании отдельного договора с Заказчиком или официального вызова суда. 11. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости и не является гарантией того, что Объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости Объекта оценки, которая указана в Отчете. 12. Учитывая отмеченную неопределенность в оценке, рекомендуется пользователю (пользователям) Отчета периодически пересматривать оценку стоимости. Термин «неопределенность» используется для того, чтобы пояснить, что при действующих чрезвычайных обстоятельствах оценке может быть придана меньшая определенность, чем в период отсутствия таких обстоятельств.
4.9. Ограничения на использование, распространение и публикацию Отчета об оценке Объекта оценки (далее – Отчет об оценке), за исключением случаев, установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации	1. Отчет об оценке может быть использован только для цели, указанной в Задании на оценку. 2. Отчет об оценке (или его части) может быть распространен или опубликован только в случаях, установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации. 3. Возможные способы использования настоящего Отчета (с учетом возможности содержания в нем информации, которая может расцениваться Заказчиком как конфиденциальная) относятся исключительно к ответственности Заказчика.
4.10. Форма составления Отчета об оценке	Отчет об оценке на бумажном носителе.
5. Иная информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки для отражения в задании на оценку	
5.1. Необходимость привлечения внешних организации и квалифицированных отраслевых специалистов	Отсутствует.
5.2. Состав и объем документов и материалов, представляемых Заказчиком оценки	Состав и объем документов и материалов, представляемых Заказчиком оценки: 1. Документы, подтверждающие права на объекты оценки. 2. Сведения о принятии объектов оценки на учет. 3. Сведения о балансовой стоимости объектов оценки. 4. Сведения о выручке с использованием объектов оценки (при наличии). 5. Сведения о планируемой выручке с использованием объектов оценки (при наличии). 6. Сведения о затратах на поддержание охраноспособности объектов оценки. 7. Сведения о затратах на рекламу объектов оценки. 8. Иные документы, существенные с точки зрения Заказчика для проведения оценки. Порядок и форма предоставления Заказчиком необходимых для проведения оценки материалов и информации определен в пункте 5.7 Задания на оценку.
5.3. Сведения о предполагаемых пользователях результата оценки и Отчета об оценке (помимо Заказчика оценки)	В соответствии с целью оценки в число предполагаемых пользователей результата оценки и Отчета об оценке (помимо Заказчика оценки) входят: — ФНС России — Покупатель АО «АО» (ИНН 999999999)

5.4. Форма представления итоговой стоимости Объекта оценки (результат оценки)	— Кредитор АО «АО»: Банк «Банк» (регистрационный номер 8888) 1. Результат оценки представить в виде числа для каждого из объектов оценки. 2. Итоговая величина стоимости объекта оценки № 1 должна быть выражена в рублях Российской Федерации; НДС в составе стоимости не выделяется (<i>в случае, если правообладатель является плательщиком НДС, величина НДС рассчитывается им самостоятельно с учетом того, что стоимость, определенная Оценщиком, не должна увеличиваться на сумму НДС</i>). 3. Итоговая величина стоимости права использования объекта оценки № 2 выражается в рублях за первый год действия лицензионного соглашения; НДС в составе стоимости не выделяется (<i>в случае, если правообладатель является плательщиком НДС, величина НДС рассчитывается им самостоятельно с учетом того, что стоимость, определенная Оценщиком, не должна увеличиваться на сумму НДС</i>). 4. Итоговая величина стоимости объектов оценки приводится с округлением по правилам округления.
5.5. Специфические (дополнительные) требования к Отчету об оценке	1. Копии использованных при проведении оценки общедоступных материалов (официальные документы, печатные издания и электронные издания, на которые распространяются положения статьей 7 Федерального закона от 29 декабря 1994 г. 77-ФЗ «Об обязательном экземпляре документов»), могут не включаться в приложения к Отчету, но Оценщик вправе для удобства пользования Отчетом об оценке приложить к Отчету некоторые из использованных им общедоступных материалов. 2. Копии использованных материалов (источников информации), на которые не распространяются положения ст.7 Федерального закона от 29 декабря 1994 г. № 77-ФЗ «Об обязательном экземпляре документов», в обязательном порядке прикладываются к Отчету. 3. Раскрытие информации в Отчете делается с учетом ограничений, связанных с конфиденциальностью информации согласно Соглашению от « » 2023 года.
5.6. Необходимость проведения дополнительных исследований и определения иных расчетных величин, которые не являются результатами оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки	Не требуется проведения дополнительных исследований. Помимо стоимости права использования изобретения (неисключительная лицензия на изобретение) «ИЗОБРЕТЕНИЕ» (патент RU №999999 C2), выраженного в рублях, определить расчетную величину размера процентной ставки вознаграждения за предоставление права использования изобретения по лицензионному договору на срок 5 лет (ставку роялти), выраженную в процентах от выручки лицензиата. Ставка роялти является расчетной величиной и не является результатом оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки.
5.7. Порядок и форма предоставления Заказчиком необходимых для проведения оценки материалов и информации	1. Материалы и информация, указанные в пункте 5.2 Задания на оценку, предоставляются Заказчиком в бумажном и электронном виде. 2. Документы предоставляются в полном объеме, включая приложения и дополнительные соглашения. 3. Информация подтверждается Заказчиком одним из следующих способов: 1) путем заверения Заказчиком копий документов и материалов; 2) путем подписания Заказчиком письма-представления, содержащего существенную информацию и (или) перечень документов и материалов, с подтверждением того, что информация соответствует известным Заказчику фактам, планы и прогнозы отражают ожидания Заказчика.

