



ارزش‌گذاری دارایی‌های نامشهود

دوره‌ی تخصصی توسعه حرفه‌ای کارشناسان رسمی دادگستری

علی رحمانی

استاد حسابداری دانشگاه الزهراء (س)
و کارشناس رسمی دادگستری در رشته حسابداری و حسابرسی

بخش ۱ – کلیات

- اهمیت دارایی‌های نامشهود
- تاریخچه، پیشینه و اهداف ارزش‌گذاری دارایی‌های نامشهود
- تعاریف



معرفی دوره

- مقارن با **انقلاب فناوری اطلاعات** و توسعه آن از دهه ۱۹۹۰ الگوی رشد اقتصادی دچار تغییرات اساسی شد و **عامل دانش** به عنوان جزء مهمی از سرمایه، در کنار سرمایه های مالی و فیزیکی در اقتصاد جهانی قرار گرفت. در **اقتصاد دانش بنیان** به دانش و داراییهای نامشهود به عنوان عامل اصلی تولید ثروت در مقایسه با سایر دارایی های مشهود نگریده می شود. **سهام این نامشهودها** در مجموع کل ارزش شرکتها **رشد قابل توجهی** داشته است.
- داراییهای نامشهود قابلیت های پویای شرکت می باشد که از شایستگی ها و منابع دانشی شامل ساختار سازمانی، مهارت های کارکنان، قابلیت های نوآوری تحقیق و توسعه، میزان مشتریان، علائم تجاری و سهم بازار ایجاد شده است. امروزه بخش عمده ای از ارزش شرکتها، منعکس کننده دارایی های نامشهود است؛ بنابراین برای ارزیابی شرکت، نه تنها باید دارایی های مشهود را در نظر گرفت، بلکه باید به توانایی و قدرت ایجاد ارزش به وسیله دارایی های نامشهود نیز توجه کرد و امکان ارزش گذاری آنها را فراهم نمود.
- هیات وزیران در جلسه ۱۳۹۶/۰۲/۱۷ آئین نامه ارزش گذاری دارایی های نامشهود در طرح های سرمایه گذاری را تصویب نموده است که نشان دهنده اهمیت توجه به این نوع دارایی ها در ایران می باشد. کانون کارشناسان رسمی دادگستری ایران به عنوان مرجع قانونی ارزش گذاری، لازم است در پاسخ به این تقاضاها و نیز الزامات قانونی رویکرد پیش دستانه ای را اتخاذ و حداقل سه کار زیر را در اولویت برنامه های خود قرار دهد:
 1. تعیین استانداردهای معتبر ارزش گذاری دارایی های نامشهود با توجه به تجربه جهانی و پذیرش آنها
 2. تولید محتوای علمی و حرفه ای مناسب، از جمله تدوین راهنمای کاربرد استانداردهای ارزش گذاری دارایی های نامشهود و برگزاری دوره های آموزشی
 3. تعریف صلاحیت کارشناسی دارایی نامشهود وفق ماده ۷ مصوبه هیات وزیران و شرایط احراز آن



معرفی دوره

اهداف یادگیری این دوره:

- درک اهمیت دارایی های نامشهود در اقتصاد امروز
- شناسایی دارایی های نامشهود
- درک کامل رویکردهای ارزشگذاری (بازار، بها و درآمد)
- انتخاب روشهای مناسب برای ارزشگذاری انواع دارایی های نامشهود
- انتخاب نرخ تنزیل مناسب برای انواع مختلف مشهودها و نامشهودها

مدت دوره:

۳۲ ساعت که در ۸ جلسه ۴ ساعته ارائه می شود.



معرفی دوره

بخش ۱- کلیات

- اهمیت دارایی‌های نامشهود
- تاریخچه، پیشینه و دلایل ارزش گذاری دارایی‌های نامشهود
- تعاریف

بخش ۲- مسائل مهم در گزارش‌گری مالی

- دغدغه های ارزش گذاری تحقیق و توسعه در جریان
- مسائل گزارش‌گری مالی کلیدی
- قواعد شناسایی دارایی‌های نامشهود غیر از سرقتی
- الزامات حسابرسی

بخش ۳- مروری بر رویکردهای ارزش گذاری

- نظریه ارزش گذاری دارایی‌های نامشهود
- انتخاب رویکرد ارزش گذاری و روش‌های هر رویکرد
- اصول مرتبط با هر روش ارزش گذاری
- ابعاد مالیاتی نامشهودها

بخش ۴- رویکرد بها

- نظریه، کاربرد و مسائل کلیدی و نمونه ها

بخش ۵- رویکرد بازار

- نظریه، کاربرد و مسائل کلیدی

بخش ۶- رویکرد درآمد (کلیات)

- مروری بر روش‌های مختلف
- انتخاب روش مناسب
- فعالان بازار در مقابل مفروضات خاص واحد تجاری
- نرخ های بازدهی
- انواع پیش بینی
- مسائل نامشهودهای مرتبط با مشتری و فناوری
- عمر اقتصادی در مقابل عمر استهلاک

بخش ۷- رویکرد درآمد (عواید حاصل از رویالتی)

- مرور مسائل کلیدی
- بررسی برآورد نرخ رویالتی
- نمونه هایی برای برجسته نمودن نظریه و کاربرد
- روش تجزیه سود
- مرور مفروضات
- نمونه هایی برای برجسته نمودن نظریه و کاربرد

بخش ۸- رویکرد درآمد (روش سود مازاد)

- کلیات و نظریه
- شناسایی دارایی های اصل مولد درآمد
- برآورد درآمد-چرخه عمر و برآورد فرسایش
- تعدیلات هزینه
- هزینه دارایی های کمک کننده
- نرخ تنزیل

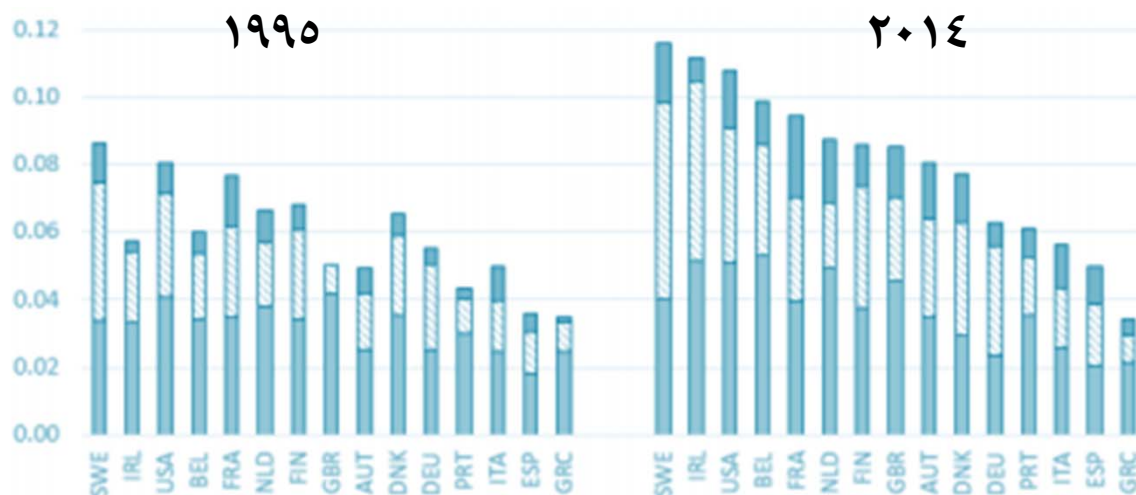


الزام قانونی-مصوبه هیات وزیران

ماده ۷ - مراجع ذی صلاح صدور پروانه کارشناسی رسمی، نسبت به ایجاد یا به روز رسانی کامل رشته ها و صلاحیت های مرتبط با ارزش گذاری دارایی های نامشهود اقدام کرده و فهرست کارشناسان رسمی دارای صلاحیت در این زمینه را به صورت مستمر به روزرسانی و اعلام و برای کارشناسان رسمی به طور مستمر دوره های آموزشی، کارآموزی و بازآموزی تخصصی در زمینه ی ارزش گذاری دارایی های نامشهود همراه با طراحی عناوین، سرفصل ها و منابع مناسب علمی و کاربردی برگزار خواهند کرد.



اهمیت دارایی‌های نامشهود در کشورهای مختلف



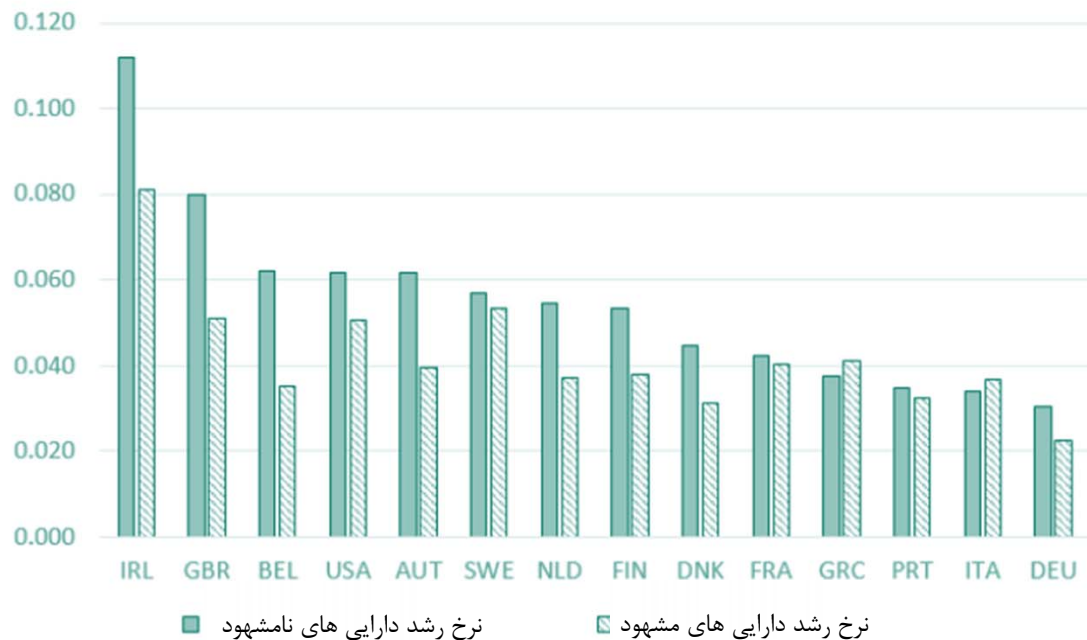
■ درصد دارایی‌های نامشهود (نرم افزار) از GDP
■ درصد دارایی‌های نامشهود (ایده) از GDP
■ درصد دارایی‌های نامشهود (امتیازات) از GDP
 پایگاه داده حساب‌های ملی OECD.IntanInvest: منبع

افزایش سهم دارایی‌های نامشهود از GDP در دو سال ۱۹۹۵ و ۲۰۱۴ در برخی از کشورهای OECD

دارایی‌های نامشهود در سال ۲۰۱۶ توسط شرکت کورادو و همکاران (Corrado et al) محاسبه شده است.



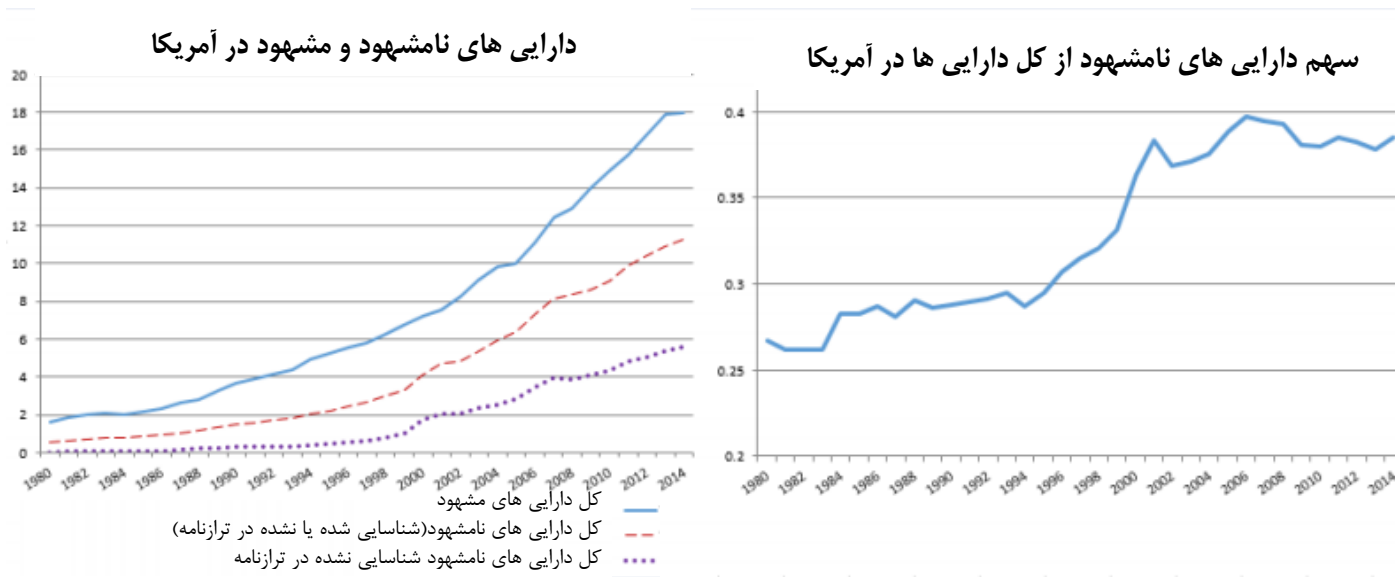
اهمیت دارایی‌های نامشهود در کشورهای مختلف



