

Трибуна молодого ученого

УДК 336.717.061.1

JEL: B26

ДЫБИНА Ирина Валерьевна¹

¹ ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Ленинградский проспект, 49, Москва, 125993, Россия.

<https://orcid.org/0000-0002-2420-2366>

ID: 0000-0002-2420-2366

¹ Дыбина Ирина Валерьевна, студентка Факультета экономики и бизнеса, Департамент экономической безопасности и управления рисками, Москва, Россия. E-mail: dybina.con@gmail.com

СУДАКОВА Виталия Александровна²

² ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Ленинградский проспект, 49, Москва, 125993, Россия.

<https://orcid.org/0000-0002-8517-1065>

ID: 0000-0002-8517-1065

² Судакова Виталия Александровна, студентка Факультета экономики и бизнеса, Департамент экономической безопасности и управления рисками, Москва, Россия. E-mail: vita.a.sudakova@gmail.com

Научный руководитель: Мусиенко С.О. – кандидат экономических наук, старший преподаватель Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления Финансового Университета при Правительстве Российской Федерации

КРЕДИТОВАНИЕ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА ПОД ЗАЛОГ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

Аннотация

Предмет/тема. В статье рассматривается проблема необходимости совершенствования инструмента кредитования с обеспечением в виде залога интеллектуальной собственности субъектов малого и среднего предпринимательства, ведущих свою деятельность в приоритетных отраслях экономики. Рассмотрение данного инструмента привлечения денежных средств актуально в рамках реализации Федерального проекта «Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию» и национального проекта «Малое и среднее предпринимательство», одной из целей которых является увеличение доли малого и среднего бизнеса в ВВП, и, соответственно, и количества занятых в этой сфере. Предметом исследования является механизм кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства с обеспечением в виде залога объектов интеллектуальной собственности.

Цели/ задачи. Авторами поставлена цель проанализировать механизм кредитования с обеспечением в виде залога интеллектуальной собственности в Российской Федерации, выявить преимущества и недостатки для всех участников отношений.

Методология. Данное исследование проведено при помощи сравнительно-правового, экономического, статистического и расчетно-конструктивного методов анализа. В качестве информационной базы использованы материалы отечественного законодательства, информация о национальных

проектах, российская и зарубежная практика, результаты исследований Relecura IP, Минэкономразвития России, Роспатента, Федеральной корпорации по развитию малого и среднего предпринимательства.

Вывод. В результате проведенного исследования определены положительные стороны, рисковые факторы для заемщика и кредитора, выявлены направления совершенствования данного механизма кредитования. Сделан вывод о перспективности использования данного механизма для повышения доступности финансовых ресурсов для малого и среднего бизнеса, что позволит повысить деловую активность в данном секторе экономики.

Ключевые слова: кредитование, интеллектуальная собственность, залог

Young scientist tribune

¹ **Irina V. Dybina**, student of the Faculty of Economics and Business, Department of Economic Security and Risk Management, Moscow, Russia.
E-mail: dybina.con@gmail.com

² **Vitalia A. Sudakova**, student of the Faculty of Economics and Business, Department of Economic Security and Risk Management, Moscow, Russia.
E-mail: vita.a.sudakova@gmail.com

Scientific supervisor: Svetlana O. Musienko, Ph. D. in Economics, Senior lecturer at the Department of Corporate Finance and Corporate Governance, Financial University under the Government of the Russian Federation

LENDING TO SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES SECURED BY INTELLECTUAL PROPERTY: THEORETICAL AND PRACTICAL ASPECTS

Abstract

Subject / Topic The article discusses the problem of the need to improve the instrument of lending to small and medium-sized businesses operating in priority sectors of the economy, secured by intellectual property. Consideration of this tool for raising funds is relevant within the framework of the implementation of the Federal project "Expanding access of SMEs to financial resources, including concessional financing" and the national project "Small and medium-sized businesses", one of the goals of which is to increase the share of small and medium-sized businesses in GDP, and, accordingly, the number of people employed in this area. The subject of the research is the mechanism of lending to small and medium-sized businesses secured by intellectual property.

Goals / Objectives To analyze the mechanism of lending secured by intellectual property in the Russian Federation, to identify the advantages and disadvantages for all participants.

Methodology This study was carried out using comparative legal, economic, statistical and computational constructive methods of analysis. As an information base were used the materials of domestic legislation, information on national projects, Russian and foreign practice of using intellectual property as collateral for a loan, the results of research by Relecura IP, the Ministry of Economic Development of the Russian Federation, the Federal Service for Intellectual Property, the Federal Corporation for the Development of Small and medium business.

Conclusions and Relevance As a result of the study, the positive aspects and risk factors for the borrower and the lender were identified, and directions for improving this lending mechanism were identified. The conclusion is made

about the prospects of using this mechanism to increase the availability of financial resources for small and medium-sized businesses, which will increase business activity in this sector of the economy.