Приложение №4. Интеллектуальная собственность как предмет залога

ИС может быть использована в качестве предмета залога, поскольку согласно:

- пункт 1 статьи 336 ГК РФ [1] «Предметом залога может быть всякое имущество, в том числе вещи и имущественные права, за исключением имущества, на которое не допускается обращение взыскания, требований, неразрывно связанных с личностью кредитора, в частности требований об алиментах, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, и иных прав, уступка которых другому лицу запрещена законом»;
- пункт 1 статьи 358.18 ГК РФ [1] «Исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий (пункт 1 статьи 1225) могут быть предметом залога в той мере, в какой правила настоящего Кодекса допускают их отчуждение»;
- пункт 3 ФСО №9 [13] «Для целей настоящего Федерального стандарта оценки под объектом оценки понимаются объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте и залог которых не запрещен действующим законодательством Российской Федерации».

Требования к ИС (правам на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации) при залоге:

- имущественные права,
- возможность отчуждения отдельно от правообладателя,
- возможность обращения взыскания,
- возможность передачи прав другому лицу.

Предметом залога не могут выступать личные неимущественные права. Не могут быть предметом залога фирменное наименование, коллективный товарный знак, право следования, право доступа, право авторства на изобретение и другие непередаваемые права.

Предметом залога могут быть исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, охраняемые гражданским законодательством (часть 4 ГК РФ [2]): произведения литературы, науки и искусства, изобретения, полезные модели, промышленные образцы, селекционные достижения, топологии интегральных микросхем, программы ЭВМ и базы данных, секреты производства (ноу-хау), товарные знаки, коммерческие обозначения, входящие в имущественный комплекс предприятия, и т.д.; а также другие имущественные права, за исключением прав, уступка которых другому лицу запрещена законом (пункт 1 статьи 336 ГК РФ [1]).

Срок действия и охраны права не должен быть менее срока действия основного обязательства. Права на результаты интеллектуальной деятельности и на средства индивидуализации действуют в течение определенного срока. Порядок исчисления сроков и его продление для каждого вида интеллектуальной собственности определен статьями 1363, 1424, 1457, 1281, 1318, 1327, 1331, 1335, 1340, 1491 и 1531 ГК РФ [2].

Объект интеллектуальной собственности может выступать как самостоятельный предмет залога, так и в комплексе имущества. При этом необходимо понимать, что

залоговые операции с подобным предметом залога несут в себе потенциальные высокие риски для залогодержателя:

- затруднительно произвести анализ полученной Оценщиком итоговой величины стоимости на соответствие рыночному уровню цен;
- сложности с дальнейшей реализацией предмета залога, поскольку рынок объектов интеллектуальной собственности ограничен;
- риск обесценения вследствие существенного и/или непредсказуемого изменения рыночной конъюнктуры либо вследствие иных причин;
- прочие риски, связанные с незначительным опытом работы с подобным видом залога.

Приложение № 5. Примеры ставок роялти для отрасли биотехнологий, медицины и фармацевтики

В данном разделе приведены примеры ставок роялти для отрасли биотехнологий, медицины и фармацевтики по данным глобального рынка.