متوسط نرخ رشد سالانه دارایی‌های مشهود و دارایی‌های نامشهود طی سال‌های ۱۹۹۵ و ۲۰۱۴ در برخی از کشورهای OECD



اهمیت دارایی‌های نامشهود در کشورهای مختلف

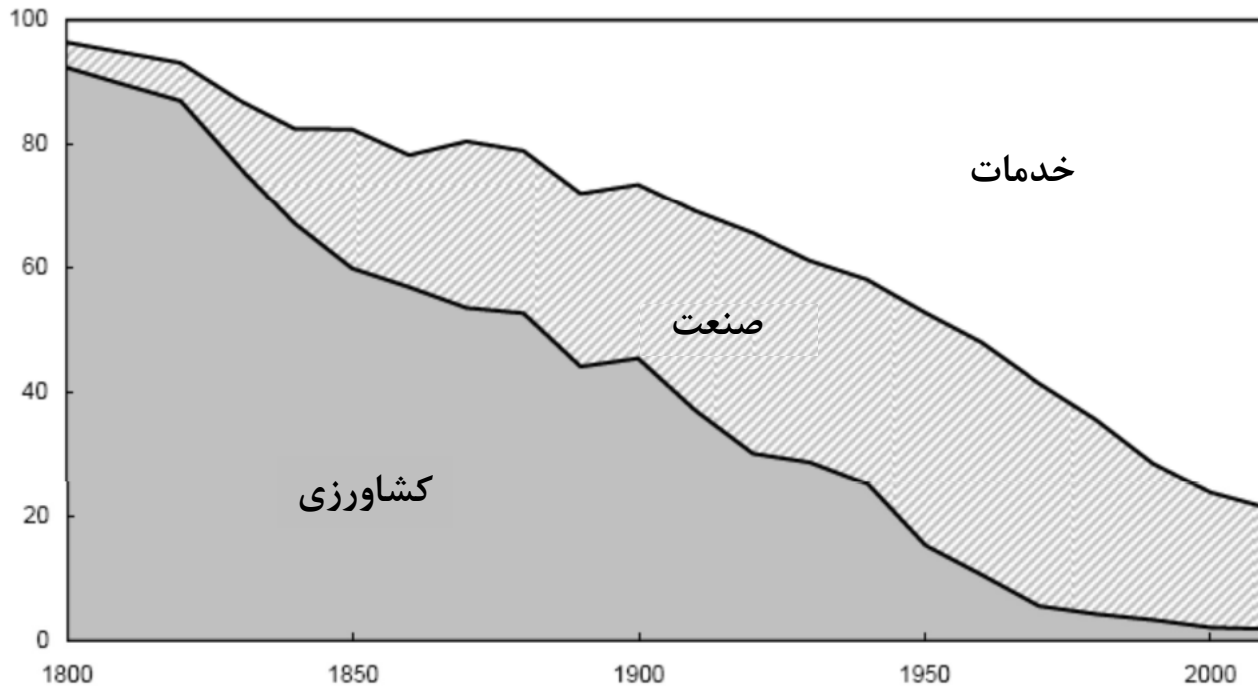


دارایی‌های نامشهود برآورد شده در آمریکا بر مبنای متدولوژی پیترو و تیلور (۲۰۱۷) از سال ۱۹۹۰ تا ۲۰۱۴



اهمیت دارایی‌های نامشهود

Percent of U.S. workforce



Note: Industry includes manufacturing, construction, and mining.
Source: Federal Reserve Bank of Dallas.

اقتصادها بر دارایی‌های نامشهود تاکید بیشتری دارند.



ارزش گذاری دارایی‌های نامشهود در مقایسه با کسب و کار

ارزش گذاری دارایی نامشهود	ارزش گذاری کسب و کار	متغیر مورد بررسی
بخشی از درآمد عملیاتی	کل درآمد عملیاتی واحد تجاری	درآمد مورد بررسی
معمولا محدود به عمر مفید باقی مانده (RUL)	عموما دائمی	عمر طرح های درآمد زا
معمولا بالاتر	معمولا پایین تر	نرخ تنزیل
در طول عمر مفید باقی مانده	با فرض تداوم فعالیت	اثر ناباب شدن
مستلزم تحلیل است	معمولا شفاف است	بالاترین و بهترین کاربرد
به ندرت در دسترس	غالبا در دسترس	داده ی معاملات
ارزش کنترلی	ارزش کنترلی یا اقلیت	کنترل
ارزش کل دارایی	متنوع- کل مبلغ سرمایه گذاری، حقوق صاحبان سرمایه، حقوق اقلیت در سرمایه	سطح ارزش
موارد احتمالی زیادی	منافع ساده ی حاصله	حقوق قانونی مورد بررسی



اهمیت دارایی‌های نامشهود - تغییر ترکیب ارزش تجاری در طی زمان

1.2	1977
1.3	1980
1.6	1985
1.8	1990
3.0	1995
4.2	2000
2.9	2005
2.3	2011

- بر اساس قواعد حسابداری، بسیاری از دارایی‌های نامشهود ایجاد شده در داخل واحد تجاری در ترازنامه‌ی آن ارائه نمی‌شود. بنابراین ارزش دفتری شرکت غالباً منعکس‌کننده‌ی ارزش واقعی شرکت نیست. ترازنامه بیش از این به عنوان معیار کاملی از وضعیت مالی شرکت‌های زیادی به حساب نمی‌آید.
- همزمان با افزایش اهمیت جایگاه دارایی‌های نامشهود در اقتصاد، **نسبت قیمت به ارزش دفتری** در S&P500 در حال افزایش است. این نسبت‌های فزاینده در حقیقت اهمیت دارایی‌های نامشهود را نشان می‌دهد.

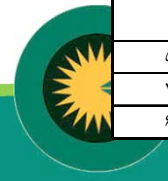


اهمیت دارایی‌های نامشهود

- مثالی از رابطه‌ی

قیمت بازار به ارزش دفتری
در ۲۰۱۱

مقایسه ارزش بازار به ارزش دفتری نمونه‌ای از شرکت‌ها				
ارقام به میلیون دلار				
نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری	ارزش دفتری	ارزش بازار	حوزه فعالیت	نام کشور/ شرکت
چین				
۹.۹	۳,۹۱۹	۳۸,۶۴۰	نرم افزارها و خدمات اینترنتی	Tencent Holdings, Inc
۲۴.۵	۱,۷۳۰	۴۲,۳۶۸	نرم افزارها و خدمات اینترنتی	Baidu
۳.۵	۱,۹۶۱	۶,۹۲۲	کامپیوتر و لوازم جانبی	Lenovo
ژاپن				
۰.۵	۳۶,۳۹۶	۱۹,۷۹۹	لوازم خانگی	Sony
۰.۸	۱۳۴,۰۰۹	۱۱۰,۳۳۵	خودرو	Toyota
۱.۳	۶,۲۶۵	۷,۹۴۳	خطوط هوایی	All Nippon Airways Co. Ltd.
فرانسه				
۰.۹	۱۲,۵۲۷	۱۱,۵۲۰	قطعات خودرو	Compagnie Generale DES Etablissements Michelin SCA
۲.۳	۳۰,۷۶۴	۷۰,۱۷۱	کلتی، لوازم و محصولات لوکس	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton
۲.۴	۱۶۱	۳۷,۸۲۳	غذایی	Danone
آلمان				
۰.۹	۵۶,۱۸۷	۵۰,۶۳۶	خودرو	Daimler AG
۰.۷	۶۴,۸۸۴	۴۴,۳۱۴	بیمه	Allianz SE
۱.۷	۲۷,۴۷۰	۴۷,۲۱۳	دارویی	Bayer AG
انگلیس				
۱.۷	۸,۴۹۸	۱۴,۰۲۶	دفاعی و فضایی	BAE
۰.۸	۱۶۷,۵۳۷	۱۴۰,۹۲۱	بانک تجاری	HSBC Holdings plc
۶.۹	۱۵,۱۵۳	۱۰۴,۳۳۷	دارویی	GlaxoSmithKline plc
آمریکا				
۵.۳	۶۹,۳۴۳	۳۶۸,۰۶۴	کامپیوتر و لوازم جانبی	Apple
۴.۴	۳۵,۴۲۴	۱۵۶,۲۷۲	نوشیدنی	The Coca-Cola Company
۶.۱	۱۴,۹۵۳	۹۰,۸۲۵	هتل، رستوران و مکان‌های تفریحی	McDonald's Corp.



اهمیت دارایی‌های نامشهود جزئیات خرید شرکت Wyeth به نقل از صورت های مالی 10k مورخ ۲۰۰۹/۵/۱۰ - به میلیون دلار

۱۶,۳۴۲	سرمايه در گردش، به غير از موجودی کالا
۸,۳۸۸	موجودی کالا
۱۰,۰۵۴	اموال، ماشین آلات، تجهیزات
۳۷,۵۹۵	دارایی نامشهود قابل شناسایی، به جز تحقیق و توسعه در جریان
۱۴,۹۱۸	تحقیق و توسعه در جریان
۲,۳۹۴	سایر دارایی های غیر جاری
(۱۱,۱۸۷)	بدهی بلندمدت
(۳,۲۱۱)	سایر تعهدات
(۲۴,۷۷۳)	خالص مالیات پرداختنی
(۱,۹۸۰)	سایر بدهی های غیر جاری
۴۸,۶۱۲	جمع خالص دارایی های قابل شناسایی
۱۹,۹۵۴	سرقفلی
۶۸,۵۶۶	خالص دارایی تحصیل شده
(۳۳۰)	کسر می شود: مبلغ قابل انتساب به منافع غیر کنترلی
۶۸,۲۳۶	جمع اقلام منتقل شده



سهم دارایی نامشهود در ترکیب و ادغام های تجاری

- انواع زیادی دارایی نامشهود وجود دارد.
- یک تحصیل ساده ی یک واحد تجاری و تخصیص قیمت خرید می تواند تعداد زیادی دارایی نامشهود ایجاد و ارزش گذاری نماید.
- دارایی های نامشهود خاصی که در صنایع مختلف مشاهده می شوند، عبارتند از؛
 - ✓ حق امتیازها یا محصولات در صنایع دارویی و علوم زیستی
 - ✓ تعداد اعضای وب سایت ها در صنایع اینترنتی
 - ✓ حق امتیازها (لیسانس ها) در صنایع برون مرزی
 - ✓ فرآیند های تولید و حق امتیازها در شرکت های تولیدی
 - ✓ سپرده های محوری در صنعت بانکداری



اهمیت دارایی‌های نامشهود

سهام دارایی نامشهود از کل تخصیص قیمت خرید شرکت های آمریکایی در سال ۲۰۱۰

سرقفلی، درصد از مبلغ خرید				دارایی های نامشهود، درصد از مبلغ خرید				مبلغ خرید میلیون دلار		تعداد	
میانگین	میانه	بالاترین	پایین ترین	میانگین	میانه	بالاترین	پایین ترین	میانگین	میانه		
۳۸	۳۸	۹۷	-	۳۵	۳۲	۱۰۰	-	۸۵۱	۶۶	۵۰۶	کل صنایع
۴۳	۴۱	۷۴	۵	۲۶	۲۶	۴۳	۶	۶۲۹	۱۱۲	۳۱	هوایی، دفاعی و حاکمیتی
۴۶	۴۶	۹۲	۵	۳۲	۲۷	۸۴	۲	۳۸۷	۴۶	۴۳	خدمات تجاری
۳۵	۳۳	۸۹	-	۳۳	۳۲	۸۴	۷	۱,۹۷۸	۱۰۳	۴۱	مصرفی، غذایی و خرده فروشی
۲۹	۳۰	۶۲	۱	۲۳	۱۵	۶۹	-	۲,۴۸۴	۲۷۰	۱۷	انرژی
۲۷	۲۳	۶۹	-	۲۱	۱۲	۸۵	-	۴,۱۹۹	۲۴۲	۳۴	مؤسسات مالی
۳۶	۳۶	۷۷	۲	۴۴	۴۴	۱۰۰	۲	۳۶۳	۶۶	۹۱	بهداشت و سلامت
۲۶	۲۵	۵۶	۱	۳۲	۲۷	۱۰۰	۱	۳۱۶	۵۲	۴۶	صنعتی
۳۶	۳۳	۶۸	۴	۲۹	۲۱	۸۸	۱۰	۲۰۹	۱۲۵	۱۶	خدمات و مواد زیرساختی
۴۵	۴۶	۷۰	۱۹	۲۹	۲۶	۶۴	۹	۳۳	۱۷	۱۱	تصویری، ورزشی و تفریحی
۸۵	۸۵	۸۵	۸۵	۹	۹	۱۵	۴	۱۰	۱۰	۲	اموال غیر منقول، تسهیلات و مسکن
۴۳	۴۴	۹۷	۲	۳۸	۳۶	۹۴	۱	۳۰۱	۳۵	۱۴۴	تکنولوژی
۳۷	۳۷	۶۸	۴	۴۳	۳۵	۸۹	۹	۴۶۷	۶۹	۲۹	ارتباطات
۲۲	۲۲	۲۲	۲۲	۱۳	۱۳	۱۳	۱۳	۲۰,۳۴۳	۲۰,۳۴۳	۱	حمل و نقل و لجستیک