Keywords: *lending, intellectual property, pledge*

В современных условиях соотношение доли интеллектуальной стоимости в доле ее «материального воплощения» невероятно велико: технологические решения, программное обеспечение, дизайн и другие элементы интеллектуальной собственности (далее – ИС) обладают огромной ценностью. Малый и средний бизнес, в особенности небольшие технологические современные компании и стартапы, в подавляющем большинстве случаев имеют в своей собственности недостаточное количество материальных активов, которые могут выступать в качестве обеспечения, нередко у подобных компаний единственным имуществом, которое может послужить залогом, является интеллектуальная собственность [2]. Коммерческие банки, обслуживающие клиентов данного сектора на современном этапе сталкиваются с ростом кредитных рисков и сложностью их объективной оценки [1]. Кроме того, возможность кредитования субъектов малого и среднего бизнеса усугубляется отсутствием ликвидного залогового обеспечения.

В отличие от производства продуктов питания, оборудования, мебели и иных вещественных объектов, где итоговая стоимость зависит большей частью от стоимости сырья, производства, географических нюансов, в отраслях, связанных с предоставлением информации, знаний, услуг, невозможно не учитывать интеллектуальную собственность, так как она составляет большую часть себестоимости продукта, в особенности при разработке новых технологичных проектов, брендов, для которых необходимы специалисты высокого уровня.

В свою очередь меры по наращиванию капитализации через увеличение стоимости ИС (раскручивание бренда, создание сайта, инвестиции в коворкинг-зоны и др.), несмотря на пользу и преимущества, ограничивают доступность традиционных в общепринятой практике кредитных ресурсов, поскольку большая доля активов компании – нематериальные активы.

Стоит подробнее рассмотреть понятие «интеллектуальная собственность», которое раскрывается в четвертой части Гражданского кодекса (ст. 1226 ГК). В соответствии с Всемирной декларацией по интеллектуальной собственности, исходя из данных нормативно-правовых актов, интеллектуальная собственность – объекты охраны, на которые закрепляется право интеллектуальной собственности, в отношении которых предоставляются интеллектуальные права.

В настоящее время закрепленные в ГК РФ правовые нормы в части регулирования взаимоотношений, связанных со средствами индивидуализации (далее – СИ) и результатами интеллектуальной деятельности (далее – РИД) в должной мере соответствуют мировой практике и международным документами, регламентирующим правовое

регулирование использования объектов интеллектуальной собственности (далее – ОИС).

В соответствии со статьей 1226 ГК РФ имущественное право на РИД и СИ является исключительным. Согласно принятому законодательству имущественное право может выступать в качестве залога, важно заметить, что именно имущественное право в целом, а не отдельные его части, а именно: право владения, право пользования или право распоряжения – не могут выступать в качестве обеспечения кредита.

Предметом залога может являться любое имущество, а также имущественное право, на которое не допускается обращение взыскания и требований.

В России при кредитовании, обеспечением которого является залог ОИС, заемщиком может являться любой хозяйствующий субъект, кредитором также может служить любая кредитная организация [3]. В данном исследовании отдельно рассматривается именно механизм кредитования субъектов малого и среднего бизнеса с обеспечением в виде ОИС с последующей возможностью возмещения затрат по кредиту, благодаря чему кредит имеет максимальную выгоду для представителя МСП, который имеет в собственности достаточное количество материальных активов.

Механизм кредитования под залог ОИС за рубежом достаточно распространенная практика, данная система хорошо развита в Канаде, США, Великобритании и некоторых странах ЕС. По данным исследования Relecura, Inc., IP backed financing trends¹ в тройку лидеров в США по количеству объектов заложенных объектов интеллектуальной собственности вошли JP Morgan Chase (48 804 шт.), Bank of America (46 897 шт.), Citigroup (34 658 шт.)²

По данным Роспатента о финансировании (согласно Талице 1), обеспечением которого являются права на ОИС, ежегодно всего 2-6 компаний получают одобрение на данный вид финансирования.

В 2018 году Роспатент совместно с Министерством экономического развития РФ и Фондом содействия инновациям запустили пилотный проект по кредитованию субъектов МСП под залог ОИС. Рабочей группой было собрано 140 заявок, удовлетворяющих требованиям, из них отобрано 87 компаний с общей инвестиционной потребностью в 7,77 млрд. рублей и потребностью в оборотных средствах в размере 2,9 млрд. рублей.

Таблица 1. ОИС – обеспечение по кредиту в России³

¹ Гарантийные продукты АО "Корпорация МСП" // Официальный сайт АО "Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства" URL: <https://corpmsp.ru/products/> (дата обращения: 20.09.2020).

² Relecura IP Intelligence Report // Официальный сайт Relecura URL: https://relecura.com/reports/IP_Backed_Financing.pdf (дата обращения: 20.09.2020).