Сведения в данном разделе приведены справочно.

При наличии информации целесообразно отдавать предпочтение актуальным сведениям о ставках роялти, основанным на данных о сделках, совершенных на российском рынке, в том числе использовать автоматизированные сервисы по расчету среднеотраслевых ставок роялти для российского рынка.

Таблица 6 – Средние значения ставок роялти, % от выручки. Данные до 2011 года

Направление (технология)	«Патент + Ноу-хау» («Патент+»)	«Патент»
Все высокие технологии и биотехнологии	4,5%	3,0%
Биологические продукты	5,0%	3,0%
Фармацевтические препараты	4,0%	3,0%
Диагностические субстанции	4,0%	3,5%
Физические и биологические исследования	3,5%	3,0%

Источник: Thomas R. Varner. Technology Royalty Rates In SEC Filings⁴¹

Примечание к Таблице 6:

«Патент»: Базовая лицензия на использование результатов интеллектуальной деятельности (без прав использования иной интеллектуальной собственности, такой как сопутствующие технологии, ноу-хау или др.) – это соглашения, которые предоставляют лицензиату права на использование только самой технологии, защищенной одним или несколькими патентами. Обычно такие лицензии являются неисключительными.

«Патент + Ноу-хау» («Патент+»): в отличие от базовой лицензии, лицензии «патент + ноу-хау» или «патент (+)» предоставляют лицензиату права, предусмотренные базовой лицензией, а также права на дополнительную интеллектуальную собственность. Эта дополнительная интеллектуальная собственность часто указывается в соглашениях как «Ноу-хау», но может содержать, например, лабораторные или исследовательские данные, базы данных, маркетинговые материалы (анализ рынка, прогнозы) и др.

⁴¹ Источник: <https://www.lesi.org/publications/les-nouvelles/les-nouvelles-online/les-nouvelles-articles/2011/05/02/technology-royalty-rates-in-sec-filings>.

Приложение № 6. Сведения о сроках жизни ОИС (данные российского рынка)

Таблица 7 – Средний срок поддержания патента на изобретение в силе, лет; в разрезе субтехнологий. Биотехнологии

Субтехнология	Средний срок, лет
Микробиологический и ферментативный синтез химических соединений	8,73
Микроорганизмы, ферменты и генная инженерия	7,98
Непептидные соединения неизвестного строения	5,14
Пептиды	7,95
Способы исследований с использованием микроорганизмов, ферментов и нуклеиновых кислот	6,50

Источник: Роспатент; данные по состоянию на 31.12.2023

Таблица 8 – Средний срок поддержания патента на изобретение в силе, лет; в разрезе субтехнологий. Фармацевтика

Субтехнология	Средний срок, лет
Противоинфекционные средства (например, местные антисептики, антибактериальные средства, средства для лечения туберкулеза, противовирусные средства)	10,30
Лекарственные средства для лечения расстройства пищеварительной системы (например, для лечения язв, гастритов, тошноты, печени, желчного пузыря, поджелудочной железы, слабительные средства)	5,25
Лекарственные средства против иммунологических или аллергических заболеваний (например, иммуномодуляторы, противоаллергические средства)	9,00
Лекарственные средства для лечения заболеваний опорно-двигательного аппарата, костных тканей	
Лекарственные препараты, содержащие антигены или антитела	8,44
Лекарственные препараты, содержащие пептиды	8,56
Формы лекарственных препаратов	8,04
Лекарственные препараты, характеризующиеся используемыми неактивными ингредиентами, например, носителями	7,74
Лекарственные препараты, полученные обработкой материалов энергией волн или излучением частиц	9,50
Препараты, содержащие радиоактивные вещества	7,67
Лекарственные средства для лечения нарушений состояния крови или внеклеточной жидкости (например, антитромботические средства, антикоагулянты, мочегонные средства)	8,00
Лекарственные средства для лечения дыхательной системы (например, назальные агенты, антиастматические средства, отхаркивающие средства, муколитические средства)	7,00
Лекарственные препараты, содержащие органические активные ингредиенты	7,64
Генная терапия	8,87
Лекарственные препараты неопределенного строения, содержащие материалы из морских водорослей, лишайников, грибов или растений	7,51
Лекарственные средства для лечения сердечно-сосудистой системы	8,50
Общие защитные средства или противоядия (например, антидоты, антиоксиданты)	8,50
Лекарственные препараты, содержащие вещества или продукты реакции неизвестного строения	7,81
Препараты для исследований на живом организме	6,34
Антипаразитарные средства	3,00
Лекарственные препараты, содержащие неорганические активные ингредиенты	7,08