منبع: پیمایش شرکت Houlihan Lokey در سال ۲۰۱۱



اهمیت دارایی‌های نامشهود

اطلاعات مقایسه‌ای پیمایش شرکت Houlihan Lokey برای سال‌های ۲۰۰۳ تا ۲۰۱۰

سرقفلی، درصد از مبلغ خرید							
۲۰۰۳	۲۰۰۴	۲۰۰۵	۲۰۰۶	۲۰۰۷	۲۰۰۸	۲۰۰۹	۲۰۱۰
۴۲	۴۲	۳۷	۳۷	۳۶	۳۶	۴۰	۳۸
۳۲	۵۵	۴۶	۵۳	۴۷	۵۱	۴۱	۴۱
۲۲	۳۰	۲۸	۲۷	۲۵	۲۸	۲۵	۲۵
۳۴	۴۸	۳۷	۲۸	۲۸	۳۷	۳۸	۳۳
۲	۸	۱۹	۱۱	۵	۱۵	۱۶	۳۰
۴۰	۳۳	۳۵	۴۱	۲۷	۳۷	۴۳	۳۳
-	۱۳	۱۰	۱۳	۱۴	۱۵	۱۱	۲۳
۴۵	۴۶	۳۸	۴۱	۴۵	۳۶	۳۷	۳۶
۱۰	۴۲	۴۱	۳۱	۴۷	۴۳	۲۶	۴۶
-	-	۴۱	-	۳۰	۳۶	۱۷	NM
۵۲	۵۳	۵۷	۵۱	۴۷	۴۹	۴۴	۴۴
NA	NA	۳۶	۳۶	۴۵	۲۸	۴۱	۳۷

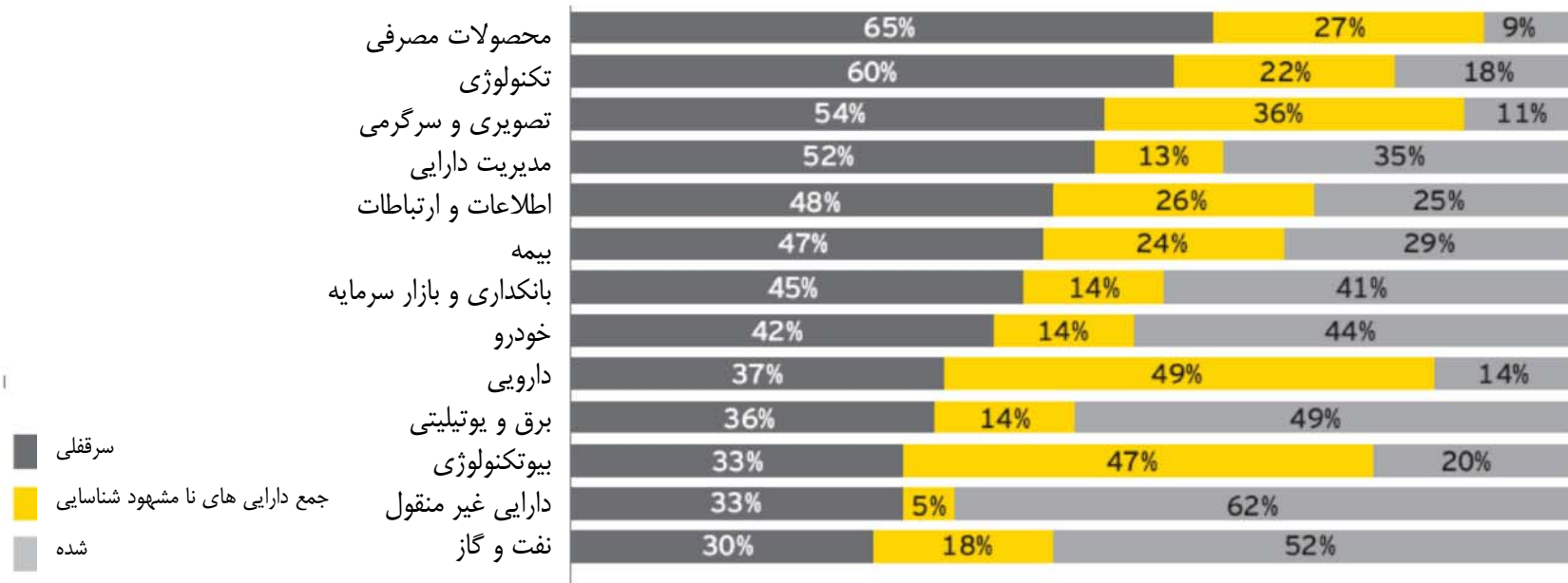
دارایی‌های نامشهود، درصد از مبلغ خرید								
۲۰۰۳	۲۰۰۴	۲۰۰۵	۲۰۰۶	۲۰۰۷	۲۰۰۸	۲۰۰۹	۲۰۱۰	
۱۶	۱۷	۲۰	۱۹	۲۳	۲۷	۳۲	۳۲	کل صنایع
۲۳	۲۴	۲۷	۲۳	۱۸	۲۲	۲۳	۲۶	هوایی، دفاعی و حاکمیتی
۷	۸	۱۲	۱۱	۲۲	۲۰	۲۳	۲۷	صنایع اساسی
۱۸	۱۷	۲۳	۱۶	۲۷	۲۸	۳۴	۳۲	مصرفی، غذایی و خرده‌فروشی
-	-	۱۵	۱	-	۱۱	۱۰	۱۵	انرژی
۱۵	۶	۱۳	۱۲	۱۱	۱۳	۱۰	۲۱	ساخت و ساز
۲	۱	۱	۲	۲	۶	۵	۱۲	موسسات مالی
۱۴	۲۵	۳۸	۳۲	۳۱	۳۸	۴۵	۴۴	بهداشت و سلامت
۴۸	۲۴	۲۹	۱۸	۳۰	۲۴	۴۶	۲۶	تصویری، ورزشی و تفریحی
۱	۳	۴	۱	۱۳	۱۱	۲۵	۹	اموال غیر منقول، تسهیلات و مسکن
۲۳	۲۶	۲۳	۲۶	۲۸	۳۲	۳۷	۲۶	تکنولوژی
NA	NA	۲۱	۲۲	۱۹	۲۷	۲۷	۳۵	ارتباطات



اهمیت دارایی‌های نامشهود

نحوه ی تخصیص ارزش خرید بین دارایی های مشهود، نامشهود و سرقفلی در صنایع مختلف در ۲۰۰۷ شرکت های آمریکایی

نحوه ی تخصیص ارزش اقتصادی (%)



منبع: شرکت ارنست اند یانگ ۲۰۰۹



اهمیت دارایی‌های نامشهود – مثال شرکت مایکروسافت ۲۰۱۹ – ترازنامه

BALANCE SHEETS

(In millions)

June 30,	2019	2018
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 11,356	\$ 11,946
Short-term investments	122,463	121,822
Total cash, cash equivalents, and short-term investments	133,819	133,768
Accounts receivable, net of allowance for doubtful accounts of \$411 and \$377	29,524	26,481
Inventories	2,063	2,662
Other	10,146	6,751
Total current assets	175,552	169,662
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$35,330 and \$29,223	36,477	29,460
Operating lease right-of-use assets	7,379	6,686
Equity investments	2,649	1,862
Goodwill	42,026	35,683
Intangible assets, net	7,750	8,053
Other long-term assets	14,723	7,442
Total assets	\$ 286,556	\$ 258,848
Liabilities and stockholders' equity		
Current liabilities:		
Accounts payable	\$ 9,382	\$ 8,617
Current portion of long-term debt	5,516	3,998
Accrued compensation	6,830	6,103
Short-term income taxes	5,665	2,121
Short-term unearned revenue	32,676	28,905
Other	9,351	8,744
Total current liabilities	69,420	58,488
Long-term debt	66,662	72,242
Long-term income taxes	29,612	30,265
Long-term unearned revenue	4,530	3,815
Deferred income taxes	233	541
Operating lease liabilities	6,188	5,568
Other long-term liabilities	7,581	5,211
Total liabilities	184,226	176,130
Commitments and contingencies		
Stockholders' equity:		
Common stock and paid-in capital – shares authorized 24,000; outstanding 7,643 and 7,677	78,520	71,223
Retained earnings	24,150	13,682
Accumulated other comprehensive loss	(340)	(2,187)
Total stockholders' equity	102,330	82,718
Total liabilities and stockholders' equity	\$ 286,556	\$ 258,848





اهمیت دارایی‌های نامشهود – مثال شرکت مایکروسافت ۲۰۱۹ – تحصیل شرکت GitHub

NOTE 8 — BUSINESS COMBINATIONS

GitHub, Inc.

On October 25, 2018, we acquired GitHub, Inc. ("GitHub"), a software development platform, in a \$7.5 billion stock transaction (inclusive of total cash payments of \$1.3 billion in respect of vested GitHub equity awards and an indemnity escrow). The acquisition is expected to empower developers to achieve more at every stage of the development lifecycle, accelerate enterprise use of GitHub, and bring Microsoft's developer tools and services to new audiences. The financial results of GitHub have been included in our consolidated financial statements since the date of the acquisition. GitHub is reported as part of our Intelligent Cloud segment.

The allocation of the purchase price to goodwill was completed as of June 30, 2019. The major classes of assets and liabilities to which we allocated the purchase price were as follows:

(In millions)	
Cash, cash equivalents, and short-term investments	\$ 234
Goodwill	5,497
Intangible assets	1,267
Other assets	143
Other liabilities	(217)
Total	\$ 6,924

The goodwill recognized in connection with the acquisition is primarily attributable to anticipated synergies from future growth and is not expected to be deductible for tax purposes. We assigned the goodwill to our Intelligent Cloud segment.

Following are the details of the purchase price allocated to the intangible assets acquired:

(In millions)	Amount	Weighted Average Life
Customer-related	\$ 648	8 years
Technology-based	447	5 years
Marketing-related	170	10 years
Contract-based	2	2 years
Total	\$ 1,267	7 years

Transactions recognized separately from the purchase price allocation were approximately \$600 million, primarily related to equity awards recognized as expense over the related service period.





اهمیت دارایی‌های نامشهود – مثال شرکت مایکروسافت ۲۰۱۹ - تحصیل شرکت LinkedIn

LinkedIn Corporation

On December 8, 2016, we completed our acquisition of all issued and outstanding shares of LinkedIn Corporation ("LinkedIn"), the world's largest professional network on the Internet, for a total purchase price of \$27.0 billion. The purchase price consisted primarily of cash of \$26.9 billion. The acquisition is expected to accelerate the growth of LinkedIn, Office 365, and Dynamics 365. The financial results of LinkedIn have been included in our consolidated financial statements since the date of the acquisition.

The allocation of the purchase price to goodwill was completed as of June 30, 2017. The major classes of assets and liabilities to which we allocated the purchase price were as follows:

(In millions)	
Cash and cash equivalents	\$ 1,328
Short-term investments	2,110
Other current assets	697
Property and equipment	1,529
Intangible assets	7,887
Goodwill ^(a)	16,803
Short-term debt ^(b)	(1,323)
Other current liabilities	(1,117)
Deferred income taxes	(774)
Other	(131)
Total purchase price	\$ 27,009

- (a) Goodwill was assigned to our Productivity and Business Processes segment. The goodwill was primarily attributed to increased synergies that are expected to be achieved from the integration of LinkedIn. None of the goodwill is expected to be deductible for income tax purposes.
- (b) Convertible senior notes issued by LinkedIn on November 12, 2014, substantially all of which were redeemed after our acquisition of LinkedIn. The remaining \$18 million of notes are not redeemable and are included in long-term debt in our consolidated balance sheets. Refer to Note 11 – Debt for further information.

Following are the details of the purchase price allocated to the intangible assets acquired:

(In millions)	Amount	Weighted Average Life
Customer-related	\$ 3,607	7 years
Marketing-related (trade names)	2,148	20 years
Technology-based	2,109	3 years
Contract-based	23	5 years
Fair value of intangible assets acquired	\$ 7,887	9 years





اهمیت دارایی‌های نامشهود – مثال شرکت آمازون ۲۰۱۸- ترازنامه

AMAZON.COM, INC.
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(in millions, except per share data)

	December 31,	
	2017	2018
ASSETS		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 20,522	\$ 31,750
Marketable securities	10,464	9,500
Inventories	16,047	17,174
Accounts receivable, net and other	13,164	16,677
Total current assets	60,197	75,101
Property and equipment, net	48,866	61,797
Goodwill	13,350	14,548
Other assets	8,897	11,202
Total assets	\$ 131,310	\$ 162,648
LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities:		
Accounts payable	\$ 34,616	\$ 38,192
Accrued expenses and other	18,170	23,663
Unearned revenue	5,097	6,536
Total current liabilities	57,883	68,391
Long-term debt	24,743	23,495
Other long-term liabilities	20,975	27,213
Commitments and contingencies (Note 7)		
Stockholders' equity:		
Preferred stock, \$0.01 par value:		
Authorized shares — 500		
Issued and outstanding shares — none	—	—
Common stock, \$0.01 par value:		
Authorized shares — 5,000		
Issued shares — 507 and 514		
Outstanding shares — 484 and 491	5	5
Treasury stock, at cost	(1,837)	(1,837)
Additional paid-in capital	21,389	26,791
Accumulated other comprehensive loss	(484)	(1,035)
Retained earnings	8,636	19,625
Total stockholders' equity	27,709	43,549
Total liabilities and stockholders' equity	\$ 131,310	\$ 162,648





GENERAL MOTORS COMPANY AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(In millions, except per share amounts)

