

# Международная практика вовлечения нематериальных активов в экономический оборот

Москва / 2025

# Усова Юлия Владимировна



[KONF2025.SMAO.RU](https://konf2025.smao.ru)



- Ректор Института профессионального образования
- Руководитель рабочего органа по квалификации Совета по оценочной деятельности при Минэкономразвития России
- Член рабочей группы по недвижимости и оценки имущества Евразийской экономической комиссии
- Член Комитета по залогам и оценке Ассоциации банков России
- Заместитель Председателя Совета СМАО
- Член Правления СРО Аудиторов Ассоциация «Содружество»
- Член Совета по профессиональным квалификациям ТПП РФ

# Всемирная организация интеллектуальной собственности

СОГЛАСНО НОВЫМ ДАННЫМ ВОИС ИНВЕСТИЦИИ В НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОСЛЕДНИЕ 15 ЛЕТ РОСЛИ В ТРИ РАЗА БЫСТРЕЕ, ЧЕМ ИНВЕСТИЦИИ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ



## УСТОЙЧИВОСТЬ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ.

Инвестиции в нематериальные активы продемонстрировали большую устойчивость по сравнению с инвестициями в материальные активы, даже когда повышенные процентные ставки оказывали давление на другие направления инвестиций. С 2008 по 2024 годы совокупные годовые темпы роста составляли около 4%, что значительно выше вложений в материальные активы – 1%.



## РОСТ ДОЛИ В ВВП.

Доля инвестиций в НМА в ВВП стран растет: в 2024 году уровень достиг 14%, в то время как в материальные активы – 11%.



## НАИБОЛЕЕ АКТИВНЫЕ СТРАНЫ.

Объем инвестиций в НМА 27 экономик с высоким и средним уровнем дохода составил 7,6 трлн.долл. США в 2024 году (3% роста в реальном выражении в сравнении с 2023 г.) В США в 2023 году инвестиции в нематериальные активы составят почти вдвое большую долю ВВП, чем инвестиции в материальные активы.



## СТОИМОСТЬ ОБЩЕМИРОВЫХ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ СРЕМИТЕЛЬНО РАСТЁТ.

В некоторых компаниях, входящих в индекс S&P 500, нематериальные активы формируют около 90% их стоимости.



## ВЕДУЩИЕ ЭКОНОМИКИ.

Активнее всего в нематериальные активы инвестируют компании США, Франции, Германии и Соединенного Королевства, причем в США в 2023 году был отмечен рекордный уровень таких инвестиций. Франция резко нарастила объем инвестиций в нематериальные активы, значительно обогнав Германию, что вывело ее в лидеры в Европейском союзе.



## ЗАМЕТНЫЙ РОСТ В СТРАНАХ С РАЗВИВАЮЩЕЙСЯ ЭКОНОМИКОЙ.

Индия продемонстрировала самый быстрый рост инвестиций в нематериальные активы, обогнав по этому показателю многие страны с высоким уровнем дохода и сравнявшись по интенсивности инвестиций в нематериальные активы с Германией и Японией (по доле ВВП).



## ОСНОВНЫЕ ВИДЫ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ.

Программное обеспечение, данные и бренды — самые быстрорастущие виды нематериальных активов. В 2013-2022 годах ежегодный прирост составил 7%

# Интеллектуальная собственность в экономике России



**1-2%**

внутренние затраты на исследования и разработки в ВВП РФ



**ВЗИР**

должны стать нематериальными активами



**1,7%**

от ВВП РФ затраты на инновационную деятельность



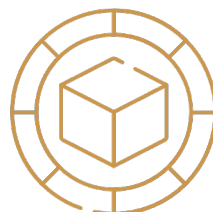
**1,22%**

Доля интеллектуальной собственности в ВВП РФ



**3%**

российских компаний имеют НМА на балансе



**< 15%**

нематериальные активы составляют от баланса российских компаний

В 2024 году инвестиции в нематериальные активы составили более 2,3 трлн рублей, прирост к предыдущему году – 23%. При этом доля интеллектуальной собственности (ИС) в общем объеме инвестиций достигла 6%, за последние семь лет прирост – более чем в два раза по данным Министерства экономического развития России

# Кредитование под залог интеллектуальной собственности: опыт зарубежных стран и России

Во многих странах мира оказывается государственная поддержка кредитному финансированию под залог интеллектуальной собственности, особенно поддержка малых и высокотехнологичных компаний. Основная цель государств – развитие экономики знаний, инновационной экономики и креативных индустрий, обеспечение доступа к достаточным для развития заемным средствам.



Государство выступает гарантом обеспечения кредита. Объем кредитования более 50 млрд долл.

Национальное управление интеллектуальной собственностью Китая (CNIPA) – Центральный реестр финансовых залогов, обеспеченных ИС, устанавливает параметры кредитования для банков.