Субтехнология	Средний срок, лет
Лекарственные средства для лечения половых или сексуальных расстройств	7,00
Стоматология (например, пломбировочный материал, композиции для покрытия зубов и т.д.)	6,57
Лекарственные средства для лечения нарушения обмена веществ (например, витамины, анорексанты, антидиабетические средства)	6,00
Электропроводящие препараты	6,60
Противоопухолевые средства	4,33
Лекарственные средства для лечения расстройств восприятия (например, офтальмологические агенты, средства против глаукомы, средства для лечения катаракты)	3,00
Лекарственные средства для лечения расстройств мочевой системы	
Лекарственные средства для лечения нервной системы	5,00
Лекарственные средства для лечения дерматологических заболеваний	4,33

Источник: Роспатент; данные по состоянию на 31.12.2023

Таблица 9 – Средний срок поддержания патента на изобретение в силе, лет; в разрезе субтехнологий. Медицинские технологии

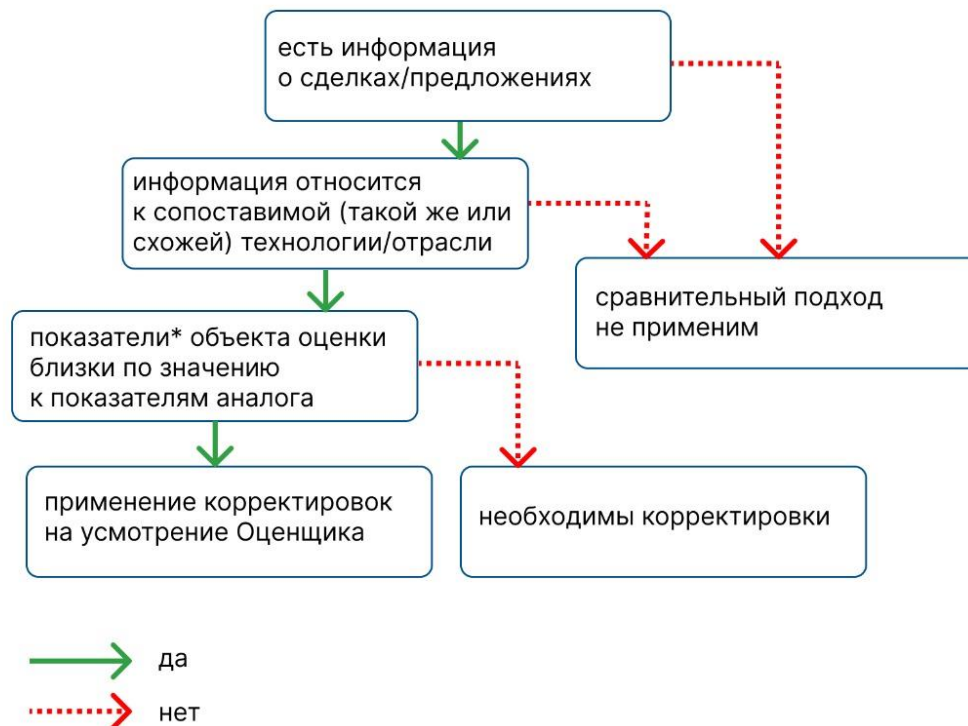
Субтехнология	Средний срок, лет
Аптечки	5,54
Дезинфекция или стерилизация	7,23
Инструментальные диагностические технологии для установления диагноза	5,61
Информационные и коммуникационные технологии в здравоохранении	4,20
Приспособления для введения в организм человека	6,22
Противозачаточные приспособления	6,58
Реабилитационные технологии	6,85
Средства передвижения или приспособления для ухода за пациентами с ограниченными возможностями	7,10
Терапия с использованием физических факторов	6,45
Технологии в ветеринарии	5,27
Технологии в диагностике и лечении заболеваний ушей и глаз	5,80
Технологии в диагностике и лечении опорно-двигательного аппарата	6,23
Технологии в стоматологии	5,42
Упаковка для медицинских и фармацевтических целей	6,92
Хирургические технологии	5,34