ASSETS	December 31, 2018	December 31, 2017
Current Assets		
Cash and cash equivalents	\$ 20,844	\$ 15,512
Marketable securities (Note 4)	5,966	8,313
Accounts and notes receivable (net of allowance of \$211 and \$278)	6,549	8,164
GM Financial receivables, net (Note 5; Note 11 at VIEs)	26,850	20,521
Inventories (Note 6)	9,816	10,663
Equipment on operating leases, net (Note 7)	247	1,106
Other current assets (Note 4; Note 11 at VIEs)	5,021	4,465
Total current assets	75,293	68,744
Non-current Assets		
GM Financial receivables, net (Note 5; Note 11 at VIEs)	25,083	21,208
Equity in net assets of nonconsolidated affiliates (Note 8)	9,215	9,073
Property, net (Note 9)	38,758	36,251
Goodwill and intangible assets, net (Note 10)	5,579	5,849
Equipment on operating leases, net (Note 7; Note 11 at VIEs)	63,559	42,882
Deferred income taxes (Note 17)	24,082	23,544
Other assets (Note 4; Note 11 at VIEs)	5,770	4,929
Total non-current assets	152,046	143,738
Total Assets	\$ 227,339	\$ 212,482
LIABILITIES AND EQUITY		
Current Liabilities		
Accounts payable (principally trade)	\$ 22,297	\$ 23,929
Short-term debt and current portion of long-term debt (Note 13)		
Automotive	935	2,515
GM Financial (Note 11 at VIEs)	30,956	24,450
Accrued liabilities (Note 12)	28,049	25,996
Total current liabilities	82,237	76,890
Non-current Liabilities		
Long-term debt (Note 13)		
Automotive	13,028	10,987
GM Financial (Note 11 at VIEs)	60,032	56,267
Postretirement benefits other than pensions (Note 15)	5,370	5,998
Pensions (Note 15)	11,538	13,746
Other liabilities (Note 12)	12,357	12,394
Total non-current liabilities	102,325	99,392
Total Liabilities	184,562	176,282
Commitments and contingencies (Note 16)		
Equity (Note 20)		
Common stock, \$0.01 par value	14	14
Additional paid-in capital	25,563	25,371
Retained earnings	22,322	17,627
Accumulated other comprehensive loss	(9,039)	(8,011)
Total stockholders' equity	38,860	35,001
Noncontrolling interests	3,917	1,199
Total Equity	42,777	36,200
Total Liabilities and Equity	\$ 227,339	\$ 212,482

اهمیت دارایی‌های نامشهود –

مثال شرکت جنرال موتورز ۲۰۱۸ - ترازنامه



تشخیص دارایی نامشهود – مثال شرکت سامسونگ ۲۰۱۸ – ترازنامه

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

(In millions of Korean won, in thousands of US dollars [Note 2.28])

	Notes	Dec 31, 2018 KRW	Dec 31, 2017 KRW	Dec 31, 2018 USD	Dec 31, 2017 USD
Assets					
Current assets					
Cash and cash equivalents	4, 6, 31	30,340,505	30,545,130	27,577,050	27,763,038
Short-term financial instruments	5, 6, 31	65,893,797	49,447,696	59,892,100	44,943,932
Short-term available-for-sale financial assets	6, 9, 31	-	3,191,375	-	2,900,700
Short-term financial assets at amortized cost	6, 31	2,703,693	-	2,457,437	-
Short-term financial assets at fair value through profit or loss	6, 8, 31	2,001,948	-	1,819,608	-
Trade receivables	6, 7, 10, 31	33,867,733	27,695,995	30,783,014	25,173,406
Non-trade receivables	6, 10	3,080,733	4,108,961	2,800,136	3,734,711
Advance payments		1,361,807	1,753,673	1,237,772	1,593,946
Prepaid expenses		4,136,167	3,835,219	3,759,439	3,485,902
Inventories	11	28,984,704	24,983,355	26,344,738	22,707,837
Other current assets	6	2,326,337	1,421,060	2,114,450	1,291,629
Total current assets		174,697,424	146,982,464	158,785,744	133,595,101
Non-current assets					
Long-term available-for-sale financial assets	6, 9, 31	-	7,752,180	-	7,046,101
Held-to-maturity financial assets	6	-	106,751	-	97,028
Long-term financial assets at amortized cost	6, 31	238,309	-	216,603	-
Financial assets at fair value through other comprehensive income	6, 8, 31	7,301,351	-	6,636,334	-
Financial assets at fair value through profit or loss	6, 8, 31	775,427	-	704,800	-
Investment in associates and joint ventures	12	7,313,206	6,802,351	6,647,109	6,182,784
Property, plant and equipment	13	115,416,724	111,665,648	104,904,411	101,494,988
Intangible assets	14	14,891,598	14,760,483	13,535,251	13,416,078
Long-term prepaid expenses		5,009,679	3,434,375	4,553,391	3,121,567
Net defined benefit assets	17	562,356	825,892	511,136	750,669
Deferred income tax assets	28	5,468,002	5,061,687	4,969,969	4,600,662
Other non-current assets	5, 6	7,683,168	4,360,259	6,983,375	3,963,120
Total assets		339,357,244	301,752,090	308,448,123	274,268,098





(MILLIONS, EXCEPT PREFERRED STOCK ISSUED AND PER COMMON SHARE DATA)	As of December 31,	
	2018	2017
Assets		
Cash and cash equivalents	\$ 1,139	\$ 1,342
Short-term investments	17,694	18,650
Trade accounts receivable, less allowance for doubtful accounts: 2018—\$541; 2017—\$584	8,025	8,221
Inventories	7,508	7,578
Current tax assets	3,374	3,050
Other current assets	2,461	2,289
Assets held for sale	9,725	12
Total current assets	49,926	41,141
Long-term investments	2,767	7,015
Property, plant and equipment, less accumulated depreciation	13,385	13,865
Identifiable intangible assets, less accumulated amortization	35,211	48,741
Goodwill	53,711	55,952
Noncurrent deferred tax assets and other noncurrent tax assets	1,924	1,855
Other noncurrent assets	2,799	3,227
Total assets	\$ 159,422	\$ 171,797
Liabilities and Equity		
Short-term borrowings, including current portion of long-term debt: 2018—\$4,776; 2017—\$3,546	\$ 8,831	\$ 9,953
Trade accounts payable	4,674	4,656
Dividends payable	2,047	2,029
Income taxes payable	1,265	477
Accrued compensation and related items	2,397	2,196
Other current liabilities	10,753	11,115
Liabilities held for sale	1,890	—
Total current liabilities	31,858	30,427
Long-term debt	32,909	33,538
Pension benefit obligations, net	5,272	5,926
Postretirement benefit obligations, net	1,338	1,504
Noncurrent deferred tax liabilities	3,700	3,900
Other taxes payable	14,737	18,697
Other noncurrent liabilities	5,850	6,149
Total liabilities	95,664	100,141
Commitments and Contingencies		
Preferred stock, no par value, at stated value; 27 shares authorized; issued: 2018—478; 2017—524	19	21
Common stock, \$0.05 par value; 12,000 shares authorized; issued: 2018—9,332; 2017—9,275	467	464
Additional paid-in capital	86,253	84,278
Treasury stock, shares at cost: 2018—3,615; 2017—3,296	(101,610)	(89,425)
Retained earnings	89,554	85,291
Accumulated other comprehensive loss	(11,275)	(9,321)
Total Pfizer Inc. shareholders' equity	63,407	71,308
Equity attributable to noncontrolling interests	351	348
Total equity	63,758	71,656
Total liabilities and equity	\$ 159,422	\$ 171,797



تشخیص دارایی نامشهود

مثال شرکت Pfizer ۲۰۱۸ - ترازنامه



Amounts may not add due to rounding.



	As of December 31, 2018	As of December 31, 2019
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 16,701	\$ 18,498
Marketable securities	92,439	101,177
Total cash, cash equivalents, and marketable securities	109,140	119,675
Accounts receivable, net of allowance of \$729 and \$753	20,838	25,326
Income taxes receivable, net	355	2,166
Inventory	1,107	999
Other current assets	4,236	4,412
Total current assets	135,676	152,578
Non-marketable investments	13,859	13,078
Deferred income taxes	737	721
Property and equipment, net	59,719	73,646
Operating lease assets	0	10,941
Intangible assets, net	2,220	1,979
Goodwill	17,888	20,624
Other non-current assets	2,693	2,342
Total assets	\$ 232,792	\$ 275,909
Liabilities and Stockholders' Equity		
Current liabilities:		
Accounts payable	\$ 4,378	\$ 5,561
Accrued compensation and benefits	6,839	8,495
Accrued expenses and other current liabilities	16,958	23,067
Accrued revenue share	4,592	5,916
Deferred revenue	1,784	1,908
Income taxes payable, net	69	274
Total current liabilities	34,620	45,221
Long-term debt	4,012	4,554
Deferred revenue, non-current	396	358
Income taxes payable, non-current	11,327	9,885
Deferred income taxes	1,264	1,701
Operating lease liabilities	0	10,214
Other long-term liabilities	3,545	2,534
Total liabilities	55,164	74,467
Commitments and Contingencies (Note 10)		
Stockholders' equity:		
Convertible preferred stock, \$0.001 par value per share, 100,000 shares authorized; no shares issued and outstanding	0	0
Class A and Class B common stock, and Class C capital stock and additional paid-in capital, \$0.001 par value per share: 15,000,000 shares authorized (Class A 9,000,000, Class B 3,000,000, Class C 3,000,000); 695,556 (Class A 299,242, Class B 46,636, Class C 349,678) and 688,335 (Class A 299,828, Class B 46,441, Class C 342,066) shares issued and outstanding	45,049	50,552
Accumulated other comprehensive loss	(2,306)	(1,232)
Retained earnings	134,885	152,122
Total stockholders' equity	177,628	201,442
Total liabilities and stockholders' equity	\$ 232,792	\$ 275,909

تشخیص دارایی نامشهود

مثال شرکت گوگل ۲۰۱۹ - ترازنامه



اهمیت دارایی‌های نامشهود دارایی‌های نامشهود می‌توانند مقیاس نامحدودی داشته باشند.

- دارایی‌های فیزیکی، منابع انسانی و دارایی‌های مالی رقیب پذیرند... هر کدام از این دارایی‌ها وقتی یک خدمتی ارائه می‌کنند نمی‌توانند به **طور همزمان** خدمات دیگری ارائه کنند.
- در حالی که دارایی‌های نامشهود می‌توانند همزمان چندین خدمت را ارائه کنند، بدون اینکه این **محدودیت** برایشان پیش بیاید.
- دارایی‌های نامشهود ویژگی **صرفه به مقیاس** دارند. بدون توجه به مقیاس، فواید حاصل از ایده، دانش و تحقیقات را ارائه می‌کنند.
- دانش **ویژگی جمع شونده** دارد. هر ایده‌ای که دست آخر ایجاد شود، با ایده‌های قبلی انباشته می‌شوند. در حالی که ماشین‌آلات با گذشت زمان مستهلک شده و بایستی جایگزین شوند.



تعاریف – دارایی نامشهود

آیین نامه ارزش گذاری دارایی‌های نامشهود مصوبه هیات وزیران

دارایی غیر پولی است که ماهیت عینی ندارد و از حقوق قراردادی یا سایر حقوق قانونی ناشی می‌شود صرف نظر از این که چنین حقوقی قابل انتقال یا جدا شدنی باشد یا نباشد.

کمیته بین‌المللی استانداردهای ارزش گذاری (IVSC)

یک دارایی غیر پولی است که از طریق ویژگی‌های اقتصادی اش، خود را به نمایش می‌گذارد. دارایی نامشهود ماهیت فیزیکی ندارد اما برای دارنده آن حقوق و یا منافع اقتصادی ایجاد می‌نماید.

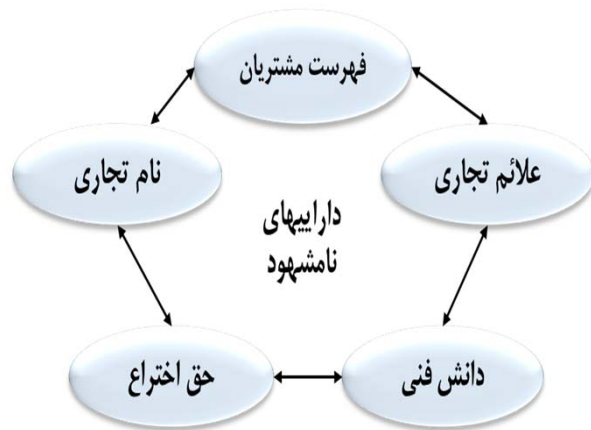
استانداردهای بین‌المللی حسابداری (IAS) شماره ۳۸

دارایی‌های قابل تشخیص غیر پولی فاقد ماهیت فیزیکی



ویژگی های دارایی نامشهود

- یک دارایی غیر پولی است.
- ماهیت فیزیکی ندارد.



- از حقوق قراردادی، حقوق قانونی یا سایر حقوق ناشی می شود.
- برای دارنده آن حقوق و یا منافع اقتصادی ایجاد می نماید
- چنین حقوقی می تواند قابل انتقال یا جدا شدنی باشد یا نباشد.
- پیچیدگی، در هم تنیدگی و تنوع بالای دارایی های نامشهود

• دارایی های نامشهود خاص از طریق ویژگی هایی هم چون مالکیت، کارکرد، وضعیت بازار و تصویر در

بازار تعریف و تبیین می شوند. این ویژگی ها باعث ایجاد تمایز میان دارایی های نامشهود می گردند.



تشخیص دارایی نامشهود – طبقات اصلی

- مطابق IVS ۲۱۰، دارایی های نامشهود به ۵ طبقه تقسیم بندی می شود.