³ Развитие комплексной системы поддержки кредитования под залог прав на интеллектуальную собственность в регионах Российской Федерации //

Год	ОБЪЕКТЫ ПАТЕНТНЫХ ПРАВ				ТОВАРНЫЕ ЗНАКИ	
	Договоры о залоге и последующем залоге	Всего договоров	Залогодержатель		Договоры о залоге и последующем залоге	Количество товарных знаков (ТЗ)
			всего	в т.ч. ПАО «Сбербанк»		
2013	20	3125	19	1	60	191
2014	15	2965	11	6	40	258
2015	13	2858	8	4	57	360
2016	9	2939	2	0	78	697
2017	13	2991	7	5	93	743
2018	8	3060	5	3	137	842
Всего	78	17938	52	19	465*	3091

В итоге Сбербанком было отобрано 4 технологические компании: две из них вышли из проекта после дополнительных запросов в рамках проводимой проверки, еще двум компаниям, ООО «Авион» и ООО «Партнер НКТ» кредиты не выданы до сих пор.

Представители малого и среднего предпринимательства (далее – МСП), нуждающиеся в привлечении дополнительного финансирования, могут использовать для улучшения своего финансового положения данный механизм кредитования, при условии, что право собственности на ОИС официально зарегистрировано. Кроме того, субъекты МСП при условии соответствия определенным критериям, впоследствии могут получить возмещение по затратам, связанным с процессом кредитования, путем получения субсидии из федерального бюджета⁴.

Рассмотрим общий механизм кредитования МСП под залог ИС. Во-первых, необходимо, чтобы права на РИД были зарегистрированы и закреплены документально; во-вторых, оценка стоимости прав должна производиться независимой компанией. В соответствие с национальным проектом предполагаемый объем кредитования в 2019-2024 гг. составит 31 млрд. руб.

Юридическое лицо или индивидуальный предприниматель должны обратиться в банк-партнер АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» (далее – Корпорация МСП) с заявкой на получение кредита и независимой гарантии Корпорации МСП, чтобы впоследствии иметь возможность получения субсидии на возмещение затрат по кредиту. На 25.08.2020 на территории России существует всего 55 таких кредитных организаций, среди которых ПАО

Официальный сайт Роспатента URL:
<https://rupto.ru/content/uploadfiles/creditovanie.pdf> (дата обращения: 20.09.2020)

⁴Постановление Правительства РФ «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета субъектам малого и среднего предпринимательства на возмещение расходов, связанных с получением кредитов под залог прав на интеллектуальную собственность» от 30.04.2019 № 533 // Собрание законодательства Российской Федерации. 2019 г. № 19. Ст. 2290

«Сбербанк», Банк ВТБ (ПАО), АО «АЛЬФА-БАНК», АО «Россельхозбанк» и другие⁵.

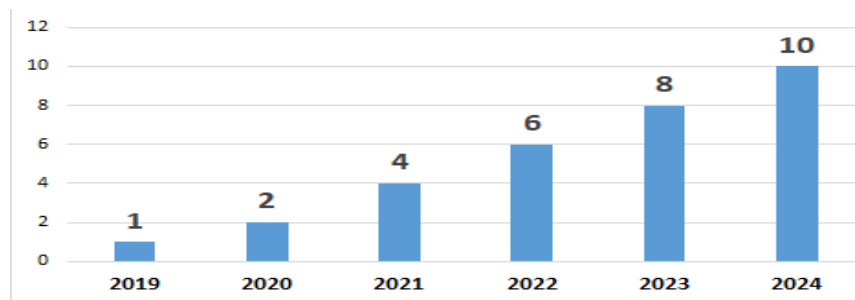


Рисунок 1 - Объем кредитования субъектов МСП под залог прав на ОИС в 2019-2024 гг. (млрд. руб.)⁶

Следующим этапом становится получение независимой прямой гарантии от Корпорации МСП, которая подразумевается для быстрорастущих организаций. Корпорации МСП отвечает перед кредитором за исполнение заемщиком обязательств по кредитному договору на определенных условиях. В качестве вознаграждения за гарантию Корпорация будет получать 0,75% годовых от суммы гарантии за весь срок ее действия (0,5% годовых в случае, если сумма гарантии равна или превышает 500 млн руб.)⁷

При этом к заемщику выдвигаются следующие требования:

1. хозяйствующий субъект (ХС) должен проходить по определенным методикой Корпорации МСП критериям отнесения к быстрорастущим инновационным субъектам малого и среднего бизнеса;
2. осуществляет деятельности не менее 3 лет;
3. субъект МСП должен вести деятельность в приоритетных отраслях экономики и показывать ежегодный прирост выручки не менее 20% на протяжении последних трех лет на момент подачи заявки на кредит в банк;
4. имеет по данным бухгалтерской отчетности за последний календарный год положительный финансовый результат и чистые активы.

⁵ Список аккредитованных банков // Официальный сайт АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» URL: https://corpmsp.ru/about/partners/list_banki/ (дата обращения: 25.08.2020).

