

Идеи к методам выделения
доли в выручке для расчета
базы роялти при оценке
программ для ЭВМ
управленческого назначения
+ постскриптум

+

Преамбула: настало время удивительных историй

- ▶ Корпорация ПАО «СТАРТРЕК» осуществляет перевозки на орбиту. У них есть набор космических кораблей (сто пятьсот тыщ) и комплекс телепортов между которыми корабли летают
- ▶ Имеется специальная программа, которую разработала компания «Мегамозг»
- ▶ Программа разработана специально для Корпорации ПАО «СТАРЛИНК», нигде более применена быть не может. (Возможно, в другой галактике, но это не точно)
- ▶ Программа предназначена для управления Комплексом телепортов
- ▶ Джедай -оценщик Люк получил задание оценить исключительное право на эту программу
- ▶ Общая нетто-выручка в 2222 году составила 2,243 трлн. косморублей.
- ▶ В 2223 году будет 2,564 трлн.
- ▶ Прямого сравнения нет, но есть рыночные ставки роялти



Модель оценки - 1

RFRM - преимущества и недостатки

- ❑ Метод освобождения от роялти; параметры: ставка роялти, база роялти; ставка дисконтирования; оставшийся срок экономической жизни; долгосрочные темпы роста.
- ❑ Ставки роялти известны в диапазоне от 1,0% до 6,0%, наиболее вероятное значение 3,5% */// а что нормально же?*;
Ставка дисконтирования WACC+доп.премия для ОИС, 25%
- ❑ Срок экономической жизни 20 лет.
- ❑ Прогнозный период 4 года (2223, 2224, 2225, 2226 гг.)
- ❑ *///замечание - не забываем про обоснованность прогнозов. Просто протянуть ячейки «по инфляции» красиво, но профанация*
- ❑ ПП период = $20 - 4 = 16$ лет. */// а что такое ПП и ППП???*

Модель реверсии?

Метод Гордона (капитализации) для бесконечного срока.

Логично применить аннуитет постнумерандо.

Модель оценки - 2

Итоговая формулировка:

Стоимость объекта оценки V определяется, как сумма дисконтированных денежных потоков прогнозного периода и дисконтированная терминальная стоимость.

Терминальная стоимость рассчитана в предположении стабилизации денежных потоков на конец прогнозного периода, как текущая стоимость срочного аннуитета постнумерандо, на конец последнего расчетного периода прогнозного периода.

Формула для расчета приведена ниже.

$$V = \sum_{i=1}^n CF_i \times \frac{1}{(1 + R_{\text{ОИС}})^{t_n}} + \frac{1}{(1 + R_{\text{ОИС}})^{t_{\text{ПП}}}} \times \left(CF_{\text{ПП}} \times \frac{1 - \frac{1}{(1 + R_{\text{ОИС}})^N}}{R_{\text{ОИС}}} \right), \text{ где}$$

- CF_i - денежный поток, ассоциированный с объектом оценки, для i -того расчетного периода;

- $CF_{\text{ПП}}$ - денежный поток, первого расчетного периода постпрогнозного периода;

- n - продолжительность прогнозного периода, лет;

- N - продолжительность постпрогнозного периода, лет;

- t_n - срок дисконтирования для i -того расчетного периода

- $t_{\text{ПП}}$ - срок дисконтирования для терминальной стоимости.

В модели расчет стоимости аннуитета проведен с использованием встроенной функции MS Excel ПС().

Поток выручки: на какую часть? (1)

- Годовая выручка составила 2,5 трлн. руб. Если начислять роялти на всю выручку, то годовой поток роялти по ставке 3,5% составит 87,5 млрд.руб.
- Какая же доля выручки может быть ассоциирована с объектом оценки?

Поток выручки: на какую часть? (2)

Рассуждение:

1. Выручка создается инвестированным капиталом при помощи людей
2. Инвестированный капитал включает НМА, ОС, ДФВ и КФВ, дебиторку, прочие активы.
3. ПО предназначено для управления частью капитала - внеоборотными активами, относящимися к Комплексу.

Первая концепция выделения - пропорционально доле Комплекса во всем инвестированном капитале.