تشخیص دارایی نامشهود – طبقات اصلی

1. دارایی‌های نامشهود مرتبط با بازاریابی

- علائم تجاری، نامهای تجاری
- طرحهای تجاری منحصر به فرد
- نامهای دامنه وبگاه اینترنتی

2. دارایی‌های نامشهود مرتبط با هنر و ادب

- تئاتر، فیلم نامه، بازی
- کتابها، مجلات، روزنامه ها و سایر آثار ادبی
- موسیقی، آهنگ، اشعار، آهنگهای تبلیغاتی
- عکسها و تصاویر
- محصولات سمعی و بصری از جمله فیلم، ویدئو، کلیپ موسیقی و برنامه های تلویزیونی

3. دارایی‌های نامشهود مرتبط با مشتری

- فهرست مشتریان
- قرارداد با مشتریان و سایر روابط غیر قراردادی
- صورت سفارشات با تولید

4. دارایی‌های نامشهود مرتبط با فناوری

- حقوق قراردادی یا غیر قراردادی مرتبط با فناوری اختراع شده
- نرم افزارهای کامپیوتری
- فناوری غیر حق اختراع
- پایگاه های داده ها
- اسرار تجاری مانند فرمولها و فرایندها و دستورات تهیه سری



تشخیص دارایی نامشهود – طبقات اصلی

5. دارایی های نامشهود مرتبط با قراردادها

- قراردادهای اعطای مجوز (لیسانس) و حقوق ویژه (رویالتهی)
- حق پخش
- قراردادهای اجاره
- قراردادهای خدمات یا تامین
- قراردادهای استخدامی
- قراردادهای عدم رقابت





تشخیص دارایی نامشهود – طبقات اصلی - مثال شرکت مایکروسافت ۲۰۱۹

NOTE 10 — INTANGIBLE ASSETS

The components of intangible assets, all of which are finite-lived, were as follows:

(In millions)	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount
June 30,			2019			2018
Technology-based	\$ 7,691	\$ (5,771)	\$ 1,920	\$ 7,220	\$ (5,018)	\$ 2,202
Customer-related	4,709	(1,785)	2,924	4,031	(1,205)	2,826
Marketing-related	4,165	(1,327)	2,838	4,006	(1,071)	2,935
Contract-based	574	(506)	68	679	(589)	90
Total	\$ 17,139 ^(a)	\$ (9,389)	\$ 7,750	\$ 15,936	\$ (7,883)	\$ 8,053

(a) Includes intangible assets of \$1.3 billion related to GitHub. See Note 6 – Business Combinations for further information.

No material impairments of intangible assets were identified during fiscal years 2019, 2018, or 2017. We estimate that we have no significant residual value related to our intangible assets.

The components of intangible assets acquired during the periods presented were as follows:

(In millions)	Amount	Weighted Average Life	Amount	Weighted Average Life
Year Ended June 30,			2019	2018
Technology-based	\$ 814	5 years	\$ 178	4 years
Marketing-related	177	10 years	14	5 years
Contract-based	7	3 years	14	4 years
Customer-related	710	8 years	13	5 years
Total	\$ 1,708	7 years	\$ 219	5 years

Intangible assets amortization expense was \$1.9 billion, \$2.2 billion, and \$1.7 billion for fiscal years 2019, 2018, and 2017, respectively.

The following table outlines the estimated future amortization expense related to intangible assets held as of June 30, 2019:

(In millions)	
Year Ending June 30,	
2020	\$ 1,488
2021	1,282
2022	1,187
2023	1,053
2024	737
Thereafter	2,003
Total	\$ 7,750





تشخیص دارایی نامشهود – طبقات اصلی - مثال شرکت جنرال موتورز ۲۰۱۸

Note 10. Goodwill and Intangible Assets

Goodwill of \$1.9 billion consisted of \$1.4 billion recorded in GM Financial and \$504 million and \$490 million included in GM Cruise at December 31, 2018 and 2017.

	December 31, 2018			December 31, 2017		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount
Technology and intellectual property	\$ 734	\$ 457	\$ 277	\$ 8,092	\$ 7,735	\$ 357
Brands	4,299	1,165	3,134	4,302	1,044	3,258
Dealer network, customer relationships and other	968	661	307	1,310	933	377
Total intangible assets	\$ 6,001	\$ 2,283	\$ 3,718	\$ 13,704	\$ 9,712	\$ 3,992

Our amortization expense related to intangible assets was \$247 million, \$278 million, and \$325 million in the years ended December 31, 2018, 2017 and 2016.

Amortization expense related to intangible assets is estimated to be approximately \$184 million in each of the next five years.

We removed \$7.7 billion of fully amortized intangible assets in the year ended December 31, 2018 which are no longer in use and provide no remaining economic benefit.





اهمیت دارایی‌های نامشهود – طبقات اصلی – مثال شرکت آمازون ۲۰۱۸

Note 4 — ACQUISITIONS, GOODWILL, AND ACQUIRED INTANGIBLE ASSETS

✓ 2016 Acquisition Activity

During 2016, we acquired certain companies for an aggregate purchase price of \$103 million. The primary reason for these acquisitions, none of which were individually material to our consolidated financial statements, was to acquire technologies and know-how to enable Amazon to serve customers more effectively.

✓ 2017 Acquisition Activity

On May 12, 2017, we acquired Souq Group Ltd. (“Souq”), an e-commerce company, for approximately \$583 million, net of cash acquired, and on August 28, 2017, we acquired Whole Foods Market, a grocery store chain, for approximately \$13.2 billion, net of cash acquired. Both acquisitions are intended to expand our retail presence. During 2017, we also acquired certain other companies for an aggregate purchase price of \$204 million. The primary reason for our other 2017 acquisitions was to acquire technologies and know-how to enable Amazon to serve customers more effectively.

✓ 2018 Acquisition Activity

On April 12, 2018, we acquired Ring Inc. (“Ring”) for cash consideration of approximately \$839 million, net of cash acquired, and on September 11, 2018, we acquired PillPack, Inc. (“PillPack”) for cash consideration of approximately \$753 million, net of cash acquired, to expand our product and service offerings. During 2018, we also acquired certain other companies for an aggregate purchase price of \$57 million. The primary reason for our other 2018 acquisitions was to acquire technologies and know-how to enable Amazon to serve customers more effectively.

Acquisition-related costs were expensed as incurred and were not significant.

Pro forma results of operations have not been presented because the effects of these acquisitions, individually and in the aggregate, were not material to our consolidated results of operations.





اهمیت دارایی‌های نامشهود – طبقات اصلی – مثال شرکت آمازون ۲۰۱۸

Purchase Price Allocation

The aggregate purchase price of these acquisitions was allocated as follows (in millions):

	December 31,		
	2016	2017	2018
Purchase Price			
Cash paid, net of cash acquired	\$ 81	\$ 13,859	\$ 1,618
Indemnification holdback	22	104	31
	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 13,963</u>	<u>\$ 1,649</u>
Allocation			
Goodwill	\$ 60	\$ 9,501	\$ 1,228
Intangible assets (1):			
Marketing-related	2	1,987	186
Contract-based	1	440	13
Technology-based	53	166	285
Customer-related	1	54	193
	<u>57</u>	<u>2,647</u>	<u>677</u>
Property and equipment	3	3,810	11
Deferred tax assets	17	117	174
Other assets acquired	10	1,858	282
Long-term debt	(5)	(1,165)	(176)
Deferred tax liabilities	(18)	(961)	(159)
Other liabilities assumed	(21)	(1,844)	(388)
	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 13,963</u>	<u>\$ 1,649</u>

(1) Intangible assets acquired in 2016, 2017, and 2018 have estimated useful lives of between one and seven years, one and twenty-five years, and two and seven years, with weighted-average amortization periods of five years, twenty-one years, and six years.

We determined the estimated fair value of identifiable intangible assets acquired primarily by using the income approach. These assets are included within "Other assets" on our consolidated balance sheets and are being amortized to operating expenses on a straight-line basis over their estimated useful lives.





9. Major contracts

تشخیص دارایی نامشهود – طبقات اصلی - مثال شرکت سامسونگ ۲۰۱۸

Account	Contract information	Contents
Ericsson	Type	Patent cross-license agreement
	Date	Jan 25, 2014
	Purpose and contents	Secure operational advantage through mutual patent licensing
Google	Type	Patent cross-license agreement
	Date	Jan 25, 2014 / indefinite term
	Purpose and contents	Secure operational advantage through mutual patent licensing
	Others	Permanent license contract (including patent applications in the next 10 years)
Cisco	Type	Patent cross-license agreement
	Date	Jan 23, 2014
	Purpose and contents	Secure operational advantage through mutual patent licensing
Global Foundries Inc.	Type	Process technology license contract
	Date	Feb 28, 2014
	Purpose and contents	Expand customer base of 14nm process
InterDigital	Type	Patent license agreement
	Date	Jun 3, 2014
	Purpose and contents	Secure operational advantage through patent licensing
Sharp	Type	Patent cross-license agreement
	Date	Jan 1, 2015
	Purpose and contents	Secure operational advantage through mutual patent licensing
Microsoft	Type	Settlement agreement
	Date	-
	Purpose and contents	End dispute over royalty payment
Nokia	Type	Patent license agreement
	Date	Jul 12, 2016
	Purpose and contents	Secure operational advantage through patent licensing

HP	Type	Sales of printing solutions business
	Date	Sep 12, 2016
	Purpose and contents	Concentrate on our core competencies and advance business structure
	Others	Transaction value: USD 1.05 billion
Qualcomm	Type	Cross licensing agreement (amendment to the existing agreement)
	Date	Jan 1, 2018–Dec 31, 2023
	Purpose and contents	Expand business freedom by withdrawing intervention in Qualcomm's appeal
	Others	-
Apple	Type	Withdrawal of lawsuit agreement
	Date	Jun 26, 2018
	Purpose and contents	Withdraw from all lawsuits in the United States
	Others	-
Nokia	Type	Patent license agreement
	Date	Oct 19, 2018
	Purpose and contents	Expand business freedom by patent agreement
	Others	-

※ Information that may be referenced or used in other IP disputes, including contract amount, is not included.





Note 9. Goodwill and Other Intangible Assets

Goodwill

Changes in the carrying amount of goodwill for the years ended December 31, 2018 and 2019 were as follows (in millions):

	Google	Other Bets	Total Consolidated
Balance as of December 31, 2017	\$ 16,295	\$ 452	\$ 16,747
Acquisitions	1,227	0	1,227
Transfers	80	(80)	0
Foreign currency translation and other adjustments	(81)	(5)	(86)
Balance as of December 31, 2018	17,521	367	17,888
Acquisitions	2,353	475	2,828
Transfers	9	(9)	0
Foreign currency translation and other adjustments	38	(130)	(92)
Balance as of December 31, 2019	\$ 19,921	\$ 703	\$ 20,624

Other Intangible Assets

Information regarding purchased intangible assets were as follows (in millions):

	As of December 31, 2018		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount
Patents and developed technology	\$ 5,125	\$ 3,394	\$ 1,731
Customer relationships	349	308	41
Trade names and other	703	255	448
Total	\$ 6,177	\$ 3,957	\$ 2,220

	As of December 31, 2019		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Value
Patents and developed technology	\$ 4,972	\$ 3,570	\$ 1,402
Customer relationships	254	30	224
Trade names and other	703	350	353
Total	\$ 5,929	\$ 3,950	\$ 1,979

Patents and developed technology, customer relationships, and trade names and other have weighted-average remaining useful lives of 2.3 years, 5.6 years, and 3.0 years, respectively.

Amortization expense relating to purchased intangible assets was \$796 million, \$865 million, and \$795 million for the years ended December 31, 2017, 2018, and 2019, respectively.

تشخیص دارایی نامشهود – طبقات اصلی -

مثال شرکت گوگل ۲۰۱۹





تشخیص دارایی نامشهود – طبقات اصلی - مثال شرکت Pfizer ۲۰۱۸

Note 10. Identifiable Intangible Assets and Goodwill

A. Identifiable Intangible Assets

Balance Sheet Information

The following table provides the components of *Identifiable intangible assets*:

(MILLIONS OF DOLLARS)	December 31, 2018			December 31, 2017		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Identifiable Intangible Assets, less Accumulated Amortization	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Identifiable Intangible Assets, less Accumulated Amortization
Finite-lived intangible assets						
Developed technology rights ^(a)	\$ 89,430	\$ (58,895)	\$ 30,535	\$ 89,550	\$ (54,785)	\$ 34,765
Brands ^(a)	923	(708)	215	2,134	(1,152)	982
Licensing agreements and other	1,436	(1,140)	296	1,911	(1,096)	815
	91,788	(60,743)	31,045	93,595	(57,033)	36,562
Indefinite-lived intangible assets						
Brands and other ^(a)	1,994		1,994	6,929		6,929
IPR&D ^(a)	2,171		2,171	5,249		5,249
	4,165		4,165	12,179		12,179
Identifiable intangible assets^(b)	\$ 95,954	\$ (60,743)	\$ 35,211	\$ 105,774	\$ (57,033)	\$ 48,741

^(a) The changes in the gross carrying amount of *Developed technology rights*, *Brands*, *Brands and other* and *IPR&D* primarily reflect (i) the reclassification of \$6.1 billion of *Brands* and *Brands and other* to *Assets held for sale* during the fourth quarter of 2018 (see *Note 2C*), (ii) the transfer of \$2.7 billion from *IPR&D* to *Developed technology rights* to reflect the approval of Xtandi in the U.S. for the treatment of men with non-metastatic castration-resistant prostate cancer, which is being developed through a collaboration with Astellas (see *Note 2A*), (iii) \$240 million of *Developed technology rights* recorded in connection with the EU approval of Mylotarg (see *Note 7E*), as well as impairments of \$2.9 billion of *Developed technology rights* (see *Note 4*).