⁶ Паспорт национального проекта "Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы" от 24.12.2018 № 16 // Протокол президиума Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам

⁷ Гарантийные продукты АО "Корпорация МСП" // Официальный сайт АО "Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства" URL: <https://corpmsp.ru/products/> (дата обращения: 26.11.2019).

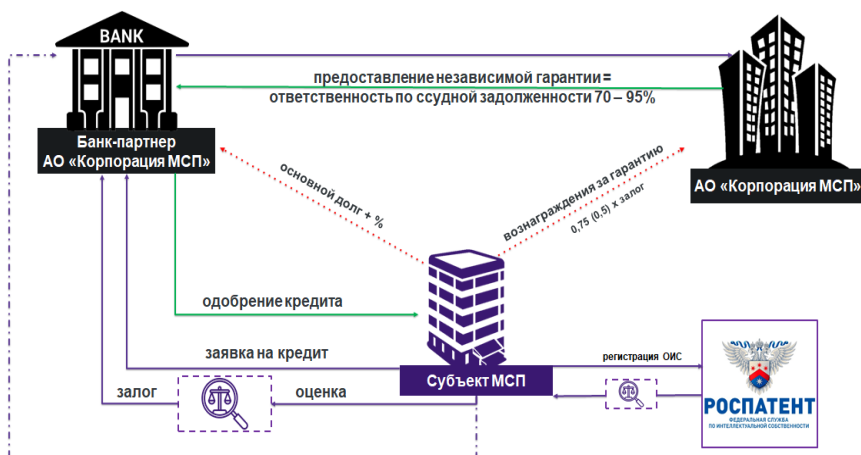


Рисунок 2 - Общий механизм кредитования МСП под залог ОИС с получением гарантии от АО «Корпорации МСП»

Источник: составлено авторами

Таким образом, в данной модели ввиду наличия у заемщика независимой гарантии Корпорации МСП в случае наступления гарантийного случая (при дефолте заемщика), ответственность по телу кредита и процентам распределяется между банком и гарантирующей организацией в размере процента от гарантии, предоставленной заемщику.

Рассмотрим подробнее **процесс оценки ОИС** для использования его в качестве обеспечения по кредиту. Как выделялось ранее, согласно нормам ГК РФ, всякое зарегистрированное имущественное право, в том числе имущественное право на интеллектуальную собственность, может являться предметом залога. Сложность составляет установление справедливой стоимости заложенного права.

В России на данный момент существуют методологические нормативно-закрепленные механизмы, следуя которым, в теории, можно оценить рыночную стоимость исключительных прав на РИД и СИ. Действующие с 2015 года федеральные стандарты оценки «Оценка для целей залога (ФСО № 9)» и «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)», стандарты, принятые саморегулируемыми организациями оценщиков. Оценка объектов интеллектуальной собственности, то есть нематериальных активов компании, является достаточно сложным процессом ввиду сложности стандартизации. Например, сложно по одной методике оценить стоимость товарного знака организации, ведущей свою деятельность в сфере сельского хозяйства и программное обеспечение высокотехнологичной компании, ввиду разной направленности деятельности, в связи с этим довольно часто экспертами используется доходный подход оценки рыночной стоимости [4]. Из этого вытекает проблема оценки стоимости интеллектуальной собственности в динамике с учетом изменения стоимости компании или бизнеса. Поэтому для проведения адекватной

оценки стоимости и кредитор, и заемщик должны привлекать к оценке нематериального актива компетентных независимых оценщиков, специализирующихся на уникальных объектах. В международных стандартах оценки нематериальных активов и бизнеса RICS и TEGoVA описаны требования к проведению процедуры оценки.

Причина отсутствия в России востребованности кредитов под залог интеллектуальной собственности состоит не только в нормативных барьерах и сложности оценки такого предмета залога, но и в отсутствии выгоды для банка, что выражается в сложности резервирования средств на возможные потери по ссудам (далее – РВПС), так как данный процесс зависит от степени риска - чем ниже качество ссуды и выше уровень кредитного риска, тем больше резерв⁸. Но резерв разрешается минимизировать при возникновении должного и объективного обеспечения. Поскольку ИС не относится к объектам, за счет которых можно минимизировать РВПС, кредитным организациям приходится резервировать 51-100% средств актива при выдаче кредита даже самой устойчивой компании, поскольку данная ссуда будет отнесена к четвертой (или пятой) категориям качества. В данном варианте процесс невыгоден ни банку, так как приходится уменьшать активы, ни клиенту, так как большее резервирование приводит к ухудшению условий кредитования и в целом к удорожанию кредита для заемщика [5].

На данный момент существует практика «согласовывать» цену залога ОИС между заемщиком и кредитором без экспертной оценки, что в корне ломает всю систему должного обеспечения безопасности как банка, так и банковской системы. В подавляющем числе случаев в банках отсутствуют работники, обладающие необходимыми компетенциями для оценки разнообразных ОИС, в виду этого появляется множество рисков, для предотвращения которых необходима объективная оценка специалиста [6].