Кредитование под залог патентов благодаря развитому венчурному рынку и высокой ликвидности рынка ИС. Крупнейшие банки JPMorgan Chase Bank, Wilmington Trast, Bank of America имеют в залоге более 50 тыс. РИД каждый.

Маркетплейсы ИС - платформа Patents 4 Partnerships — инициатива Ведомства США по патентам и товарным знакам, для тех, кто владеет технологиями и тех, кто имеет возможность их коммерциализировать.



2 технологических фонда (Technology Credit Guarantee Fund, Credit Guarantee Fund) предоставляют банкам гарантии до 95% по кредиту под залог ИС.

Кредиты более 1 млн долл. Сделок залога ИС на сумму более 6 млрд долл.

Фонд поддержки обратного выкупа, выкупает с дисконтом долги заемщиков и занимается реализацией прав на ИС. Финансирование деятельности осуществляют два госбанка: Корейский банк развития (KDB) и Промышленный банк Кореи (IBK).

Дополнительный гарант - Фонд восстановления ИС размером 60 млн долл.

Оценивают стоимость аккредитованные патентным ведомством организации.



80 из 100 крупнейших технологических компаний и около 36 000 стартапов ведут свою деятельность в Сингапуре.

Программа «Схема финансирования ИС» (IP Financing Scheme, IPFS) была запущена Ведомством по интеллектуальной собственности Сингапура (IPOS). Компании могли использовать ИС в качестве залога для получения кредитов от Участвующих финансовых учреждений, а правительство Сингапура разделяет риск кредита, обеспеченного ИС.

Организация по посредничеству в сфере интеллектуальной собственности (Intellectual Property Intermediary, IPI) при Министерстве торговли и промышленности Сингапура переводит инновационные цели в конкретные технологические требования, связывает сингапурские компании с поставщиками решений



## **ЗАКОНОДАТЕЛЬНАЯ ВОЗМОЖНОСТЬ КРЕДИТОВАНИЯ ПОД ЗАЛОГ ИС ПРЕДУСМОТРЕНА ГРАЖДАНСКИМ КОДЕКСОМ.**

Проект стартовал около 5 лет назад с предоставления кредитов стартапам и компаниями – «газелям». Кураторы проекта – Минэкономразвития и Роспатент.

### **По данным Роспатента**

Товарные знаки и знаки обслуживания

Динамика регистрации залога исключительного права 1051 **+22%** к 2023 году

## **Изобретения, полезные модели и промышленные образцы**

Количество зарегистрированных в 2024 году распоряжений исключительным правом по сравнению с 2023 годом снизилось на 14,50%. Увеличилось количество зарегистрированных распоряжений по договорам залога на 6,78%.



# Готовы ли российские банки кредитовать под залог интеллектуальной собственности?



## РИСК НЕКОРРЕКТНОЙ ОЦЕНКИ ЗАЛОГА

Банку трудно проверить заявленные экономические ожидания заемщика от использования объектов ИС в деятельности организации. В положении ЦБ РФ от 26.12.2016 № 570-П «О порядке проведения Банком России экспертизы предмета залога» нет информации о возможности оценки объектов ИС в целях залога доходным подходом. При затратном подходе сумма залога может быть преувеличена из-за учета издержек, связанных с длительным циклом разработки инновационного продукта.



## ТРУДНОСТИ В РЕАЛИЗАЦИИ ЗАЛОГА

- Банки анализируют в первую очередь саму деятельность организации, а следом – объект залога.
- Банк не заинтересован в погашении долга со стороны заемщика за счет обеспечения, поскольку низколиквидный залог трудно реализовать на рынке.
- Поиск спроса на объекты ИС крайне сложен из-за отсутствия развитых информационных платформ по реализации таких активов.



## ФОРМИРОВАНИЕ РЕЗЕРВА НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ ПО ССУДАМ

Положение ЦБ РФ от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» не дает возможности банкам отнести ссуду с обеспечением в виде ИС к 1 или 2 категории качества, что требует создания повышенных резервов и увеличивает расходы банков.



## НЕСТАБИЛЬНОСТЬ ПРАВА ИС

Патент может быть оспорен через суд. К объектам, охраняемым авторским правом, может быть предъявлено обвинение в полном или частичном заимствовании. Потеря товарного знака.



## ПРАВЫ ЛИ БАНКИ?

# Фонд Московский инновационный кластер

Организатор Программы повышения квалификации «Подтверждение наличия прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации для целей залога» – Фонд МИК - специализированная организация инновационного кластера на территории города Москвы, осуществляющая свою деятельность на основании Постановления Правительства г. Москвы от 25.04.2019 г. № 435-ПП «О мерах, направленных на функционировании инновационного кластера на территории города Москвы».