^(b) The decrease in *Identifiable intangible assets, less accumulated amortization*, is primarily due to the reclassification of \$5.8 billion of intangible assets, net, (\$6.3 billion total gross carrying amount) to *Assets held for sale* during the fourth quarter of 2018 (see *Note 2C*) and amortization and impairments, partially offset by additions, mainly consisting of \$240 million of *Developed technology rights* recorded in connection with the EU approval of Mylotarg (see *Note 7E*).

Our identifiable intangible assets are associated with the following, as a percentage of total identifiable intangible assets, less accumulated amortization:

	December 31, 2018		
	IH	EH	WRD
Developed technology rights	76%	24%	—
Brands, finite-lived	—	100%	—
Brands, indefinite-lived	—	100%	—
IPR&D	65%	18%	17%



مصادیق دارایی‌های نامشهود

Type of Intangible Asset	Company	Examples of Intangible Assets Owned
Brands	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Louis Vitton, Dom Perignon, Bulgari and other premier luxury goods support LVMH's consistently strong free cash flow.
	Diageo	Diageo has collected numerous well known spirits brands including Johnny Walker, Captain Morgan and Ketel One.
	Beiersdorf	Nivea, Aquafor, Eucerin, and La Prairie are proven brands with ample growth opportunities.
Patents	Samsung	Patents spanning semiconductor, display and mobile technologies support Samsung's strong position in multiple industries.
	GlaxoSmithKline (GSK)	Numerous drug patents including GSK's blockbuster Shingles vaccine Shingrix support GSK's improving industry position.
	Safran	An extensive patent portfolio helps protect Safran's narrow-body jet engine franchise and long-tail service revenue stream.
Copyrights/Trademarks	Walt Disney	Mickey, Yoda, Cinderella and countless other iconic characters underpin Disney's powerful media franchise.
	Vivendi	Music streaming services like Spotify have raised the value of Universal Music Group's massive copyright-protected song catalog.
	Formula One	A new management team is revitalizing an already strong Formula One franchise, setting a path for long-term growth.

منبع: Diamond Hill capital management- Jan. 2020



تشخیص دارایی نامشهود – طبقه بندی و ارزش گذاری

- اگرچه دارایی‌های نامشهود مشابه درون هر طبقه برخی خصوصیات مشترک با یکدیگر دارند، اما ویژگی‌های متفاوتی نیز دارند که بر طبق نوع دارایی نامشهود، مختلف است. علاوه بر این، دارایی‌های نامشهود معینی از جمله برند می‌تواند بیانگر ترکیبی از طبقات اصلی باشند.
- ارزشگذاران به ویژه هنگام ارزشگذاری یک دارایی نامشهود، به طور دقیق باید تشخیص دهند که چه چیزی نیاز به ارزشگذاری دارد و هدف از ارزشگذاری چیست.
- به عنوان مثال، داده‌های مشتریان (نام، نشانی و غیره) اغلب دارای ارزشی بسیار متفاوت از قراردادهای مشتریان (یعنی قراردادهایی که در تاریخ ارزشگذاری در جریان است) و روابط با مشتریان (ارزش تداوم روابط با مشتریان شامل قراردادهای موجود و آتی) است. این که کدام دارایی‌های نامشهود باید مورد ارزشگذاری قرار گیرند و چگونه این دارایی نامشهود تعریف می‌شود، بسته به هدف ارزشگذاری ممکن است تفاوت کند و تفاوت در نحوه تعریف دارایی‌های نامشهود ممکن است منجر به تفاوت عمده‌ای در ارزش گردد.



دارایی‌های نامشهود مرتبط با مشتری – انواع مشتری

سفارشات تولید (backlog)

- حاصل از قراردادها یا سفارشات فروش خاص
- با زمان، حجم و قیمت و کیفیت ثابت شده
- مبنای قانونی قراردادی منجر به شناسایی و ارزش گذاری می شود.

قرارداد مشتریان و روابط با مشتریان

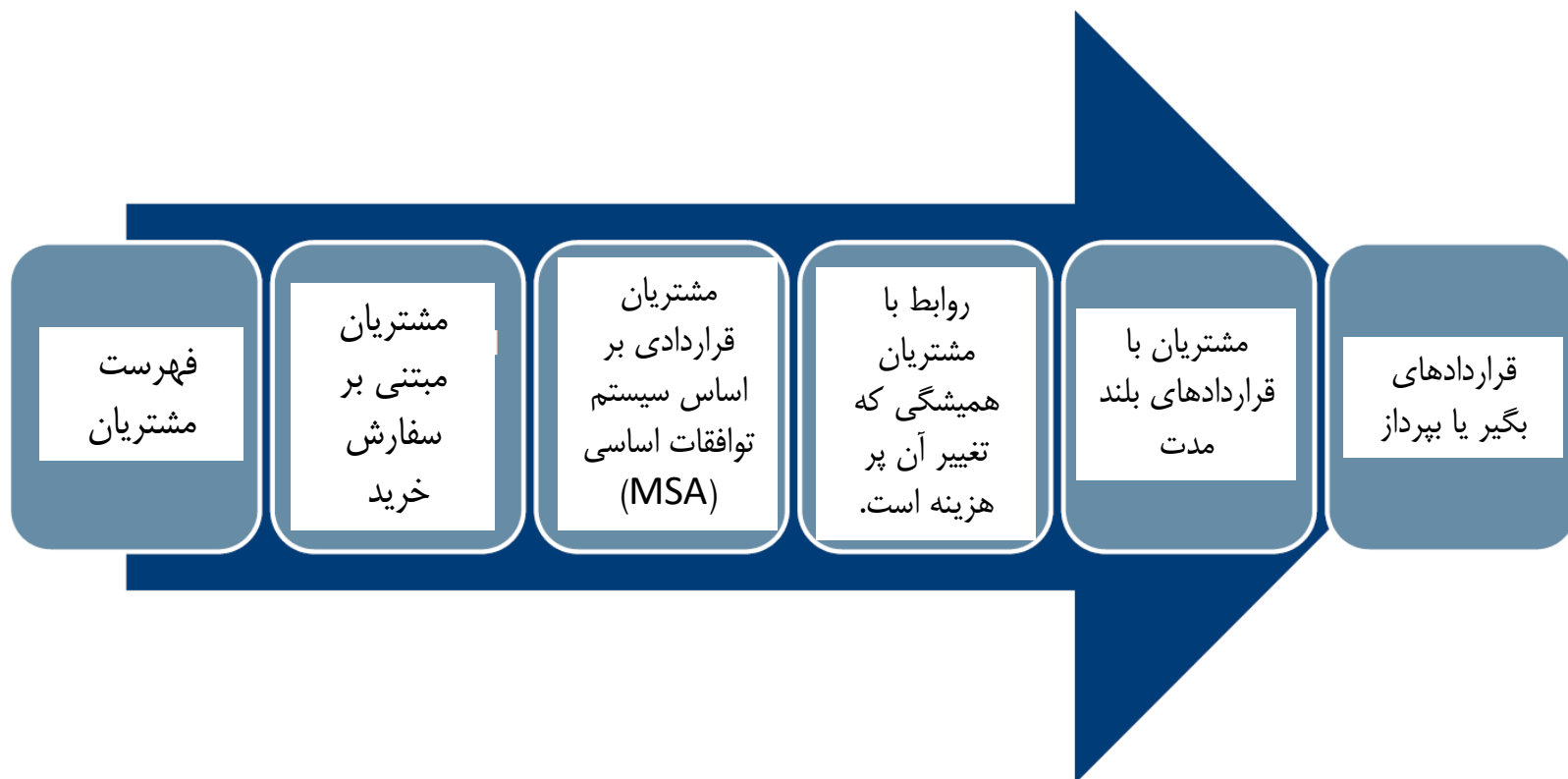
- با زمان، حجم و قیمت و کیفیت قید شده
- مبنای قانونی قراردادی منجر به شناسایی و ارزش گذاری می شود.

روابط با مشتریان غیر قراردادی

- فقدان حقوق قانونی برای حفظ یا کنترل روابط
- روابط با مشتریان در جایی که قرارداد مشخصی وجود دارد عموماً منجر به شناسایی و ارزش گذاری می شود.



تشخیص دارایی‌های نامشهود - انواع مشتری - دارایی‌های نامشهود مرتبط با مشتریان



سوال؟

- ✓ رابطه بین برند و فناوری چیست؟
- ✓ آیا این دو مستقل از هم تشخیص و ارزش گذاری می شوند؟
- ✓ تحت چه شرایطی ممکن است فقط یکی ارزش گذاری شوند؟
- ✓ مفهوم در هم تنیدگی و پیچیدگی برای این دو دارایی نامشهود چیست؟



سرقفلی – نوع خاصی از دارایی نامشهود

- سرقفلی هرگونه منافع آتی اقتصادی ناشی از یک کسب و کار، حقوق در یک کسب و کار یا ناشی از بکارگیری گروهی از دارایی‌هایی است که به عنوان یک دارایی جداگانه دیگر شناسایی نشده است.
- ارزش سرقفلی نوعاً به عنوان مبلغ باقی‌مانده حاصل از کسر ارزش کلیه دارایی‌های قابل شناسایی مشهود، نامشهود و پولی که بابت بدهی‌های واقعی و بالقوه تعدیل شده از ارزش یک کسب و کار، اندازه‌گیری می‌شود.
- سرقفلی بیانگر مازاد قیمت پرداخت شده بر ارزش سایر دارایی‌ها و بدهی‌های قابل شناسایی شرکت در یک معامله تحصیل واقعی یا فرضی یک شرکت است.
- برای برخی اهداف، سرقفلی را می‌توان به **سرقفلی قابل انتقال و غیر قابل انتقال** یا **"شخصی"** نیز تقسیم نمود.



سرفلی – عناصر تشکیل دهنده

(الف) هم افزایی خاص شرکت که ناشی از ترکیب دو یا چندکسب و کار است (مانند کاهش در هزینه‌های عملیاتی، مقیاس اقتصادی یا پویایی ترکیب محصولات)،

(ب) فرصت توسعه کسب و کار در بازارهای جدید و متفاوت،

(ج) منافع نیروی کار آموزش دیده و سازماندهی شده (assembled workforce) (و نه مالکیت فکری ایجاد شده توسط اعضای آن گروه)،

(د) منافع حاصل از دارایی‌های آتی، از جمله مشتریان جدید و فناوری آتی

(ه) ارزش تداوم فعالیت و ترکیب



در هم تنیدگی دارایی های مشهود و نامشهود

ارزشگذاران ممکن است اقدام به ارزشگذاری های مستقیم دارایی نامشهودی نمایند که ارزش آن دارایی های نامشهود هدف تحلیل و یا بخشی از تحلیل آنها به شمار می آید. با این حال، ارزشگذاران باید هنگام ارزشگذاری یک کسب و کار، منافع تجاری، املاک، ماشین آلات و تجهیزات واقعی این نکته را در نظر بگیرند که آیا دارایی نامشهودی با این دارایی ها مرتبط است و این که مستقیم یا به صورت غیرمستقیم دارایی ارزشگذاری شده را تحت تاثیر قرار می دهد؟

به عنوان مثال، زمانی که اقدام به ارزشگذاری یک هتل می شود، ممکن است سهم برند هتل در سودی که عاید هتل می شود، لحاظ شده باشد.





در هم تنیدگی دارایی های مشهود و نامشهود- مثال شرکت مایکروسافت ۲۰۱۹

NOTE 9 — GOODWILL

Changes in the carrying amount of goodwill were as follows:

(In millions)	June 30, 2017	Acquisitions	Other	June 30, 2018	Acquisitions	Other	June 30, 2019
Productivity and Business Processes	\$ 23,739	\$ 72	\$ 12	\$ 23,823	\$ 514	\$ (60)	\$ 24,277
Intelligent Cloud	5,555	164	(16)	5,703	5,605 ^(a)	43 ^(a)	11,351
More Personal Computing	5,828	394	(65)	6,157	289	(48)	6,398
Total	<u>\$ 35,122</u>	<u>\$ 630</u>	<u>\$ (69)</u>	<u>\$ 35,683</u>	<u>\$ 6,408</u>	<u>\$ (65)</u>	<u>\$ 42,026</u>

(a) Includes goodwill of \$5.5 billion related to GitHub. See Note 8 – Business Combinations for further information.

The measurement periods for the valuation of assets acquired and liabilities assumed end as soon as information on the facts and circumstances that existed as of the acquisition dates becomes available, but do not exceed 12 months. Adjustments in purchase price allocations may require a change in the amounts allocated to goodwill during the periods in which the adjustments are determined.

Any change in the goodwill amounts resulting from foreign currency translations and purchase accounting adjustments are presented as "Other" in the table above. Also included in "Other" are business dispositions and transfers between segments due to reorganizations, as applicable.

Goodwill Impairment

We test goodwill for impairment annually on May 1 at the reporting unit level, primarily using a discounted cash flow methodology with a peer-based, risk-adjusted weighted average cost of capital. We believe use of a discounted cash flow approach is the most reliable indicator of the fair values of the businesses.

No instances of impairment were identified in our May 1, 2019, May 1, 2018, or May 1, 2017 tests. As of June 30, 2019 and 2018, accumulated goodwill impairment was \$11.3 billion.