Поскольку в данном исследовании рассматривается именно механизм получения кредита представителями группы малого и среднего бизнеса, нельзя исключить рассмотрение процесса получения субъектами МСП возмещения затрат по кредиту из федерального бюджета. Субсидии из бюджета предоставляются с целью повышения доступности данного вида кредитования и стимулирования деятельности технологических компаний. Субсидию на возмещение затрат по кредиту, обеспечением которого является ОИС, может получить заемщик-представитель МСП, ведущий свою деятельность в приоритетных для экономики страны отраслях. Также стоит отметить, что совокупно залог (созалог) ОИС должен составлять не менее 50% совокупного залога по кредитному договору, независимой гарантии Корпорации МСП. В том числе заемщик должен не иметь просроченных обязательств перед кредитной организацией и (или)

⁸ Положение Банка России "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности" от 28.06.2017 № 590-П // Вестник Банка России. 2017 г. № 65. Ст. 66

Корпорацией МСП, и не должен находиться в процессе банкротства или ликвидации.

Посредством субсидирования субъект МСП может возместить следующие фактически понесенные и документально подтвержденные затраты в отчетном финансовом году:

1. уплата вознаграждения за предоставление Корпорацией МСП независимой гарантии;
2. уплата части процентов за пользование кредитом.

Порядок предоставления субсидии определяется Постановлением Правительства РФ от 30 апреля 2019 года № 533, вступившим в силу 15 мая 2019 года. Заемщик имеет возможность раз в год получить возмещение от Минэкономразвития в пределах бюджетных ассигнований, предусмотренных в федеральном законе о федеральном бюджете на соответствующий финансовый год и плановый период.

С 2019 по 2024 гг. сумма предоставляемым субъектам МСП субсидий Корпорацией МСП составит 14,318 млрд руб. Общий лимит субсидий и их достаточность определяется комиссией, состав которой определяется Минэкономразвития. В случае недостаточности бюджетных средств, лимит субсидирования удовлетворяется в порядке очереди заявки.

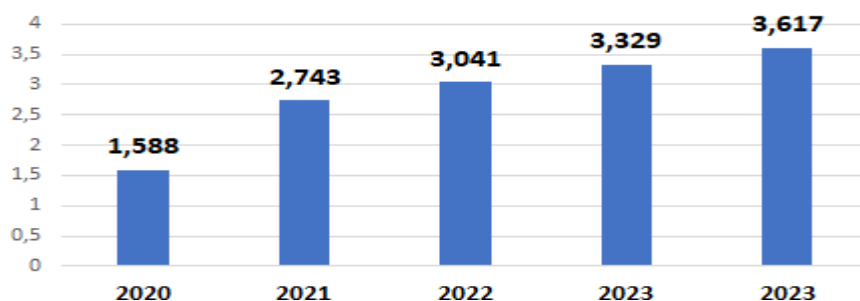


Рисунок 3 - Объем субсидирования на финансовое обеспечение исполнения обязательств по гарантиям, предоставленным субъектам МСП в период в 2020-2024 гг. (млрд. руб.)⁹

I. Субсидии по уплате вознаграждения Корпорации

Лимит субсидии по уплате вознаграждения Корпорации на соответствующий финансовый год определяется по формуле:

$ЛС_{\text{своз}} = V_{\text{кр}} \times ПР_{\text{своз}} (1)$, где:

$V_{\text{кр}}$ - запланированный объем выданных кредитов под ОИС, установленный федеральным проектом;

$ПР_{\text{своз}}$ - установленная Корпорацией стоимость предоставления независимой гарантии (процент годовых от суммы гарантии).

⁹ Паспорт национального проекта "Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы" от 24.12.2018 № 16 // Протокол президиума Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам

Лимит субсидии по уплате вознаграждения от Корпорации на одного заемщика на соответствующий финансовый год определяется по формуле:

$$ЛС_{\text{свз/заемщик}} = ЛС_{\text{свз}} \times V_{\text{заемщик}} / V_{\text{кр}} \quad (2)$$

где $V_{\text{заемщик}}$ - сумма обеспечения по кредиту, предоставленного по кредитному договору, обеспечением исполнения обязательств по которому является в том числе залог (созалог) прав на ИС.

II. Лимит субсидии по процентным выплатам на соответствующий финансовый год определяется по формуле¹⁰:

$$ЛС_{\text{спр}} = V_{\text{б.ас}} - ЛС_{\text{свз}} \quad (3), \text{ где } V_{\text{б.ас}} - \text{лимит бюджетных обязательств.}$$

Лимит субсидии по процентным выплатам на одного заемщика на соответствующий финансовый год определяется по формуле:

$$ЛС_{\text{спр/заемщик}} = ЛС_{\text{спр}} \times V_{\text{кр/заемщик}} / V_{\text{кр}} \quad (4)$$

$V_{\text{кр/заемщик}}$ - сумма кредита, предоставленного заемщику под залог (созалог) прав на интеллектуальную собственность.