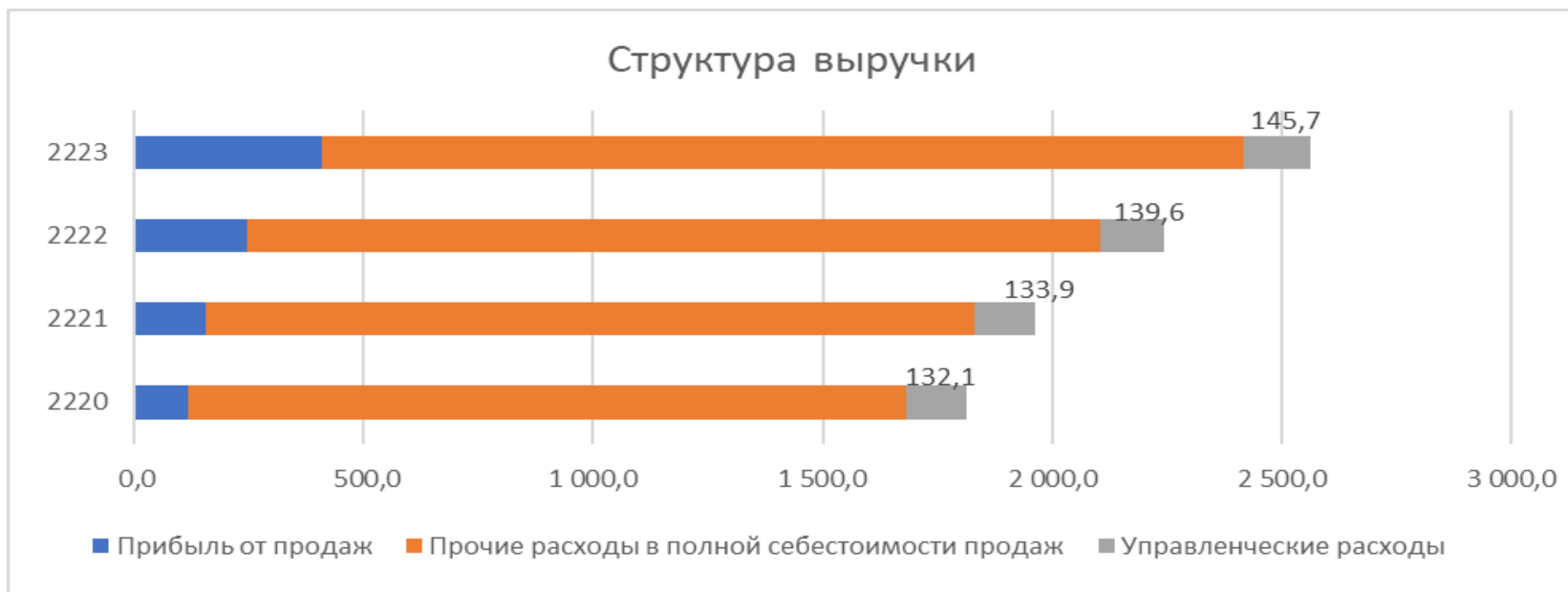


Поток выручки: на какую часть? (3)

Рассуждение (продолжение):

1. Доля выручки, пропорциональная доле стоимости Комплекса в инвестированном капитале, создается людьми, которые этот самый комплекс эксплуатируют, ремонтируют, охраняют, и управляют им.
2. ПО предназначено для управления частью капитала - логично обратить внимание на управленческие затраты.
3. Доля управленческих затрат к общим расходам на продажи сопоставляется с долей выручки, относимой на Комплекс.

Вторая концепция выделения - пропорционально доле управленческих затрат к общим расходам на продажи (к полной себестоимости продаж)



Поток выручки: на какую часть? (4)

Коэффициент, определяющий долю выручки, относимую к ПО:

$$K_{дв} = \frac{\text{Стоимость активов путевого комплекса}}{\text{Инвестированный капитал}} \times \frac{\text{Управленческие расходы}}{(\text{Выручка} - \text{Прибыль от продаж})}$$

Таким образом, для данного примера доля выручки составляет 1,56%;
Сумма выручки, ассоциированной с ПО, для первого года расчетного периода составляет 39,996 млрд. руб.; расчетная сумма роялти составит 1,4 млрд.руб.

А стоимость исключительного права - 4,9 млрд.руб.

В расчете на всю выручку эффективная ставка роялти для исключительной лицензии составит $1,56\% \times 3,5\% = 0,055\%$.

Итоговый расчет

Показатели	Ед изм	2020	2021	2022	2023
Инвестированный капитал	млн.руб	7 081 815	7 436 550	7 946 972	8 269 051
Выручка	млн.руб	1 813 074	1 963 647	2 242 710	2 563 850
Прибыль от продаж	млн.руб	117 320	155 040	246 047	409 558
Управленческие расходы	млн.руб	145 738	151 772	165 269	188 068
<i>Доля управленческих расходов в расходах на продажи (выручка минус прибыль от продаж)</i>	-	0,086	0,084	0,083	0,087
Стоимость активов комплекса телепорта	млн.руб	1 266 376	1 376 738	1 498 780	1 486 394
<i>Доля средств комплекса телепорта в инвестированном капитале</i>	-	0,179	0,185	0,189	0,180
<i>Доля выручки / прибыли от продаж, ассоциированной с управлением активами путевого комплекса</i>	%	1,537%	1,554%	1,561%	1,569%
Принято для расчета		1,550%			