## СЕРВИСЫ ФОНДА МИК



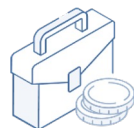
Инвестиции  
**Венчурный центр  
для стартапов  
и инвесторов**



Спрос и кооперация  
**Развитие  
и продвижение  
бизнеса**



Поддержка стартапов  
**Программы развития  
для предпринимателей**



Гранты и кредиты  
**Финансовые меры  
поддержки**



Инфраструктура  
**Современные  
пространства  
для бизнеса**



Патентование  
**Управление  
интеллектуальной  
собственностью**



Проекты для мегаполиса  
**Технологические  
городские проекты**



**i.moscow**

## СЕРВИСЫ ФОНДА МИК В СФЕРЕ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ



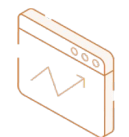
**Обучение и консультирование по  
интеллектуальной собственности**



**Учет и управление результатами  
интеллектуальной деятельности**



**Финансовая поддержка  
патентования в РФ  
и за рубежом**



**Коммерциализация  
результатов  
интеллектуальной  
деятельности**

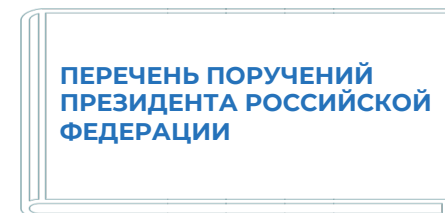
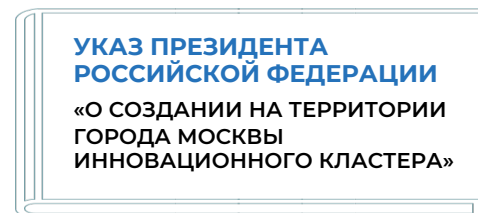
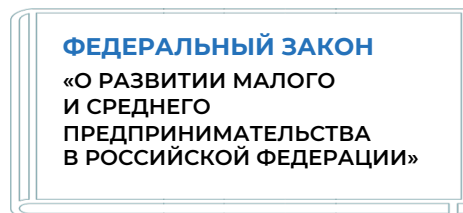
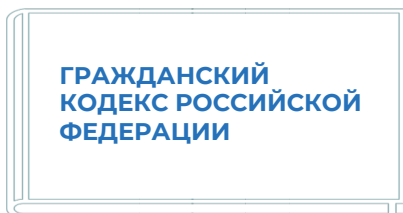


Сервисы  
и меры поддержки  
по интеллектуальной  
собственности

# Правовые основы пилотного проекта

## ПРАВИТЕЛЬСТВА МОСКВЫ ПО СОЗДАНИЮ УСЛОВИЙ ДЛЯ КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА ГОРОДА МОСКВЫ ПОД ЗАЛОГ ИХ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНЫХ ПРАВ НА РИД И СИ

### ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ



*Банку России совместно с Правительством Российской Федерации рассмотреть вопрос о совершенствовании механизмов банковского кредитования под залог прав на результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации.*

Соглашение между Правительством Москвы, Минэкономразвития, Роспатентом и Центральным банком РФ о взаимодействии по вопросам реализации пилотного проекта по совершенствованию механизмов предоставления кредитов субъектам МСП в городе Москве под залог исключительных прав на РИД и приравненные к ним СИ от 15.06.2023 года.

### РЕГИОНАЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ

1. Постановление Правительства г. Москвы от 01.08.2023 № 1428-ПП «О мерах экономической поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, направленных на повышение доступности заемного финансирования»
2. Приказ Департамента предпринимательства и инновационного развития г. Москвы от 22.03.2023 г № П18-12-59/23 «О проведении в 2023 году пилотного проекта по созданию условий для предоставления кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства г. Москвы, исполнение обязательств по которым обеспечено Фондом содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по договорам поручительства, заключенным с такими субъектами малого и среднего предпринимательства под залог их исключительных прав на РИД и приравненные к ним СИ»
3. Приказ Департамента предпринимательства и инновационного развития города Москвы от 02.11.2023 г. № П18-12-339/23 «О внесении изменений в приказ от 22.03.2023 г № П18-12-59/23»
4. Приказ Департамента предпринимательства и инновационного развития города Москвы от 12.09.2024 г. № П18-12-283/24 «О внесении изменений в приказ от 22.03.2023 г № П18-12-59/23»
5. Приказ Фонда «Московский инновационный кластер» от 15.08.2024 г. № П10-19-24 «Об утверждении правил участия в пилотном проекте по созданию условий для предоставления кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства города Москвы, исполнение обязательств по которым обеспечено Фондом содействия кредитованию малого бизнеса Москвы по договорам поручительства, заключенным с такими субъектами малого и среднего предпринимательства под залог их исключительных прав на РИД и приравненные к ним СИ»
6. Приказ Фонда «Московский инновационный кластер» от 29.03.2023 № 45-ПР «О проведении отбора юридических лиц, осуществляющих независимую оценку прав на РИД и приравненные к ним СИ, а также подтверждение наличия таких прав»
7. Приказ Фонда «Московский инновационный кластер» от 11.07.2024 г. № П11-07/24 «О внесении изменений в приказ Фонда «Московский инновационный кластер» от 29.03.2023 № 45».
8. Приказ Фонда «Московский инновационный кластер» от 24.07.2024 г. № П-11-08/24 «О проведении дополнительного отбора юридических лиц, осуществляющих независимую оценку прав на РИД и приравненные к ним СИ, а также подтверждение наличия таких прав».

