

Оценка исключительных прав на интеллектуальную собственность доходным подходом

Жанкубаев Б.А.

Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева (Казахстан)

Ставка капитализации K для оценки НМА может быть определена:

- как частное от деления суммарной чистой прибыли после налогообложения (ЧП) плюс начисленный процент (A — амортизационные расходы и расходы на выплату процентов) на цену акционерного капитала ($СК$) плюс долгосрочный долг (D_d):

$$K = \frac{ЧП + A}{СК + D_d}$$

- или по процедуре суммирования, согласно которой вначале определяется безрисковая ставка дохода, а далее учитывается повышенная рискованность использования НМА, а также другие факторы, которые являются существенными:

$$K = d + s = d_{bc} + \Delta r + s,$$

где d — ставка приведения; $s = f(d, n)$ — норма возмещения инвестиций в оцениваемый НМА, значение которой определяется исходя из срока использования оцениваемого НМА (n); d_{bc} — безрисковая ставка; Δr — вознаграждение за риски.

Природа НМА такова, что к концу срока действия исключительного права НМА полностью обесценивается. Согласно действующему законодательству, после истечения срока действия исключительного права результат интеллектуальной деятельности поступает в общественное достояние. Это требует, чтобы возврат инвестиций в такой НМА должен быть осуществлен по той же ставке доходности первоначальных инвестиций, то есть для оценки НМА прямой капитализацией наиболее подходящим является метод Инвуда. То есть, ставка капитализации может быть рассчитана как

$$K = \frac{d}{1 - (1 + d)^{-n}},$$

Литература

1. Мамаджанов Х.А., Жанкубаев Б.А. Оценка интеллектуальной собственности и нематериальных активов. - Алматы: КазНИТУ им К.И. Сатпаева, 2016.
2. Трифонов Н.Ю., Абдугаппарова С.Б., Жанкубаев Б.А. Расчёт ставки капитализации в условиях Республики Казахстан //Вестник КазНИТУ. 2016. №3.