Итоговый расчет - среднее значение за 4 года

Постскриптум. ФСБУ 14/2022 – новации Льгота по налогу на прибыль

- Льгота «для больших» закончилась; у МСП осталось два года
- Критерии для признания
- Ограничить раздувание капитала за счет НМА:
что нельзя поставить на учет
- Только Затратный подход
- Что можно переоценивать, а что нельзя
- Сроки и амортизация

Выводы: над чем думать

1. Выбор и расчет базы роялти определяет результат; неверный выбор ведет к искажению результата
2. ПО – функциональный объект; разумно при определении доли выручки, ассоциируемой с ПО применить функциональный анализ
3. Выручка создается инвестированным капиталом в процессе хозяйственной деятельности (то есть)
4. Количественно хозяйственная деятельность отражается в структуре затрат
5. В инвестированном капитале можно выделить доли активов, непосредственно связанные с ОИС
6. В затратах можно выделить доли затрат, непосредственно обеспечивающие функциональность ОИС
7. На основе количественно рассчитанных долей можно смоделировать коэффициент доли в выручке.
8. В лицензионном договоре можно либо описать модель расчета базы роялти, либо употребить эффективную ставку.
9. Метод требует осмысления и доработки.

Постскриптум. Льгота по налогу на прибыль

Федеральный закон от 28 мая 2022 г. N 149-ФЗ

"О внесении изменения в статью 2 Федерального закона "О внесении изменений в статьи 251 и 262 части второй Налогового кодекса Российской Федерации"

Ст.1. Внести в статью 2 Федерального закона от 18 июля 2017 года N 166-ФЗ "О внесении изменений в статьи 251 и 262 части второй Налогового кодекса Российской Федерации" изменение, дополнив ее частью 2.1 следующего содержания:

"2.1. Положения подпункта 3.6 пункта 1 статьи 251 части второй Налогового кодекса Российской Федерации (в редакции настоящего Федерального закона) применяются также в отношении имущественных прав на результаты интеллектуальной деятельности, выявленных в ходе проведенной налогоплательщиком инвентаризации имущества и имущественных прав с 1 января 2022 года по 31 декабря 2024 года включительно, а в случае, если налогоплательщик включен по состоянию на 1 января 2022 года в соответствии с Федеральным законом от 24 июля 2007 года N 209-ФЗ "О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации" в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства, - с 1 января 2022 года по 31 декабря 2026 года включительно.«

ЛЬГОТЫ «ДЛЯ БОЛЬШИХ» КОНЧИЛИСЬ

Постскриптум. ФСБУ 14/2022 – запрет на раздувание капитала за счет НМА (1)

Приказ Минфина России от 30.05.2022 № 86н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы». НОВАЦИИ.

- С 2024 года сдаем отчетность по новому ФСБУ.
- Критерии для признания:
 - не имеет материально-вещественной формы;
 - предназначен для использования организацией в ходе обычной деятельности при производстве и (или) продаже ею продукции (товаров), при выполнении работ или оказании услуг, для предоставления за плату во временное пользование, для управленческих нужд либо для использования в деятельности некоммерческой организации, направленной на достижение целей, ради которых она создана;
 - способен приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем;
 - может быть выделен «идентифицирован» из других активов или отделен от них;
- П.6. Признать можно, например: РИДы; СИ; разрешения (лицензии) на виды деятельности

Постскриптум. ФСБУ 14/2022 – запрет на раздувание капитала за счет НМА (2)

- 8. Настоящий Стандарт не распространяется на:
 - а) финансовые вложения;
 - б) РИД и СИ, приобретенные или созданные (находящиеся в процессе создания) для продажи в ходе обычной деятельности организации;
 - в) права пользования активом, возникающие из договора аренды;
 - г) долгосрочные активы к продаже;
 - д) поисковые активы;
 - е) **средства индивидуализации (например, фирменные наименования, товарные знаки, знаки обслуживания), созданные собственными силами организации;**
 - ж) интеллектуальные и деловые качества персонала организации, его квалификацию и способность к труду;
 - з) **информацию о покупателях (заказчиках) и иных контрагентах организации, созданную собственными силами организации;**
 - и) материальные носители (вещи), в которых выражены РИД и СИ.

Затраты организации, связанные с созданием объектов, указанных в подпунктах «е», «з» настоящего пункта, признаются расходами периода, в котором они понесены.. (по ПБУ 10/99)

На ГУДВИЛЛ тоже не распространяется.