# Общие условия проекта



**ПОД ЗАЛОГ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНЫХ ПРАВ НА ПРОГРАММЫ ДЛЯ ЭВМ, БАЗЫ ДАННЫХ, ИЗОБРЕТЕНИЯ, ПОЛЕЗНЫЕ МОДЕЛИ, ПРОМЫШЛЕННЫЕ ОБРАЗЦЫ**

до **5%** годовых

до **50** млн Р

до **95%** от суммы кредита – поручительство Мосгарантфонда

**ПОД ЗАЛОГ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНЫХ ПРАВ НА ДРУГИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРИРАВНЕННЫЕ К НИМ СРЕДСТВА ИНДИВИДУАЛИЗАЦИИ**

до **8,5%** годовых

до **50** млн Р

до **50%** от суммы кредита – поручительство Мосгарантфонда

срок кредита

до **3** лет

льготный срок кредита

до **2** лет

ставка после льготного срока кредита

**КС + 5 %**

**ОХРАНЯЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СРЕДСТВА ИНДИВИДУАЛИЗАЦИИ (1225 ГК РФ)**

- произведения науки, литературы и искусства;
- **программы для электронных вычислительных машин (программы для ЭВМ)\*;**
- **базы данных\*;**
- исполнения;
- фонограммы;
- сообщение в эфир или по кабелю радио- или телепередач
- **изобретения;**
- **полезные модели;**
- **промышленные образцы;**
- селекционные достижения;
- топологии интегральных микросхем;
- секреты производства (ноу-хау);
- фирменные наименования;
- товарные знаки и знаки обслуживания;
- географические указания;
- наименования мест происхождения товаров;
- коммерческие обозначения.

*\*Программа для ЭВМ и базы данных, зарегистрированные в Едином реестр российских программ для ЭВМ и баз данных – 5 % годовых, не зарегистрированные – 8,5%*

**БАНКИ-ПАРТНЕРЫ ПРОГРАММЫ**



## КАК ВКЛЮЧИТЬ ПО В РЕЕСТР



### 1. Заполните заявление о включении сведений

### 2. Приложите к заявлению:

- экземпляр ПО — прикрепите к заявлению ссылку для скачивания
- устав и доверенность, если заявку подаёт не руководитель. Если правообладатель — физлицо, достаточно указать ИНН и паспортные данные
- свидетельство о регистрации программы в Роспатенте, внутренние документы компании, договор о приобретении прав на программу или другие документы, подтверждающие права на ПО
- сведения о лицензионных отчислениях за рубеж и выручке компании, лицензионные договоры при наличии
- описание функциональных характеристик ПО и информацию, необходимую для установки и эксплуатации ПО
- техническую документацию о поддержании жизненного цикла ПО: об устранении неисправностей, совершенствовании ПО, персонале, необходимом для обеспечения поддержки, и других важных моментах
- заверенный перевод, если документы составлены на иностранном языке
- справку от регистратора доменных имён, договор использования доменного имени

По желанию можно прикрепить и другие документы для подтверждения соответствия ПО требованиям для включения в реестр

### 3. Ожидайте решения. Срок рассмотрения документов — до 45 рабочих дней со дня регистрации заявления



# Требования для получения кредита

## ЗАЕМЩИК



Субъект МСП и участник МИК



Регистрация на территории Москвы



Наличие исключительных прав на РИД и приравненные к ним СИ (единственный правообладатель)

НЕ

- является кредитной, страховой организацией, инвестфондом, негосударственным пенсионным фондом
- является участником соглашения о разделе продукции
- находится в стадии ликвидации, в стадии банкротства
- осуществляет добычу и реализацию полезных ископаемых
- реализует подакцизные товары
- имеет задолженности перед работниками по зп более 3 месяцев

## ОБЪЕКТ ЗАЛОГА



Исключительные права на РИД и приравненные к ним средства индивидуализации (в совокупности)



Регистрация в Роспатенте или в [блокчейн-сети](#) РЦИС.РФ



Независимая оценка рыночной стоимости исключительного права заёмщика в рекомендуемых Фондом МИК оценочных компаниях