Смоделируем ситуацию и проведем расчеты по затратам, связанным с получением кредита, и потенциальному размеру субсидий.

Заемщик-юридическое лицо ХХХ получил кредит в банке-партнере АО «Корпорации МСП».

Таблица 2 - Основные условия кредитного договора

Сумма	3 000 000
Срок, мес.	36
Ставка	8,50%
Начало выплат	28.01.2019
Вид платежа	аннуитетный

Источник: составлено авторами

Таблица 3. Стоимость кредита для заемщика ХХХ

Показатель (тыс. руб.)	2019	2020	2021	Итог
Начисленные проценты за год	219,84	138,82	50,64	409, 29
Выплаты за предоставление гарантии за год	26, 25	26, 25	26, 25	78, 75

Источник: составлено авторами

Таблица 4 - Объем кредитования под залог ОИС (2019-2024 гг.)¹¹

Объем кредитования субъектом МСП под залог прав на интеллектуальную собственность	
2019-2024 гг. (тыс. руб.) ($V_{\text{кр}}$)	
2019	1 000 000

¹⁰ Постановление Правительства РФ «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета субъектам малого и среднего предпринимательства на возмещение расходов, связанных с получением кредитов под залог прав на интеллектуальную собственность» от 30.04.2019 № 533 // Собрание законодательства Российской Федерации. 2019 г. № 19. Ст. 2290

¹¹ Паспорт национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» от 24.12.2018 № 16 // Протокол президиума Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам

2020	2 000 000
2021	4 000 000
2022	6 000 000
2023	8 000 000
2024	10 000 000

Таблица 5 - Объем ассигнования (2019-2021 гг.)¹²

Объем ассигнований в рамках Федерального проекта "Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе к льготному финансированию (руб.) (Vб.ас)	
2019	27 964 972,80 Р
2020	27 977 324,30 Р
2021	35 395 784,30 Р

Проведем следующие расчеты по объему выплаты субсидии для заемщика ХХХ за весь период.

Таблица 6 - Лимиты субсидий для заемщика ХХХ (2019-2021 гг.)¹³

Показатель (тыс руб)		2019	2020	2021	Сумма
лимит субсидии по уплате вознаграждения Корпорации	на фин год	7 500	15 000	30 000	52 500
	на 1 заемщика	26,25	26, 25	26, 25	78,75
Лимит субсидии по процентным выплатам	на фин год	20 465	12 977,3	5 395,8	38 838,1
	на 1 заемщика	61,39	19,47	4,05	84,91

Согласно расчетам затраты по кредиту, связанные с выплатами АО «Корпорации МСП» за предоставление независимой гарантии, будут возмещены в полном объеме, затраты, связанные с выплатой процентов по кредиту, будут возмещены частично (в данной модели на 21%). В общем в смоделированной авторами ситуации за весь период общий объем затрат по кредиту составит 488,04 тыс. руб., общий объем субсидий на заемщика за весь период 163,66 тыс. руб., что составит 36% от затрат по кредиту.

Исходя из анализа практики, схемы предоставления кредита и моделированной ситуации стоит сделать вывод, что для кредитных организаций и правообладателей существуют как свои выгоды от использования такого предмета залога, так и определенные сдерживающие факторы, недостатки. Рассмотрим подробно обе стороны.

Сначала проанализируем преимущества кредитования МСП под залог ИС для банка. Во-первых, данный проект – перспективная рыночная ниша для кредитных организаций и конкурентное направление развития. Во-

¹² ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О федеральном бюджете на 2019 год и на плановый период 2020 и 2021 годов" от 18.07.2019 № 175-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. 2019 г. № N 29 (часть I). Ст. 3842

¹³ Паспорт национального проекта "Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы" от 24.12.2018 № 16 // Протокол президиума Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам

вторых, стоит упомянуть о возможности получения дополнительного процентного дохода кредитором и снижение расходов по кредитной сделке. Поскольку ОИС обладают низкой степенью ликвидности, ОИС кредитуются по более высокой процентной ставке. Относительно залога расходы уменьшаются путем сокращения издержек по его обслуживанию, поскольку, допустим, действительность исключительных прав на ОИС, возможно, оперативно проверить по реестрам открытого пользования, а также отсутствует необходимость выездной проверки имущества. Стоит также отметить, что преимуществом является сила механизма воздействия на заемщика, так как уникальные РИД и СИ заемщику выгоднее вернуть, чтобы исключить вторичную реализацию и переход монопольных прав.

Новая ниша развития кредитования предполагает разнообразие, как залогового портфеля, так и клиентской базы. Диверсификация заемщиков – необходимое преимущество для кредитора для понимания особенностей сфер кредитования и их возможностей, например, какие группы заемщиков будут закладывать обычное имущество, а какие заложат ОИС в связи с отсутствием собственного имущества. Диверсификация залогового портфеля путем увеличения количества видов и объектов ИС в целом и, следовательно, объектов выполнения кредитных обязательств.

