

Гордон Смит

**ОЦЕНКА
ТОВАРНЫХ ЗНАКОВ**

Logo®



СОДЕРЖАНИЕ

1. Основы оценки

15

КОММЕРЧЕСКОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

- Денежные активы
- Материальные активы
- Нематериальные активы
- Портфель активов
- Различные подходы к оценке коммерческого предприятия
- Стоимость предприятия и стоимость его активов

ПРИНЦИПЫ ОЦЕНКИ

- Предпосылки стоимости
- Определение имущества
- Справедливая рыночная стоимость (Fair Market Value)
- Затраты воспроизводства (Cost of Reproduction)
- Затраты замещения (Cost of Replacement)
- Затраты воспроизводства/замещения за вычетом износа (Depreciation)
- Начальные затраты
- Бухгалтерские затраты
- База налогообложения

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ

- Рыночный подход
- Затратный подход
- Доходный подход

ВОПРОСЫ УЧЕТА И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

- Учет в сфере товарных знаков
- Международные стандарты
- Вопросы налогообложения

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

2. Природа товарных знаков

61

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТОВАРНЫХ ЗНАКОВ

- Виды товарных знаков
- Бренды
- Товарные знаки и гудвилл

ТОВАРНЫЕ ЗНАКИ — ЮРИДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

- Заявка на регистрацию товарного знака
- Общепринятые названия
- Интернет

СОЗДАНИЕ ТОВАРНЫХ ЗНАКОВ

КЛАССИФИКАЦИЯ ТОВАРНЫХ ЗНАКОВ

- Государственные и институциональные товарные знаки
- Сырьевые товары и добыча полезных ископаемых
- Полуфабрикаты
- Промежуточные товары и услуги — готовая продукция
- Розничные продавцы
- Промышленные и коммерческие услуги

Потребительские услуги
 Потребительские продукты
 Развлечения

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

3. Эксплуатация товарных знаков

98

ЭКСПЛУАТАЦИЯ В ЦЕЛОМ

ПЕРВИЧНАЯ ЭКСПЛУАТАЦИЯ

ВТОРИЧНАЯ ЭКСПЛУАТАЦИЯ

Расширения

Лицензирование

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

4. Количественное выражение экономических выгод

119

КОНТЕКСТ ОЦЕНКИ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ВЫГОДА

Определение экономической выгоды

КОЛИЧЕСТВЕННОЕ ВЫРАЖЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ВЫГОДЫ

Ценовое преимущество

Метод экономии от масштаба

Сравнение операционной прибыли

Метод сравнения доходности активов

Анализ на основе ставок доходности инвестиций

Техника дисконтированного денежного потока

Техника рыночных роялти

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

5. Экономическая жизнь товарного знака, риски владения и эксплуатации

147

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЖИЗНЬ

Бухгалтерский анализ

Юридический или законодательно установленный срок жизни

КОЛИЧЕСТВЕННОЕ ВЫРАЖЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЖИЗНИ

Измерения обесценения

Симбиоз товарного знака и технологии

Заключение — срок экономической жизни

ЭЛЕМЕНТЫ РИСКА

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

6. Оценка товарного знака

179

ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД

Применение затратного подхода

РЫНОЧНЫЙ ПОДХОД

Использование рыночных данных

Корректировка рыночных данных

Сравнимость (Comparability)

ДОХОДНЫЙ ПОДХОД

Оценка товарных знаков по остаточному принципу

Оценка на основе преимущества в цене

Оценка на основе преимущества в валовой прибыли

Оценка на основе преимущества в операционной прибыли

Оценка на основе «освобождения от роялти»

Оценка с использованием модели дисконтированного денежного потока
Другие методы на основе DCF
Сценарии множественного использования
Оценка на основе распределения дохода
Другие методы оценки на основе доходного подхода

ЭМПИРИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ
ЗАКЛЮЧЕНИЕ

7. Ставки роялти за товарные знаки

216

РОЯЛТИ ЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ТОВАРНЫХ ЗНАКОВ

Теория пучка прав
Лицензирование
Лицензирование и оценка

КОЛИЧЕСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ РОЯЛТИ

Аналитическая техника
Модель дисконтированного денежного потока
Другая аналитическая техника
Использование лицензионных транзакций как суррогата ставки роялти
Рыночные ставки роялти
Отраслевой анализ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

8. Денежные компенсации в судебных делах по товарным знакам

247

ПОДДЕЛКА

ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО, КАСАЮЩЕЕСЯ ДЕНЕЖНОГО ВОЗМЕЩЕНИЯ

Прибыли ответчика
Затруднения с измерением прибыли
Ущерб, установленный истцом

СМЕШЕНИЕ (CONFUSION)

АНАЛИЗ РЕАЛЬНЫХ СЛУЧАЕВ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

9. Оценка товарных знаков в нестандартных ситуациях

283

ТОВАРНЫЕ ЗНАКИ В СЛУЧАЕ БАНКРОТСТВА

Стоимость в использовании в сопоставлении с ликвидационной стоимостью
Характеристика активов бизнеса
Оценка товарного знака при банкротстве
Рыночный подход

ТОВАРНЫЕ ЗНАКИ В КАЧЕСТВЕ ЗАЛОГА

ТОВАРНЫЕ ЗНАКИ И АДВАЛОРНЫЕ НАЛОГИ

СТОИМОСТЬ ТОВАРНЫХ ЗНАКОВ В СУДЕБНЫХ РАЗБИРАТЕЛЬСТВАХ

10. Оценка и эксплуатация товарных знаков на международном уровне

299

ВОПРОСЫ УЧЕТА

ВОПРОСЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

ТОВАРНЫЕ ЗНАКИ В МЕЖДУНАРОДНОЙ СРЕДЕ

Глобальные бренды

ВОПРОСЫ МЕЖДУНАРОДНОЙ ОЦЕНКИ

Международные стандарты оценки
Стандарты OECD
Стандарты оценки в процессе приватизации
Другие вопросы оценки на международном уровне

ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК
 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК
 КУЛЬТУРНЫЕ РИСКИ
 ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Приложение А. Теоретические основы определения справедливой ставки доходности интеллектуальной собственности **325**

Приложение В. Требования к доходности инвестиций **328**

РИСК ИНВЕСТИРОВАНИЯ
 Риск покупательной способности
 Риск процентной ставки
 Деловой риск (Business Risk)
 Рыночный риск

КОМПОНЕНТЫ ТРЕБУЕМОЙ СТАВКИ ДОХОДНОСТИ

МОДЕЛИ СТАВКИ ДОХОДНОСТИ
 Модель роста дивидендов
 Кумулятивный метод
 Модель оценки капитальных активов
 CAPM и коэффициент бета
 CAPM и компания «Ibbotson Associates, Inc.»
 Теория арбитражного ценообразования
 Венчурный капитал

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ИЗДЕРЖКИ ПРИМЕНЕНИЯ КАПИТАЛА
 Приемлемая доходность денежных активов
 Приемлемые доходности материальных активов
 Приемлемая ставка доходности нематериальных активов
 и интеллектуальной собственности

ЛИТЕРАТУРА

Приложение С. Некоторые транзакции с товарными знаками **349**

РЫНОЧНЫЕ ТРАНЗАКЦИИ
 Авиакомпании
 Одежда
 Искусство
 Лодочный спорт
 Знаменитости
 Авторские права
 Авторские права — литература
 Авторские права — музыка
 Электроника
 Продукты питания
 Гостиницы
 Промышленность
 Медицина
 Фармакология
 Ресторанный бизнес
 Розничная торговля
 Спорт
 Игрушки и игры
 Университеты