

Волкова К. В.

Одесский национальный университет им. И. И. Мечникова

К ПРОБЛЕМЕ ОЦЕНКИ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ

Аннотация. В современных условиях развития предпринимательства все большее значение приобретает проблема объективной оценки бизнеса. В то время как в области оценки материальной составляющей разработано достаточно большое количество методик, показавших положительные результаты, - проблема оценки нематериальной части имущества предприятия все еще остается слабо разработанной и нерешенной. При этом потребность в подобной оценке все возрастает, т.к. в современной экономике конкурентные преимущества компаний определяются главным образом наличием специфических уникальных нематериальных ресурсов. В данной статье приводится анализ основных направлений в оценке нематериальных активов, а также обзор факторов, препятствующих ей. Целью работы является поиск альтернатив, позволивших бы наиболее объективно оценить нематериальный капитал предприятия.

Введение. Усиление деловой конкуренции в комбинации с приходом новых информационных технологий на сегодняшний день являются основными факторами, определяющими направление развития экономической науки [Lev Baruch, 2001]. Связанные с этим коренные изменения в структуре капитала корпораций выдвинули нематериальные активы на роль главного потенциала повышения стоимости бизнеса [Удовиченко О.М., 2007]. Сам факт того, что в стоимости современных зарубежных корпораций на долю нематериальных активов приходится, в зависимости от вида деятельности, от 30-до 80% имущества говорит о том, что будущий главный источник ценности бизнеса лежит именно в этой сфере.

Так, если ранее вопросы измерения нематериальных активов затрагивались в основном лишь при сделках категории M&A (слияния и поглощения), то на сегодняшний день сфера применения и направленность такой оценки становится все шире: приватизация или отчуждение государством нематериальных активов, оценка стоимости залога за получение кредита, определение доли имущества в уставном

капитале при реструктуризации предприятия, организация франчайзинга и др. Столь обширная прикладная область определяет актуальность поиска комплексных методик оценки нематериальных активов, а также анализа факторов, препятствующих их разработке.

Анализ последних исследований. Проведенное исследование позволяет сделать вывод о существовании двух сформировавшихся теоретических подходов к пониманию сущности нематериальных активов: учетного и управленческого. Изучению вопросов, связанных с трактовкой нематериальных активов с точки зрения управленческого подхода, посвящены работы следующих отечественных и зарубежных авторов: Багриновский К.А., Брукинг Э., Козырев А.Н., Прахалад К., Просвирина И.И., Свейби К.-Э., Удовиченко О. М., Хотинская Г. И., Эдвинссон Л. К сторонникам учетного финансового подхода и трактовки нематериальных активов в рамках классического понимания актива предприятия относятся теоретические разработки Волкова Д. Л., Гариной Т. А., Лева Б., Коупленда Т. Практическая база данного направления закреплена в национальных и международных стандартах бухгалтерского учета (П(С)БУ 8, МСФО 38).

Результаты исследований. Существующие на сегодняшний день методики оценки нематериальных активов можно условно разделить на 2 основных направления, в зависимости от трактовки самого понятия нематериальных активов. Сторонники учетного подхода рассматривают его в узком смысле, при котором нематериальный актив должен удовлетворять классическому определению актива (т.е. на него может распространяться право собственности компании) и требованиям бухгалтерского учета (отсутствие материальной формы, идентифицируемость, возможность контроля и способность приносить экономические выгоды в будущем).

К основным недостаткам данного подхода следует отнести тот факт, что неоднородность структуры нематериальных активов препятствует проведению объективной оценки, что зачастую приводит к занижению стоимости интеллектуального потенциала предприятия. Однако, на сегодняшний день, данный подход остается единственным, позволяющим проводить оценку нематериальных активов с финансовой точки зрения, что является широко востребованным при реструктуризации и получении кредитов.