- приносит или способен приносить доход
- не находится в залоге у других лиц
- охранные документы на ИС (патенты свидетельства) содержат актуальные реквизиты
- отношения с авторами объектов ИС установлены (автор установлен, решен вопрос с вознаграждением)
- ведется бухгалтерский учет НМА (отражен размер затрат на создание, срок полезного использования)
- ведется учет лицензий/сублицензий на объект ИС

## СУБЪЕКТ МСП

- хозяйствующий субъект (ЮЛ или ИП), отнесенный в соответствии с Федеральным законом от 24.07.2007 года № 209-ФЗ к малым (микро) предприятиям и средним предприятиям
- сведения внесены в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства
- соответствуют требованиям статей 4 и 14 № 209-ФЗ

## УЧАСТНИК МИК



## РЕГИСТРАЦИЯ В РОСПАТЕНТЕ

- **Обязательная:** изобретения, полезные модели, промышленные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, нмпп, географические указания
- **Добровольная:** программы для ЭВМ, базы данных, топологии интегральных микросхем.

# Клиентский путь: от идеи до выдачи кредита



# Участники пилотного проекта: синергетический эффект



## **Поручительство: Московский гарантийный Фонд**

Закрывает все основные риски МСП перед банком, делая кредитование возможным



## **Субсидирование ставки: Департамент предпринимательства и инновационного развития Москвы**

Обеспечивает доступность заемных средств



## **Сопровождение МСП: Московский инновационный кластер и Московский гарантийный Фонд**

Обеспечивает инфо/поддержку при оформлении ИС



## **Выдача финансирования: Банки партнеры Сбер, Совкомбанк**



## **Оценка стоимости ИС и подтверждение прав на РИД: оценочная компания, патентный поверенный, рекомендованные Фондом МИК.**



## **Регистрация прав на РИД, регистрация залога: Роспатент, Российский центр оборота прав на результаты творческой деятельности РЦИС.РФ**



## **Вход в проект, экспертиза проекта, консультационное сопровождение: Фонд МИК**

# Договор залога исключительного права на РИД

## Особая Роль Фонда содействия кредитованию малого бизнеса – Фонд выдает поручительство и является Залогодержателем.

К залогу принимаются исключительные права на РИД согласно п. 1 ст. 1225 ГК РФ

Залоговая стоимость – определяется договором и равна рыночной стоимости, определенной в отчете независимого оценщика.

### Государственная регистрация и внесение сведений о залоге

1. государственная регистрация залога (Роспатент): изобретение, полезная модель, промышленный образец, товарный знак, знак обслуживания, зарегистрированные топологии интегральной микросхемы, программа для ЭВМ, база данных

порядок: Постановление Правительства РФ № 1416 от 24.12.2015 г.

2. внесение сведений в РЦИС.РФ: иные РИД

## Особенности обращения взыскания на предмет залога в рамках пилотного проекта:

- Мосгарантфонд обращает взыскание на предмет залога в судебном порядке
- Порядок использования денежных средств, полученных от реализации: оплата обязательств, оплата всех издержек Мосгарантфонда
- Возвращение остатка средств при их превышении размера неисполненных обязательств Залогодателю

**! ПЕРЕОЦЕНКА ПРЕДМЕТА ЗАЛОГА ДОЛЖНА ПРОВОДИТЬСЯ ЗАЛОГОДАТЕЛЕМ (НЕЗАВИСИМЫМ ОЦЕНЩИКОМ) ПО ТРЕБОВАНИЮ ЗАЛОГОДЕРЖАТЕЛЯ, НО НЕ ЧАЩЕ ОДНОГО РАЗА В ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ**

## Особенности договора залога в рамках Пилотного проекта

- залог предоставляет право на преимущественное удовлетворение требований Залогодержателя перед требованиями любого другого лица (за искл. преим. удовлетворения по закону)
- государственная регистрация залога в Роспатенте осуществляется залогодателем
- залогодатель обязан сохранять предмет залога в первоначальном виде
- использование только для собственных нужд в целях хозяйственной деятельности
- любое распоряжение – только с согласия Залогодержателя
- уведомлять обо всех рисках уменьшения стоимости заложенного имущества
- передавать в залог производные и зависимые РИД, созданные в процессе деятельности

## Заверения об обстоятельствах Залогодателя

- Залогодатель - единственный обладатель предмета залога
- Правовая охрана РИД оформлена надлежащим образом
- Отношения с авторами РИД урегулированы
- Залогодатель свободен в заключении договора (не требуется согласие иных лиц)
- Заключение договора не противоречит учредительным документам
- Залогодатель не отвечает признакам неплатежеспособности

## Текущая статистика

Грант в размере

**75** тыс. ₽

за каждый  
российский  
патент

Грант в размере

до **5** млн ₽

в год на  
патентование  
за рубежом

каждый

**2**-ий

патент Москвы за 2024  
год зарегистрирован  
участниками МИК

**>249** млн ₽

общая сумма  
поддержки по грантам  
на патентование в РФ  
(более 900 шт.)