Для заемщика, в особенности, представителя инновационной сферы, основным активом, а, соответственно, возможным залоговым имуществом, являются ОИС. Основное преимущество – возможность использовать в качестве обеспечения по ссуде результаты интеллектуальной деятельности компании. Кроме того, положительным фактором является стимулирование роста количества зарегистрированных прав на интеллектуальную собственность, минимизация правовых рисков в данной области.

Перейдем к сопутствующим рискам [1]. Начнем с риска обесценивания ОИС, поскольку это невыгодно обоим участникам кредитной сделки. Стоимость ОИС в залоговый период может меняться в сторону увеличения или уменьшения, следовательно, рыночная стоимость предмета залога перестанет совпадать с залоговой оценкой.

Варьирование рыночной стоимости может привести к невозможности реализации права на ОИС для компенсации убытков банка при невозможности возврата выданных заемщику средств в полном объеме. Сложность дальнейшей реализации (продажи, отчуждения и т.п.) в срок, не превышающий 270 календарных дней со дня возникновения основания для обращения взыскания на залог, для банка обусловлена также спецификой данного вида залога, низкой ликвидностью и ограниченностью рынка по сравнению с рынком традиционных активов.

Далее стоит упомянуть риск утраты права собственности. Законы, направленные на правовую защиту РИД и СИ, в том числе статьи 1252, 1398, 1404, 1441, 1512, 1513, 1535, 1536, 1549 четвертой части ГК РФ предусматривают случаи прекращения действия патента или свидетельства решениями Роспатент.

Если продолжать тему нормативных актов, необходимо упомянуть правовой риск, который связан с потенциальной возможностью нарушения законодательных норм залогодателем и (или) заемщиком, например, подставной оценщик, поддельные документы и так далее. Данный риск плавно переводит к теме отсутствия профессиональных компетенций и опыта в оценке, как у специалистов банка, так и у частных оценщиков. Проблема определения рыночной стоимости ОИС обусловлена сложностью объекта оценки. При неправильной оценке рыночной стоимости, если залоговая оказалась выше рыночной, будет нанесен ущерб банку. Во избежание ущерба банки принимают достаточно редко подобные предметы залога.

Для заемщика в лице правообладателя ОИС риски заключаются в упомянутых выше потере прав на ОИС и обесценении ОИС, а также в экономической невыгодности, поскольку банк дает менее выгодные условия для кредита с таким обеспечением.

Таким образом, распространенные причины нечастого использования данного механизма в российской залоговой практике следующие:

- риски кредитора и заемщика, которые были описаны выше;
- отсутствие развитого рынка ИС в России и недооцененность роли ОИС в развитии современного бизнеса;
- сравнительно небольшой опыт работы с таким видом обеспечения;
- несовершенство законодательства в сфере ИС, в том числе утвержденной методологии и единого подхода к оценке ОИС и отсутствие у оценщиков необходимого уровня квалификации;
- сложность резервирования средств, поскольку в Положении Банка России не прописан процент резерва для ссуды с обеспечением ОИС.

Субъективность предмета оценки, согласно статье 340 ГК РФ стоимость предмета залога определяется по соглашению сторон, если иное не предусмотрено законом. Соблюдение законодательства в сфере оценочной деятельности, в том числе применительно к оценке исключительного права, вменено в обязанность оценщикам (ст. 15 ФЗ от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»), но не имеет обязательного характера для кредитора, заемщика, залогодателя. В Роспатенте создана рабочая группа, занимающаяся подготовкой методических рекомендаций по оценке прав на ИС для последующего залога.

Для совершенствования механизма кредитования МСП под залог ОИС необходимо производить работу по улучшению в следующих направлениях:

1. совершенствование законодательной базы, регулирующей отношения относительно залога объектов ИС, должны быть разработаны принципы и механизмы кредитования в смысле части IV ГК РФ, резервирование относительно таких предметов в Положение Банка России от 28 июня 2017 г. N 590-П "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и

приравненной к ней задолженности" (установить нормы резервирования кредитных организаций на возможные потери по ссудам);

2. развитие профессиональных компетенций оценщиков стоимости исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности;

3. разработка методологии экспертизы исключительных прав с применением индивидуального подхода к оценке каждого вида РИД и СИ;

4. регулярная переоценка стоимости имущественных прав, объективная оценка залоговой стоимости от нескольких экспертов, а также анализ экономической эффективности использования и реализации ОИС в будущем;

5. механизмы дополнительной гарантии обеспечения: развитие страхования предмета залога, в связи с этим должны быть четко проработаны методы подобного страхования; использование ОИС в виде созалога, то есть в комплекте с традиционным залоговым имуществом.