اهداف ارزش گذاری دارایی های نامشهود

▪ رعایت

✓ گزارشگری مالی

✓ مالیاتی

▪ معاملات

✓ حق امتیاز

✓ تامین مالی

✓ پشتوانه ی معاملاتی

▪ دعاوی قضایی

✓ دعاوی خانوادگی (طلاق)

✓ تخلفات

✓ ورشکستگی



اهداف ارزش گذاری دارایی های نامشهود

- ارزشگذاری دارایی های نامشهود با اهداف مختلفی صورت می پذیرند.
- این مسئولیت ارزشگذار است که هدف ارزشگذاری را درک کند و اینکه آیا لازم است دارایی های نامشهود، به صورت جداگانه و یا همراه با دسته ای از دارایی های دیگر مورد ارزشگذاری قرار گیرند.
- برخی از شرایطی که عموماً شامل یک جزء ارزشگذاری دارایی نامشهود می باشد به شرح زیر است:
 - (الف) برای مقاصد گزارشگری مالی، در ارتباط با حسابداری ترکیب های تجاری، تحصیل و فروش دارایی و تحلیل کاهش ارزش
 - (ب) برای مقاصد گزارشگری مالیاتی، ارزشگذاری دارایی های نامشهود اغلب جهت تحلیل قیمت گذاری انتقالی، برنامه ریزی و گزارشگری مالیاتی ارث و هدایا و تحلیل نرخ وضع مالیات انجام می شود.
 - (ج) دارایی های نامشهود موضوع دعاوی حقوقی نظیر دعاوی میان سهام داران، محاسبات خسارت وارده و یا فسخ ازدواج (طلاق)
 - (د) سایر رویدادهای قانونی یا حقوقی نظیر خریدهای اجباری یا اقدام به مصادره حکومتی
 - (ه) به عنوان بخشی از خدمات مشاوره، وثیقه وام دهی و قراردادهای پشتیبانی معاملات



استانداردهای مرتبط با دارایی های نامشهود

دو گروه اصلی در خصوص دارایی های نامشهود استاندارد منتشر می نمایند:

✓ **گروه اول** تدوین کنندگان استانداردهای حسابداری هستند که شامل هیات تدوین استانداردهای بین المللی حسابداری و استاندارد گذاران ملی می باشند. این گروه به شناخت، اندازه گیری و گزارشگری دارایی های نامشهود می پردازند.

✓ **گروه دوم** سازمان های حرفه ای ارزش گذاری در سطح بین المللی و ملی هستند که معروف ترین آنها شورای استانداردهای بین المللی ارزش گذاری و نیز جامعه ارزیابان آمریکا هستند.



شورای استانداردهای بین المللی ارزش گذاری

این شورا یک سازمان غیر انتفاعی است و ۱۳۰ سازمان عضو آن هستند که در ۱۵۰ کشور فعالیت می کنند. این سازمان تاکنون چندین استاندارد و سند منتشر کرده است که مورد قبول مراجع حرفه ای در کشورهای مختلف قرار گرفته است. از ابتدای ژانویه ۲۰۲۰، استانداردهای بین المللی ارزش گذاری جدید لازم الرعایه است که استاندارد ۲۱۰ آن به دارایی نامشهود اختصاص دارد.

مطالب استاندارد ۲۱۰:

- | | |
|---|--------------------------------|
| ۵۰ رویکرد بازار | پاراگراف |
| ۶۰ رویکرد درآمد | ۱۰ مرور کلی |
| ۷۰ رویکرد بها | ۲۰ مقدمه |
| ۸۰ الزامات خاص دارایی های نامشهود | ۳۰ مبانی ارزش |
| ۹۰ نرخهای تنزیل / نرخهای بازده دارایی های نامشهود | ۴۰ روشها و رویکردهای ارزشگذاری |
| ۱۰۰ عمرهای اقتصادی دارایی نامشهود | |
| ۱۱۰ منافع مالیاتی استهلاک | |



International Valuation Standards (IVS)

Effective 31 January 2020



International Valuation Standards Council



تجربه خود را در شناخت و ارزش گذاری دارایی های نامشهود بفرمایید...

۱. هدف از ارزش گذاری

۲. نحوه ی ارجاع کار

۳. تیم ارزش گذاری (چه تخصص هایی و چرا)

۴. روش ارزش گذاری

۵. چالش های ارزش گذاری



بخش ۲ – مسائل مهم در گزارش گری مالی

- دغدغه های ارزش گذاری تحقیق و توسعه در جریان
- مسائل گزارش گری مالی کلیدی
- قواعد شناسایی دارایی های نامشهود غیر از سرقفلی
- الزامات حسابرسی



دارایی های نامشهود و قلمروی استانداردهای بین المللی



هدف و دامنه کاربرد

- هدف این استاندارد، تجویز نحوه ی حسابداری دارایی های نامشهودی است که به طور مشخص در استاندارد دیگری مطرح نشده است. این استاندارد، واحد تجاری را ملزم می کند، تنها در صورتی دارایی نامشهود را شناسایی کند که معیارهای تعیین شده احراز گردد. هم چنین، این استاندارد نحوه ی اندازه گیری مبلغ دفتری دارایی نامشهود را تعیین و موارد افشای معینی را درباره دارایی های نامشهود الزامی می کند.
- این استاندارد باید در حسابداری دارایی های نامشهود به کار گرفته شود، به استثنای؛

دارایی های نامشهودی که در دامنه ی کاربرد استاندارد دیگری قرار دارند.

دارایی های مالی، طبق تعریف استاندارد بین المللی حسابداری ۳۲ ابزارهای مالی: ارائه

شناخت و اندازه گیری دارایی های اکتشاف و ارزیابی (به استاندارد بین المللی گزارشگری مالی اکتشاف و ارزیابی منابع معدنی مراجعه شود)

مخارج آماده سازی و استخراج مواد معدنی، نفت، گاز طبیعی و منابع مشابهی که احیاشونده نیستند.



دامنه کاربرد

• چنانچه نحوه ی حسابداری نوع خاصی از دارایی های نامشهود در استاندارد دیگری تعیین شده باشد، واحد تجاری استاندارد مزبور را به جای این

استاندارد به کار می گیرد. برای مثال، این استاندارد در موارد زیر کاربرد ندارد:

دارایی نامشهود که در روال عادی فعالیت های تجاری، به قصد فروش نگهداری می شود. (به استاندارد بین المللی حسابداری ۲ موجودی ها و استاندارد بین المللی حسابداری ۱۱ پیمان های ساخت مراجعه شود)

دارایی های مالیات انتقالی (به استاندارد بین المللی حسابداری ۱۲ مالیات بر درآمد مراجعه شود).

اجاره هایی که در دامنه کاربرد استاندارد بین المللی حسابداری ۱۷ اجاره ها قرار می گیرد.

دارایی های ناشی از مزایای کارکنان (به استاندارد بین المللی حسابداری ۱۹ مزایای کارکنان مراجعه شود).

دارایی های مالی طبق تعریف استاندارد بین المللی حسابداری ۳۲. شناخت و اندازه گیری برخی دارایی های مالی، در استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۱۰ صورت های مالی تلفیقی، استاندارد بین المللی حسابداری ۲۷ صورت های مالی جداگانه و استاندارد بین المللی حسابداری ۲۸ سرمایه گذاری در واحدهای تجاری وابسته و مشارکت های خاص مطرح شده است.

سرقفلی تحصیل شده در ترکیب تجاری (به استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۳ ترکیب های تجاری مراجعه شود)

مخارج تحصیلی انتقالی و دارایی های نامشهود ناشی از حقوق قراردادی بیمه گر، طبق قراردادهای بیمه مشمول دامنه کاربرد استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۴ قراردادهای بیمه. استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۴ الزامات افشای معینی را برای مخارج تحصیل انتقالی مزبور تعیین می کند اما برای دارایی نامشهود مزبور الزاماتی را مقرر نمی کند. بنابراین، الزامات افشا در این استاندارد، برای دارایی های نامشهود مذکور به کار می رود.

دارایی های نامشهود غیر جاری طبقه بندی شده به عنوان نگهداری شده برای فروش (یا قرار گرفته در مجموعه واحد طبقه بندی شده به عنوان نگهداری شده برای فروش)، طبق استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۵ دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش و عملیات متوقف شده.

- ممکن است برخی دارایی‌های نامشهود، **بر روی یا درون یک عنصر عینی**، مانند لوح فشرده (در مورد نرم افزار رایانه ای)، مستندات قانونی (در مورد مجوز یا حق اختراع) یا فیلم گنجانده شود. برای تعیین اینکه دارایی که شامل هر دو عنصر مشهود و نامشهود است، باید طبق استاندارد بین المللی حسابداری ۱۶، املاک، ماشین آلات و تجهیزات با آن برخورد شود یا به عنوان دارایی نامشهود طبق این استاندارد، واحد تجاری برای ارزیابی اینکه کدام عنصر با اهمیت تر است از **قضاوت** استفاده می کند.

برای مثال، نرم افزار رایانه ای برای ماشین ابزار تحت کنترل رایانه، که بدون آن نرم افزار خاص کار نمی کند، جز حدانشدنی سخت افزار مورد نظر محسوب می شود و به عنوان املاک، ماشین آلات و تجهیزات در نظر گرفته می شود. همین شیوه برای سیستم عامل رایانه به کار می رود. در صورتی که نرم افزار جز حدانشدنی سخت افزار مورد نظر نباشد، با نرم افزار رایانه ای به عنوان دارایی نامشهود برخورد می شود.

- این استاندارد، همچنین برای **مخارج تبلیغات، آموزش، راه اندازی و فعالیت های تحقیق و توسعه** به کار می رود. فعالیت های تحقیق و توسعه در راستای توسعه دانش انجام می شود. بنابراین، اگرچه ممکن است این فعالیت ها موجب ایجاد دارایی با ماهیت عینی شود (مثل نمونه آزمایشی)، اما عنصر عینی دارایی نسبت به عنصر نامشهود آن، یعنی دانش نهفته در آن، در درجه دوم اهمیت است.



دامنه کاربرد

- **در مورد اجاره های تامین مالی**، ممکن است دارایی پایه، مشهود یا نامشهود باشد. پس از شناخت اولیه، اجاره کننده، حسابداری دارایی نامشهود در اجاره های تامین مالی را طبق این استاندارد انجام می دهد. **حقوق ناشی از داشتن مجوز برای اقلامی مانند فیلم های پویانمایی، ضبط های ویدئویی، بازی ها، دست نویس ها، حق اختراع ها و حق تکثیر،** خارج از دامنه ی کاربرد استاندارد بین المللی حسابداری ۱۷ است و در دامنه کاربرد این استاندارد قرار می گیرد.
- هر گاه **فعالیت ها یا معاملات چنان تخصصی باشند** که موجب ایجاد مسائل حسابداری شوند که نیازمند نحوه ی عمل به شیوه ای متفاوت است، ممکن است آن موارد از دامنه کاربرد این استاندارد حذف شود. این مسائل، **در حسابداری مخارج اکتشاف، آماده سازی و استخراج نفت، گاز و ذخایر معدنی در صنایع استخراجی و در مورد قراردادهای بیمه** ایجاد می شود. بنابراین، این استاندارد برای مخارج چنین فعالیت ها و قراردادهایی به کار نمی رود. اما این استاندارد برای سایر دارایی های نامشهود مورد استفاده (مانند نرم افزار رایانه ای) و سایر مخارج تحمل شده (مانند مخارج راه اندازی) در صنایع استخراجی با توسط بیمه گران کاربرد دارد.



تعاریف

استهلاک

- تخصیص سیستماتیک مبلغ استهلاک پذیر دارایی نامشهود به عمر مفید آن دارایی منبعی است که،
الف) در نتیجه رویدادهای گذشته، به کنترل واحد تجاری درآمده است؛
ب) انتظار می رود منافع اقتصادی آتی حاصل از آن به واحد تجاری جریان یابد.

مبلغ دفتری

- مبلغی است که دارایی پس از کسر هر گونه استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته مربوط، در صورت وضعیت مالی به آن
مبلغ شناسایی می شود.

بهای تمام شده

- مبلغ نقد یا معادل نقد پرداختی یا ارزش منصفانه سایر ما به ازاهایی است که برای تحصیل دارایی، در زمان تحصیل یا ساخت
آن واگذاری می شود یا در موارد مقتضی، مبلغی است که در زمان شناخت اولیه بر اساس الزامات خاص سایر استانداردهای بین
المللی گزارشگری مالی، مانند استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۲ پرداخت مبتنی بر سهام، به آن دارایی قابل انتساب است.

تعاریف

IAS 38

مبلغ
استهلاک
پذیر

• بهای تمام شده دارایی یا سایر مبالغ جایگزین بهای تمام شده، پس از کسر ارزش باقی مانده آن است.

توسعه

• به کارگیری دستاوردهای تحقیقاتی یا سایر دانش ها برای برنامه یا طرح تولید مواد، تجهیزات، محصولات، فرآیندها، سیستم ها یا خدمات جدید یا اساسا بهبود یافته، قبل از شروع تولید یا استفاده تجاری است.

ارزش
مختص واحد
تجاری

• ارزش فعلی جریان های نقدی است که واحد تجاری انتظار دارد در نتیجه استفاده مستمر از دارایی و واگذاری آن در پایان عمر مفید، ایجاد شود یا انتظار دارد هنگام تسویه بدهی واقع گردد.

ارزش
منصفانه

• قیمتی است که برای فروش یک دارایی یا انتقال یک بدهی در معامله ای متعارف بین فعالان بازار، در تاریخ اندازه گیری قابل دریافت یا پرداخت خواهد بود. (به استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۱۳ اندازه گیری ارزش منصفانه مراجعه شود)

زیان کاهش
ارزش

• مزاد مبلغ دفتری دارایی نسبت به مبلغ بازیافتنی آن است.

تعاریف

دارایی
نامشهود

• دارایی قابل تشخیص غیر پولی فاقد ماهیت عینی است.

دارایی
پولی

• پول نگهداری شده و دارایی هایی است که به مبالغ ثابت و قابل تعیینی از پول دریافت می شود.