### РЕЗУЛЬТАТЫ ПИЛОТНОГО ПРОЕКТА В МОСКВЕ

ВСЕГО

**40**

кредитов

**1500**

млн руб.

Динамика кредитов

**156**

2023

**667**

2024

**665**

2025

# Приказ Фонда МИК



## Положение

Порядок отбора, включения и исключения из перечня ОК и ПП, состав комиссии



## Требования

Требования к ОК и ПП, подтверждение соответствия, формы документов



## Рекомендации

Рекомендации по проверке и оценке передаваемых в залог прав на РИД и СИ

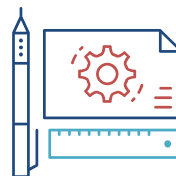
Для участия в отборе обязательна авторизация на сайте Фонда МИК <https://i.moscow>, предоставление документов и взаимодействие осуществляется по средствам личного кабинета на сайте

# Рекомендации



## Подтверждение прав

Перечень сведений для подтверждения прав на РИД и проведения независимой оценки прав для целей залога



## Проверка прав

Проводит оценочная компания в лице патентного поверенного и подтверждает права на РИД и СИ



## Рекомендации

Определяют порядок проверки, форму и состав заключения патентного поверенного, документы прилагаемые к заключению



## Заключение

Подписывает патентный поверенный и уполномоченной лицо оценочной компании

# Оценка прав на РИД и СИ



Оценочная компания отвечает за подготовку и предоставляет Заключение патентного поверенного и Отчет об оценке, подписанный оценщиком с КА «Оценка бизнеса»



Вправе запрашивать у заказчика и третьих лиц необходимую информацию и документацию; отказаться от проведения оценки и расторгнуть договор, если заказчик не обеспечил предоставление необходимой информации



Оценщик вправе привлекать по мере необходимости к участию в проведении оценки других специалистов.

Необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов указывается в задании на оценку



Заключение патентного поверенного является неотъемлемой частью Отчета об оценке.

Оценочная компания и оценщик несут ответственность за качество Отчета об оценке

# Стандарты оценки НМА



## МСО 2025

- В Глоссарий введен термин «Нематериальный актив»
- В перечень методов доходного подхода включен метод экономии затрат (cost savings method)
- Совет по оценке бизнеса (Business Valuation Board) отметил, что характер и глубина рекомендаций от респондентов свидетельствуют о продолжающемся интересе к стандартам оценки НМА



## Другие страны

Регулирующее и стимулирующее законодательство (РУз Закон о креативной экономике)

Стандарты оценки НМА приняты в большинстве стран

Методики оценки разработаны в некоторых странах



## ФСО XI

- Первый специальный ФСО
- Принят во исполнение ТДК
- Существенно изменился объект оценки
- Нет утвержденных МР
- КА «Оценка бизнеса»



## Квалификация

Чаще всего квалификация оценщика бизнеса включает оценку НМА

В Киргизской Республике - оценщик первого или высшего уровня

В Республике Беларусь - отдельное свидетельство для оценки НМА и ИС

# Виды нематериальных активов



## Маркетинговые

- Товарные знаки
- Торговые наименования
- Уникальные элементы фирменного стиля
- Доменные имена



## Художественные

- Пьесы
- Книги
- Фильмы
- Музыкальные произведения
- Права, возникающие из внедоговорной защиты авторских прав



## Клиентские

- Списки клиентов
- Портфель заказов (backlog)
- Договоры с клиентами
- Договорные / недоговорные отношения с клиентами



## Технологические

- Запатентованные технологии
- Незапатентованные технологии
- Базы данных
- Формулы
- Программное обеспечение
- Процессы или рецептуры



## Договорные / контрактные

- Лицензионные соглашения
- Договоры поставки и оказания услуг
- Договоры аренды / лизинга
- Разрешения
- Права на трансляцию
- Договоры на сервисное обслуживание
- Трудовые договоры
- Соглашения об отсутствии конкуренции
- Права на использование природных ресурсов



## Гудвилл

# Корректная идентификация НМА является первым фактором анализа сделок

## СУЩЕСТВЕННЫЕ КРИТЕРИИ



### Критерии идентифицируемости

есть ли юридическое право и делимость  
(можно продать НМА/лицензировать отдельно)



### Доказательная база

договоры, реестры IP, когорты поведения клиентов, аналитика удержания, отчеты по R&D



### Экономический эффект

есть ли реальные экономические выгоды от владения активами,  
и возможно ли определить вклад каждого актива