6. проработать вопрос привлечения банков к реализации программы мероприятий по кредитованию под залог прав на ИС;

7. определить региональные гарантийные организации, которые будут заниматься регулированием процесса в соответствии с законодательством и экономической ситуацией в регионе.

А также стоит отметить, что для дальнейшего развития данного механизма кредитования государственная поддержка необходима поскольку именно стимулирование кредитующих на таких условиях банков может послужить необходимым двигателем и мотивацией.

Таким образом, указанные выше направления совершенствования механизма кредитования обеспечат доступ к финансовым ресурсам инновационным компаниям, ориентированным на развитие экономики и качества жизни в целом. На данный момент существует огромный потенциал для всех сторон кредитования под залог патентных прав, данный механизм может сопутствовать развитию экономики во многих областях.

Список источников:

1. Шекшуева, Смольницкая, Трунтягина (2019) – *Шекшуева С.В., Смольницкая Н.Ю., Трунтягина Е.А. Управление рисками коммерческого банка при кредитовании субъектов малого и среднего предпринимательства // Современные наукоемкие технологии. Региональное приложение. 2019. №4 (60). С. 87 – 93.*

2. Мусиенко (2017) – *Мусиенко С.О. Финансовый анализ и прогнозирование результатов деятельности малых предприятий на основе регрессионной модели // Актуальные проблемы экономики и права. 2017. №1 (41). С. 18 – 32.*

3. Клочкова (2019) – *Клочкова Е.Н. Методические подходы к организации работы банков с имущественным обеспечением по кредитам, выдаваемым субъектам малого и среднего предпринимательства // Экономика и предпринимательство. 2019. №4 (105). С. 772 – 776.*

4. Чарыев (2019) – *Чарыев С.В. Оценка интеллектуальной собственности в целях залога: проблемы и рекомендации // Вестник*

образования и развития науки Российской академии естественных наук. 2019. №2. С. 67 – 68.

5. Шекшуева, Курникова, Омельшина (2019) – *Шекшуева С.В., Курникова И.В., Омельшина Е.А. Риски коммерческого банка в сфере кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства* // Известия высших учебных заведений. Серия: экономика, финансы и управление производством. 2019. №4 (42). С. 64 – 70.

6. Доронина, Филиппов, Зубкова (2019) – *Доронина И.С., Филиппов П.В., С.В. Зубкова С.В. Банковское кредитование под залог объектов интеллектуальной собственности как перспективное направление развития инновационных технологий в России* // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: экономика и право. 2019. №1. С. 59 – 63.

References:

Shekshueva, Smolnitskaya, Truntyagina (2019) – *Shekshueva S.V., Smolnitskaya N.Y., Truntyagina E.A. Commercial Bank risk management for lending to small and medium-sized businesses* [Upravlenie riskami kommercheskogo banka pri kreditovanii sub"ektov malogo i srednego predprinimatel'stva] // Modern high-tech technologies. Regional supplement 2019. №4 (60). p. 87 – 93.

Musienko (2017) – *Musienko S.O. Financial analysis and forecasting of small business performance based on a regression model* [Finansovyi analiz i prognozirovanie rezul'tatov deyatel'nosti malyykh predpriyatii na osnove regressionnoi modeli] // Actual problems of Economics and law. 2017. №1 (41). p. 18 – 32.

Klochkova (2019) – *Klochkova E.N. Methodological approaches to organizing the work of banks with property security for loans issued to small and medium-sized businesses* // [Metodicheskie podkhody k organizatsii raboty bankov s imushchestvennym obespecheniem po kreditam, vydavaemym sub"ektam malogo i srednego predprinimatel'stva] // Economics and entrepreneurship. 2019. №4 (105). p. 772 – 776.

Charyev (2019) – *Charyev S.V. Evaluation of intellectual property for collateral purposes: problems and recommendations* [Otsenka intellektual'noi sobstvennosti v tselyakh zaloga: problemy i rekomendatsii] // Bulletin of education and development of science of the Russian Academy of natural Sciences. 2019. №2. p. 67 – 68.

Shekshueva, Kurnikova, Omelshina (2019) – *Shekshueva S.V., Kurnikova I.V., Omelshina E.A. Commercial Bank risks in lending to small and medium-sized businesses* [Riski kommercheskogo banka v sfere kreditovaniya sub"ektov malogo i srednego predprinimatel'stva] // News of higher educational institutions. Series: Economics, Finance and production management. 2019. №4 (42). p. 64 – 70.

Doronina, Filippov, Zubkova (2019) – *Doronina I.S., Filippov P.V., Zubkova S.V. Bank lending secured by intellectual property as a promising direction for the development of innovative technologies in Russia* [Bankovskoe kreditovanie pod zalog ob"ektov intellektual'noi sobstvennosti kak perspektivnoe napravlenie razvitiya innovatsionnykh tekhnologii v Rossii] // Modern science: actual problems of theory and practice. Series: Economics and law. 2019. №1. p. 59 – 63.