Источник: Роспатент; данные по состоянию на 31.12.2023

Приложение № 7. Схемы выбора подходов и методов оценки

Выбор подхода для оценки исключительного права на ОИС

Сравнительный подход



* территория; объем продаж; срок действия прав

Рисунок 1. Влияние имеющейся информации на возможность применения сравнительного подхода (применимо для оценки исключительных прав на ОИС и для расчета ставки роялти)

Выбор подхода для оценки исключительного права на ОИС

Доходный подход

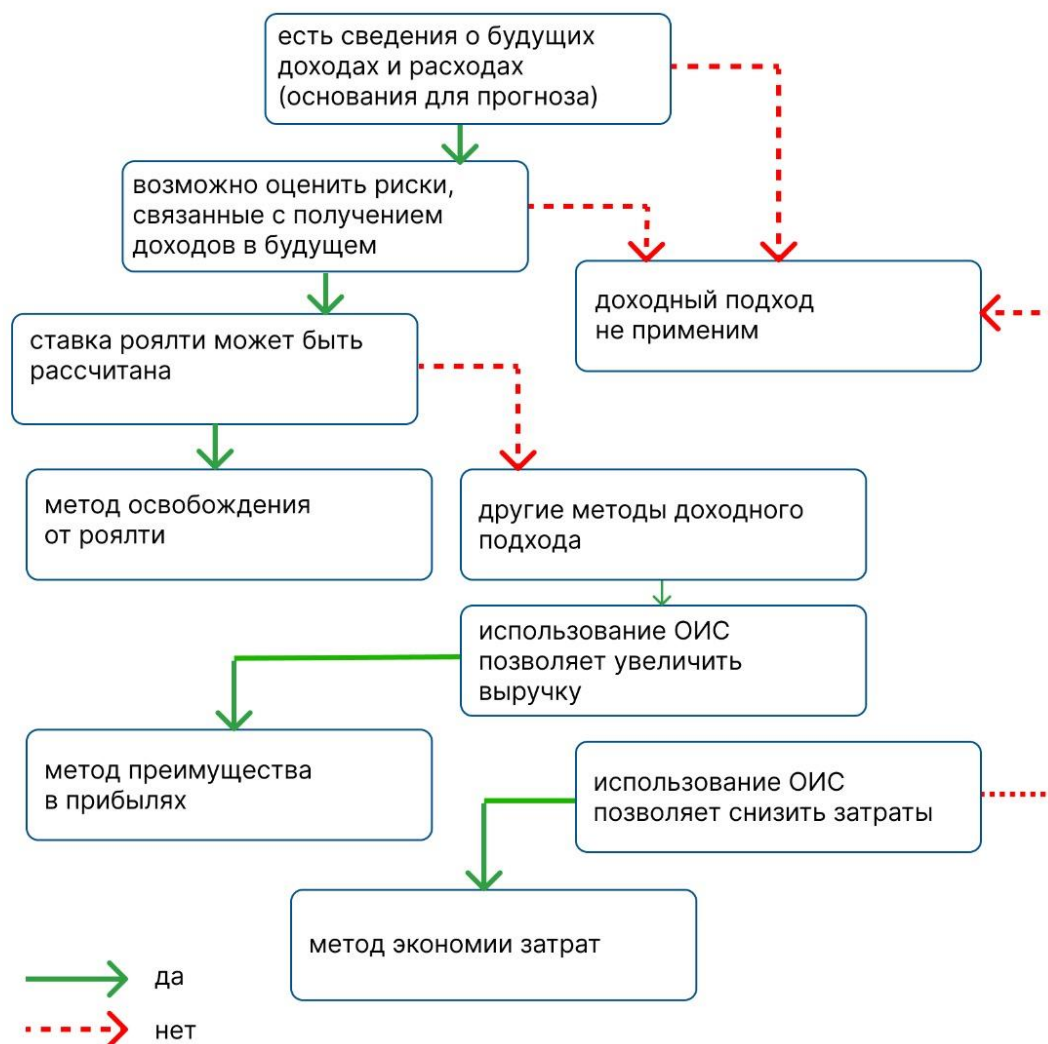


Рисунок 2. Влияние имеющейся информации на возможность применения доходного подхода и на выбор методов оценки (применимо для оценки исключительных прав на ОИС)