### Рыночная позиция

наличие экономической выгоды от актива для типичного  
покупателя без учета специфических синергий



### Иерархия активов

обязательный анализ и выявление наиболее ключевого для  
бизнеса актива и выстраивание иерархии ценности

НЕ ПРИЗНАЕТСЯ ИДЕНТИФИЦИРУЕМЫМИ НМА, НО ОЦЕНИВАЕТСЯ:  
**ASSEMBLED WORKFORCE** (квалифицированный персонал)

**! ОЦЕНКА СОВОКУПНОСТИ НМА, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ВЕДЕНИЕ БИЗНЕСА**



## ФСБУ 14/2022 Нематериальные активы

При признании в бухгалтерском учете объект НМА оценивается по первоначальной стоимости - общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта НМА в бухгалтерском учете.



## ФСБУ 16/2020 Капитальные вложения

Первоначальная стоимость объекта НМА увеличивается на сумму капитальных вложений, связанных с улучшением (повышением) первоначально принятых нормативных показателей функционирования этого объекта, в момент завершения таких капитальных вложений.

### Из перечня объектов учета были исключены:

Самостоятельно созданные средства индивидуализации (товарные знаки, логотипы). Затраты на развитие бизнеса не капитализируются, а относятся к текущим расходам.



## МСФО 3 «Объединения бизнесов»

Стандарт требует **идентификации и оценки всех существенных НМА**, даже если они ранее не стояли на балансе, и их признания в МСФО (по **справедливой стоимости**).

### УЧЕТНЫЕ РЕШЕНИЯ

в отношении идентифицируемых НМА будут оказывать влияние на P&L на годы вперед:

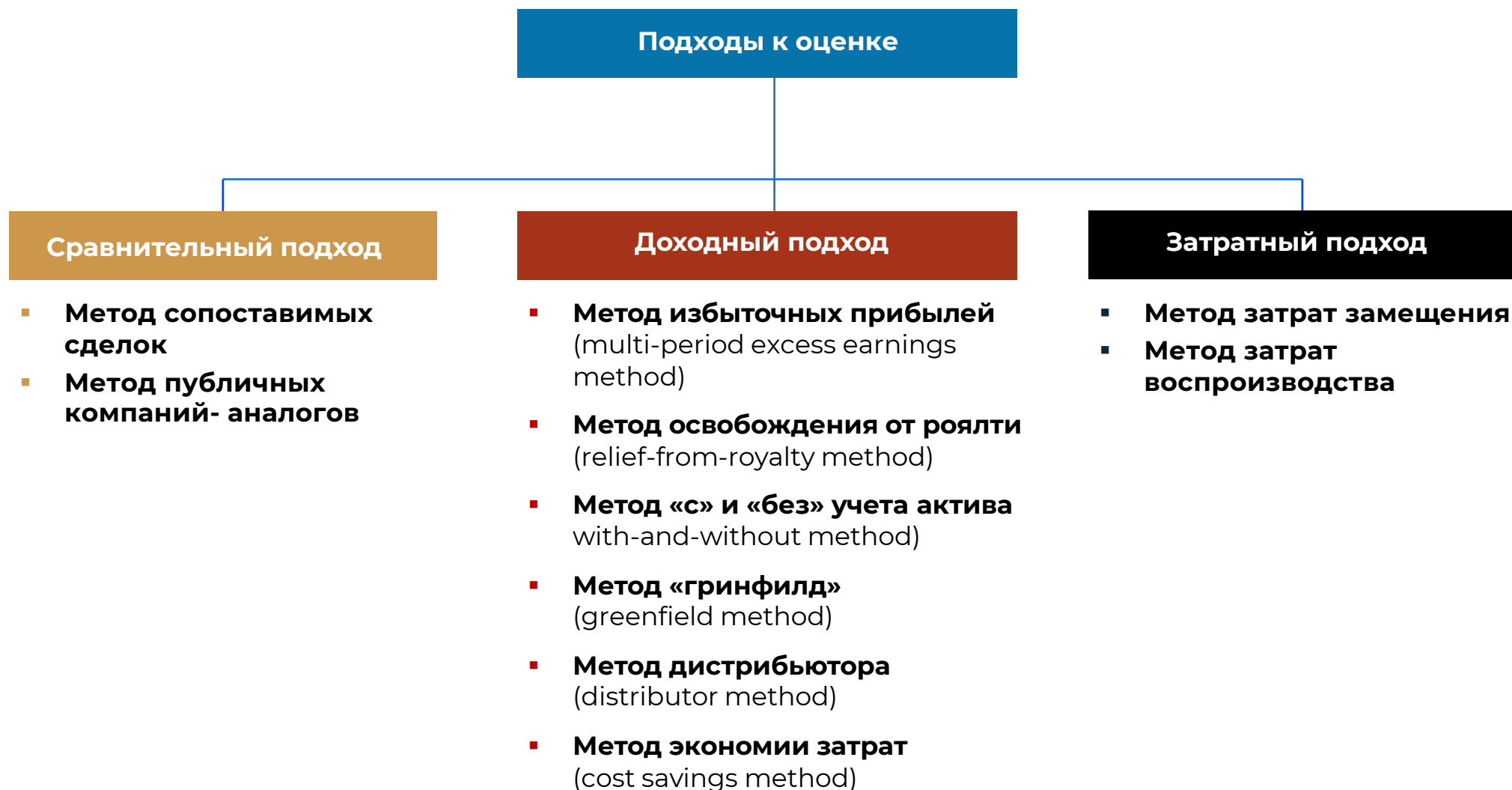
- идентификация
- срок полезного использования
- метод амортизации или тестирования на гудвил