Управленческий подход трактует нематериальные активы как многоаспектное понятие, включающее в себя не только активы компании, но и целый комплекс дополнительных ресурсов и благоприятных факторов, на которые право собственности предприятия может и не распространяться. Данный подход предполагает многокритериальную систему оценки эффективности деятельности компании. В качестве основного преимущества данного подхода принято выделять наиболее полный охват нематериальных ресурсов и факторов, оказывающих благоприятное влияние на деятельность предприятия. Однако, несмотря на большое количество моделей оценки (34 модели, входящие в 4 основные группы) [Sveiby К.-Э., 2007] единый комплексный механизм, позволивший бы с заданной точностью установить как стоимость активов, так и их ценность при такой степени разнородности, все еще не сформирован. Причин этому несколько, в первую очередь, сказывается влияние негативных факторов, как в национальном, так и международном масштабе:

1) Отсутствие единой комплексной системы классификации нематериальных активов. Существующие международные стандарты оценки, разработанные Международным комитетом по стандартам оценки имущества (TIAVSC), не всегда

применимы для отечественных предприятий и уже не в состоянии охватить всё разнообразие нематериальных активов, известное на сегодняшний день.

2) Определяющим, но нерешенным остается вопрос целей проведения оценки нематериальных активов. Являясь сугубо индивидуальным для каждого отдельного случая, данный фактор играет важную роль при выборе метода оценки. Составление комплекса наиболее эффективных сочетаний целей и методов, позволило бы значительно повысить точность результатов.

3) Помимо сложностей, связанных со спецификой нематериальных активов (трудности при выделении объектов оценки, вероятностный характер полученных результатов и пр.) в реалиях рынка развивающихся стран ситуация осложняется неразвитостью законодательной базы (например, отсутствие понятия «бренд» во многих законодательствах, замещаемое неэквивалентным ему понятием «торговая марка» или «торговый знак»).

4) Отрицательно влияет на развитие методик оценки и недостаток специальных знаний среди лиц, принимающих управленческие решения, вследствие чего управление нематериальными активами производится по - большей части на интуитивном уровне, нежели на научной основе.

Принимая во внимание все перечисленные выше факторы, следует сконцентрироваться на решении следующих задач:

1. Унификация понятия и структуры нематериальных активов с целью минимизации искажения объекта исследований.
2. Стандартизация системы классификации неосязаемых активов, что способствует выбору оптимального метода оценки для каждой группы активов.
3. Оптимизация бухгалтерского учета нематериальных активов с целью повышения эффективности оценки активов такого рода, и объективности оценки стоимости предприятия в целом.
4. Доработка и усовершенствование законодательства в сфере нематериальных активов, что позволит повысить степень защиты и эффективность управления нематериальными активами предприятий.
5. Систематизация существующих и разработка новых методик, которые позволили бы максимально полно оценить потенциал нематериальных активов компании.

Выводы. В заключение необходимо отметить, что высокие темпы перемещения основного фактора создания ценности из области материальных активов в сферу интеллектуального капитала и неосязаемых ресурсов, свидетельствуют о необходимости отхода от понимания сущности нематериальных активов в узком смысле и пересмотра существующих методик измерения активов такого рода в зависимости от их структуры и целей оценки.

Список использованных источников:

- 1 • Lev Baruch.. 2001, Intangibles: management, measurement, and reporting, Brookings Institution Press, Washington, D.C., 2001.
2. Удовиченко Ольга Михайловна. Понятие, классификация, измерение и оценка нематериальных активов (объектов) компании: подходы к проблеме. Научные доклады № 13(R) - 2007. СПб.: НИИ менеджмента СПбГУ, 2007
3. Sveiby Knowledge Associates, Sveiby К.-Э., 2007, Methods for Measuring intangible Assets, <http://www.sveiby.com/Portals/0/articles/IntangibleMethods.htm>
4. Просвирина И. И., 2004, Интеллектуальный капитал: новый взгляд на нематериальные активы//Финансовый менеджмент, № 4