Постскриптум. ФСБУ 14/2022 – МСФО (IAS) 38 запрет на раздувание капитала за счет НМА (3)

Аналогичный запрет на признание установлен в МСФО

❑ 63. Торговые марки, титульные данные, издательские права, списки клиентов и аналогичные по существу статьи, созданные самим предприятием, не подлежат признанию в качестве нематериальных активов.

❑ 64. Затраты на

торговые марки,

титульные данные,

издательские права,

списки клиентов

и аналогичные по существу статьи, созданные самим предприятием, невозможно отличить от затрат на развитие бизнеса в целом.

Следовательно, такие статьи не подлежат признанию в качестве нематериальных активов.

Постскриптум. ФСБУ 14/2022 – МСФО (IAS) 38 запрет на раздувание капитала за счет НМА (3)

Еще в МСФО следует отметить указание на этапы жизненного цикла актива:

- На стадии исследований – признанию не подлежат.
- На стадии разработки – завершённый разработкой актив, или надо продемонстрировать (п.58):
 - (a) Техническую осуществимость завершения создания нематериального актива так, чтобы его можно было использовать или продать.
 - (b) Намерение завершить создание нематериального актива и использовать или продать его.
 - (c) Способность использовать или продать нематериальный актив.
 - (d) То, каким образом нематериальный актив будет создавать вероятные будущие экономические выгоды. Помимо прочего, предприятие может продемонстрировать наличие рынка для продукции нематериального актива, или самого нематериального актива, либо, если этот актив предполагается использовать для внутренних целей, полезность такого нематериального актива.
 - (e) Наличие достаточных технических, финансовых и прочих ресурсов для завершения разработки, использования или продажи нематериального актива.
 - (f) Способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.

Постскриптум. ФСБУ 14/2022 – только затратный подход (1)

II. Оценка

13. При признании в бухгалтерском учете объект нематериальных активов оценивается по первоначальной стоимости.

Первоначальной стоимостью объекта нематериальных активов считается общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта нематериальных активов в бухгалтерском учете.

МСФО 38: для признания требуется (58F) Способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.

ЧТО ВХОДИТ В ЗАТРАТЫ? См. ниже

Постскриптум. МСФО 38 – только затратный подход (2)

II. Оценка

13. При признании в бухгалтерском учете объект нематериальных активов оценивается по первоначальной стоимости.

Первоначальной стоимостью объекта нематериальных активов считается общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта нематериальных активов в бухгалтерском учете.

МСФО 38: для признания требуется (58F) Способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.

ЧТО ВХОДИТ В ЗАТРАТЫ? См. ниже

Постскриптум. МСФО 38 – только затратный подход (2)

ЧТО ВХОДИТ В ЗАТРАТЫ? См. ниже

66. В себестоимость самостоятельно созданного нематериального актива включаются все **прямые затраты, необходимые для создания**, производства, и подготовки этого актива к использованию в соответствии с намерениями руководства. Примерами прямых затрат являются:

- (a) *затраты на материалы и услуги*, использованные или потребленные при создании нематериального актива;
- (b) *затраты на вознаграждения работникам*, возникающие в связи с созданием нематериального актива;
- (c) выплаты, необходимые для регистрации юридического права (*патентование и реестры*);
- (d) амортизация патентов и лицензий, использованных для создания нематериального актива

67. Перечисленные ниже статьи не входят в состав себестоимости нематериального актива, созданного самим предприятием.

- (a) торговые, административные и прочие общие накладные расходы, *кроме тех, которые могут быть отнесены непосредственно на подготовку актива к использованию*;
- (b) идентифицированная неэффективность и первоначальные *операционные убытки*, возникшие до момента достижения плановой производительности указанного актива;
- (c) *затраты на обучение персонала работе с активом*.

Постскриптум. ФСБУ 14/2022 – что можно переоценивать, что нельзя

15. После признания объект нематериальных активов оценивается в бухгалтерском учете одним из следующих способов:

а) по первоначальной стоимости;

б) по переоцененной стоимости.

Выбранный способ оценки нематериальных активов применяется ко всей группе нематериальных активов.

17. Способ оценки по переоцененной стоимости может применяться для оценки нематериальных активов, **для которых существует активный рынок**. Активный рынок определяется в соответствии с МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом № 217н[3].

18. Способ оценки по переоцененной стоимости не применяется для оценки средств индивидуализации, разрешений (лицензий) на осуществление отдельных видов деятельности.

Постскрипtum – выводы по постскриптуму

- Льгота «для больших» кончилась, для МСП – до конца 2026 года
- Надуть капитал за счет НМА стало сложнее
- Правду говорить легко и приятно;
- Лучше меньше, да лучше
- Читайте стандарты внимательно



Спасибо за внимание!
Василий Фомин
+79104139579 Telegram
+79852874556 Whatsapp
vgfomin@mail.ru