**Каждая сделка**, в которой был куплен контроль, **отражается в финансовой отчетности** через механизм **Purchase price allocation**, PPA согласно стандарту МСФО 3 «Объединения бизнесов»

### ЭТО НЕ «БУХГАЛТЕРСКАЯ ТЕХНИКА»,

А УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ С ПОСЛЕДСТВИЯМИ  
Ошибки при PPA могут оказывать многолетнее давление на EPS, дивиденды и капитализацию

# Подходы и методы оценки



# Способы предполагаемого использования

## Для финансовой отчетности

- Объединения бизнеса
- Приобретение и продажа активов
- Анализ на обесценение активов (impairment analysis)

## Для налоговой отчетности

- Анализ трансфертного ценообразования
- Планирование и отчетность по налогу на имущество и дарение

## Для судебных разбирательств

- Споры между акционерами
- Расчет причиненного ущерба
- Расторжение брака

## Другие законодательные или правовые события

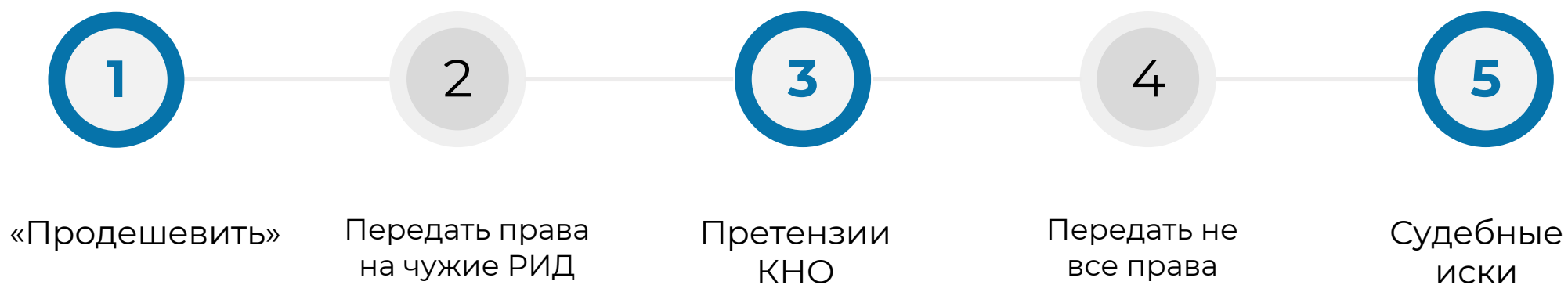
- Принудительный выкуп / отчуждение имущества
- Конфискация
- Процедуры банкротства

## Прочие сделки

- Внесение в УК
- Залоговое кредитование

# РИСКИ при распоряжении правами ИС

Эффективнее всего распоряжаться “портфелем прав”



**Оценка должна минимизировать все эти риски**

# Чистота портфеля прав



## Документы

- Правоустанавливающие и подтверждающие документы на все объекты ИС:
- уведомления, приказы, патенты и свидетельства
- Оформленные договоры с авторами и контрагентами
- Лицензионные договоры
- Подтверждения выплат авторам, лицензионных платежей и др.



## Риски

- Неполнота документов
- Использования (срок, территория, коды и классификаторы)
- Неполнота портфеля прав
- Незавершённые/оспариваемые сделки
- Риски совместного владения и неурегулированных отношений с авторами
- Возможные претензии со стороны бывших сотрудников/подрядчиков

# Что делать

«Инвестиции в нематериальные активы в последнее время росли в три раза быстрее» – ВОИС

«Характер и глубина рекомендаций от респондентов свидетельствуют о продолжающемся интересе к стандартам оценки НМА» - Business Valuation Board

«ИС является одним из ключевых ресурсов развития внутреннего рынка и экономики страны» – Минэкономразвития России





**СПАСИБО**

**KONF2025.SMAO.RU**



**+ 7 (495) 604-41-72**

**info@learnof.me**