Выбор подхода для оценки исключительного права на ОИС

Затратный подход



Рисунок 3. Влияние имеющейся информации на возможность применения затратного подхода (применимо для оценки исключительных прав на ОИС)

Сравнительный подход

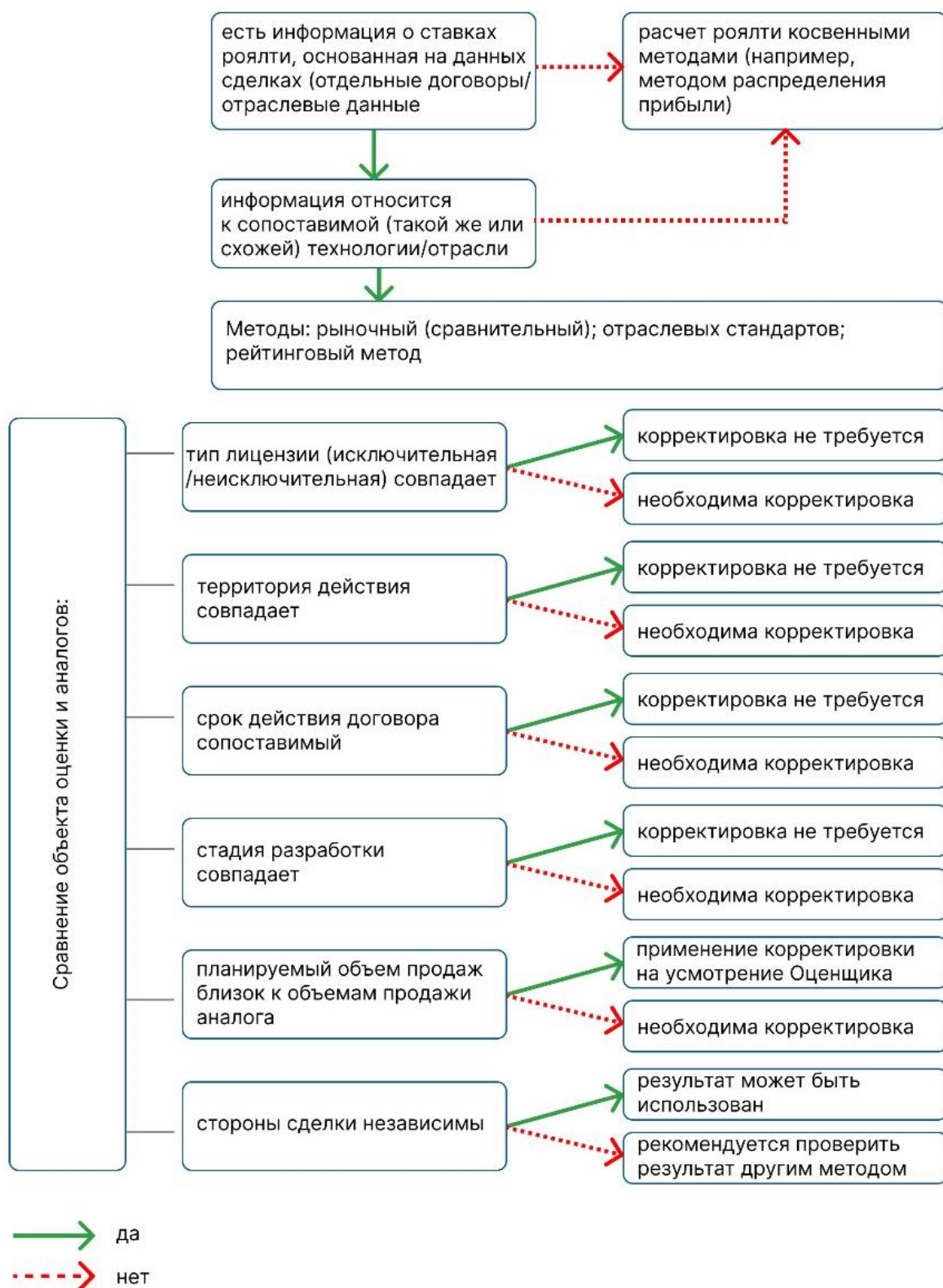


Рисунок 4. Влияние имеющейся информации на возможность применения различных методов оценки права использования ОИС сравнительным подходом и на необходимость корректировок