تحقیق

• پژوهشی مبتکرانه و برنامه ریزی شده است که با هدف کسب دانش و شناخت علمی یا فنی جدید انجام می شود.

ارزش باقی
مانده دارایی
نامشهود

• مبلغی برآوردی است که واحد تجاری می تواند با این فرض که دارایی در حال حاضر در عمر و وضعیت متصور در پایان عمر مفید خود است، از واگذاری دارایی پس از کسر مخارج برآوردی و واگذاری به دست آورد

عمر مفید

الف) مدت زمانی که انتظار می رود دارایی، برای استفاده واحد تجاری در دسترس باشد؛ یا
ب) تعداد تولید یا سایر واحدهای مشابه که انتظار می رود واحد تجاری از دارایی به دست آورد.

دارایی های نامشهود

- واحدهای تجاری، اغلب برای تحصیل، توسعه، نگهداری یا بهبود منابع نامشهود مانند دانش علمی یا فنی، طراحی و اجرای فرآیندها یا سیستم های جدید، حق امتیازها، دارایی فکری، دانش بازار و علائم تجاری (شامل نام تجاری و حق انتشار)، منابع را مصرف می کنند یا متحمل بدهی می شوند.

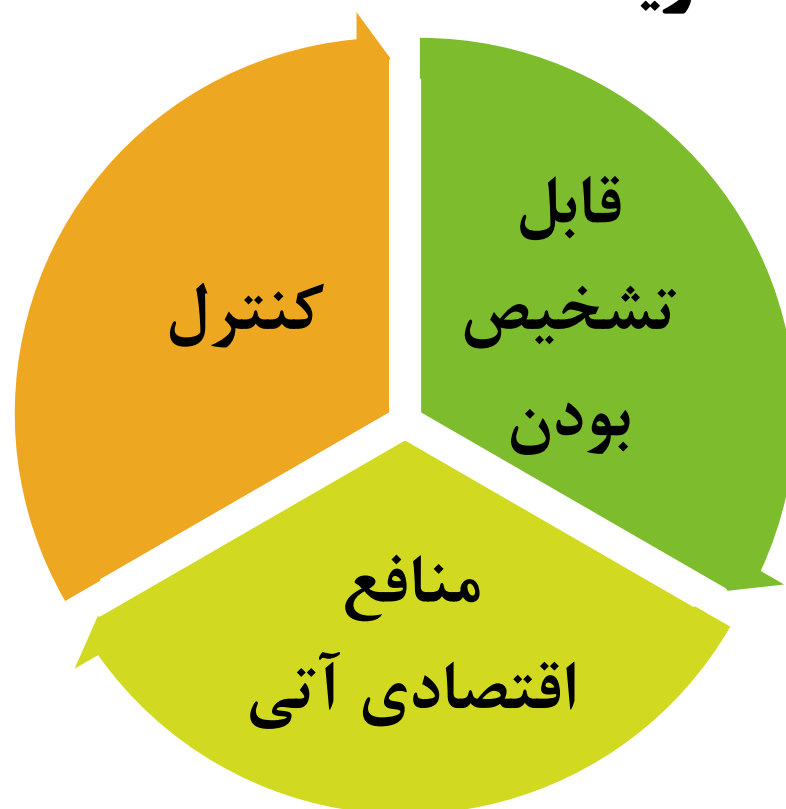
مثال های رایج از اقلام این سرفصل های کلی، شامل نرم افزار رایانه ای، حق اختراع، حق تکثیر، فیلم های پویانمایی، فهرست مشتریان، حقوق خدمات رهنی، مجوز ماهیگیری، سهمیه های واردات فرانشیز، روابط با مشتری یا عرضه کننده، وفاداری مشتری، سهم از بازار و حقوق بازاریابی است.

- برخی اقلام بیان شده فوق، **تعریف دارایی نامشهود**، یعنی قابل تشخیص بودن، کنترل بر منابع و وجود منافع اقتصادی آتی را احراز نمی کنند.

اگر قلمی که در دامنه کاربرد این استاندارد است، تعریف دارایی نامشهود را احراز نکند، مخارج تحصیل آن یا ساخت آن در داخل، به محض وقوع، به عنوان هزینه شناسایی می شود. اما اگر قلمی در ترکیب تجاری تحصیل شود، بخشی از سرقفلی شناسایی شده در تاریخ تحصیل را تشکیل می دهد.



دارایی های نامشهود - تعریف



دارایی های نامشهود – قابل تشخیص بودن

IAS 38

- تعریف دارایی نامشهود مقرر می کند که **دارایی نامشهود قابل تشخیص باشد تا از سرقفلی متمایز گردد**. سرقفلی شناسایی شده در ترکیب تجاری، دارایی است که منافع اقتصادی آتی ناشی از سایر دارایی های تحصیل شده در ترکیب تجاری که به طور مجزا قابل تشخیص نیستند و جداگانه شناسایی نمی شوند را نشان می دهد. منافع اقتصادی آتی ممکن است از هم افزایی بین دارایی های قابل تشخیص تحصیل شده یا دارایی هایی که به طور مجزا معیارهای شناخت در صورت های مالی را احراز نمی کنند، ایجاد شوند.
- **دارایی در صورتی قابل تشخیص است که یکی از موارد زیر احراز شود:**

دارایی از حقوق قراردادی یا سایر حقوق قانونی ناشی شود، صرف نظر از اینکه حقوق مزبور، قابل انتقال یا قابل تفکیک از واحد تجاری یا سایر حقوق و تعهدات باشد.

دارایی قابل تفکیک باشد، یعنی قابلیت جدا بودن یا جدا شدن از واحد تجاری به منظور فروش، انتقال، اعطای مجوز، اجاره یا معاوضه با دارایی یا بدهی قابل تشخیص را، چه به صورت جداگانه یا همراه با قرارداد، داشته باشد، صرف نظر از اینکه واحد تجاری قصد انجام این کار را داشته باشد.



دارایی های نامشهود – کنترل

IAS 38

- واحد تجاری هنگامی دارایی را کنترل می کند که بر کسب جریان منافع اقتصادی آتی ناشی از دارایی بانه و منع دسترسی دیگران به آن منافع تسلط داشته باشد. توان واحد تجاری در کنترل منافع اقتصادی آتی ناشی از دارایی نامشهود، به طور معمول از **حق قانونی قابل اعمال در دادگاه قانونی** ناشی می شود. در نبود حقوق قانونی، اثبات کنترل مشکل است. با وجود این، قابلیت اعمال قانونی حق، شرط لازم برای کنترل نیست، زیرا ممکن است واحد تجاری بتواند منافع اقتصادی آتی را با برخی روش های دیگر کنترل کند.
- **دانش بازار و دانش فنی** می تواند منافع اقتصادی آتی ایجاد کند. واحد تجاری در صورتی این منافع را کنترل می کند که برای مثال، این دانش به وسیله حقوق قانونی مانند حق تکثیر، کنترل موافقت نامه تجاری (اگر مجاز باشد) یا به موجب **وظیفه قانونی کارکنان در رازداری** محافظت شود.
- ممکن است واحد تجاری گروهی از کارکنان ماهر در اختیار داشته باشد و بتواند **مهارت های رشد یافته ناشی از آموزش کارکنان** را که منجر به منافع اقتصادی آتی می شود را تشخیص دهد. هم چنین ممکن این واحد تجاری انتظار داشته باشد که این کارکنان همچنان مهارت های خود را در اختیار واحد تجاری قرار دهند. اما به طور معمول **واحد تجاری بر منافع اقتصادی مورد انتظار ناشی از گروه کارکنان ماهر و آموزش آن ها کنترل ضعیف** دارد و تعریف دارایی نامشهود محرز نمی شود. به دلیل مشابه، **مدیریت یا استعداد فنی خاص**، **احتمالا تعریف دارایی نامشهود را احراز نمی کند، مگر اینکه** استفاده از آن و کسب منافع اقتصادی آتی مورد انتظار، **به موجب حقوق قانونی** محافظت شود و هم چنین، سایر اجزای تعریف را احراز نماید.



دارایی های نامشهود – کنترل

IAS 38

- ممکن است واحد تجاری مجموعه ای از مشتریان یا سهم بازار را در اختیار داشته باشد و به دلیل تلاش برای برقراری ارتباط با مشتریان و ایجاد وفاداری در آن ها انتظار داشته باشد مشتریان همچنان با واحد تجاری داد و ستد کنند. اما در نبود حقوق قانونی یا شیوه های دیگر کنترل برای محافظت از ارتباط با مشتریان یا وفاداری آن ها به واحد تجاری به طور معمول واحد تجاری بر منافع اقتصادی مورد انتظار ناشی از ارتباط با مشتریان و وفاداری آن ها (مانند مجموعه مشتریان، سهم از بازار، روابط با مشتریان و وفاداری مشتری) کنترل کافی ندارد و در نتیجه تعریف دارایی های نامشهود احراز نمی شود.

در نبود حقوق قانونی برای محافظت از ارتباط با مشتریان، معاملات مبادله ای در روابط غیر قراردادی یکسان یا مشابه با مشتریان (به جز مواردی که بخشی از ترکیب تجاری است) شواهدی فراهم می کند که نشان می دهد واحد تجاری با این شرایط هم توانایی کنترل منافع اقتصادی آتی مورد انتظار ناشی از روابط با مشتریان را دارد. هم چنین از آنجا که این معاملات مبادله ای شواهدی از تفکیک پذیری روابط با مشتریان را نیز فراهم می کند. این روابط تعریف دارایی نامشهود را احراز می کند.



دارایی های نامشهود – منافع اقتصادی آتی

- جریان منافع اقتصادی آتی ناشی از دارایی نامشهود، ممکن است شامل **درآمد عملیاتی حاصل از فروش محصولات** یا خدمات، **صرفه جویی در مخارج** یا **سایر منافع ناشی از استفاده دارایی توسط واحد تجاری** باشد.
- برای مثال، **استفاده از دارایی فکری** در فرآیند تولید، ممکن است به جای افزایش درآمدهای عملیاتی آتی، مخارج آتی تولید را کاهش دهد.



شناخت و اندازه گیری

- شناخت یک قلم به عنوان دارایی نامشهود، مستلزم این است که واحد تجاری نشان دهد آن قلم، موارد زیر را احراز می کند:

الف. تعریف دارایی نامشهود

ب. معیارهای شناخت

این الزام، در مورد مخارج تحمل شده اولیه برای تحصیل دارایی نامشهود یا ایجاد آن در داخل و مخارج تحمل شده بعدی برای افزایش، جایگزینی بخشی از آن یا تعمیر آن، کاربرد دارد.

- **ماهیت داراییهای نامشهود** به گونه ای است که در بسیاری موارد، چیزی به این نوع دارایی اضافه نمی شود یا بخشی از آن جایگزین نمی گردد. بر این اساس، بیشتر **مخارج بعدی**، به جای آنکه تعریف دارایی نامشهود و معیارهای شناخت در این استاندارد را احراز نماید، احتمالاً منافع اقتصادی آتی نهفته در دارایی نامشهود فعلی را حفظ می کند، افزون بر این، در اغلب موارد، **دشوار است که مخارج بعدی دارایی نامشهود، به حای انتساب به کل فعالیتهای تجاری، بطور مستقیم به دارایی نامشهود معینی منتسب شود.**

بنابراین، **مخارج بعدی، به ندرت در مبلغ دفتری دارایی شناسایی می شود.**



شناخت و اندازه گیری

- مخارج بعدی انجام شده برای نام های تجاری، امتیاز روزنامه ها، حق انتشار، فهرست مشتریان و اقلام دارای ماهیت مشابه (صرف نظر از اینکه تحصیل شوند یا در داخل ایجاد شوند)، همواره به محض وقوع در سود با زیان دوره شناسایی می شوند، زیرا این مخارج، از مخارج توسعه فعالیت های تجاری به عنوان یک مجموعه واحد، قابل تمایز نیست.

- **دارایی نامشهود، تنها زمانی باید شناسایی شود که؛**

الف. جریان منافع اقتصادی آتی مورد انتظار قابل انتساب به دارایی، به واحد تجاری محتمل باشد؛

ب. بهای تمام شده دارایی به گونه ای قابل اتکا قابل اندازه گیری باشد.

- واحد تجاری باید **محتمل بودن** منافع اقتصادی آتی مورد انتظار را با استفاده از مفروضات معقول و دارای پشتوانه که معرفی بهترین برآورد مدیریت از مجموعه شرایط اقتصادی موجود در طول عمر مفید دارایی است، ارزیابی کند.

- واحد تجاری، برای ارزیابی **میزان اطمینان** از جریان منافع اقتصادی آتی که بر مبنای شواهد موجود در زمان شناخت اولیه، به استفاده از دارایی قابل انتساب است، از **قضاوت** استفاده می کند و اهمیت بیشتری برای شواهد برون سازمانی قائل می شود.

- **دارایی نامشهود، باید در ابتدا به بهای تمام شده اندازه گیری شود.**



تحصیل جداگانه دارایی نامشهود – معیارهای شناخت

- بطور معمول، قیمتی که واحد تجاری برای **تحصیل جداگانه** دارایی نامشهود پرداخت می کند، انتظارات درباره احتمال ورود منافع اقتصادی آتی مورد انتظار نهفته در دارایی به واحد تجاری را منعکس خواهد کرد. به عبارت دیگر، واحد تجاری، حتی اگر درباره زمانبندی یا مبلغ این جریان ورودی، نامطمئن داشته باشد، انتظار ورود جریان منافع اقتصادی را دارد. بنابراین، برای داراییهای نامشهودی که جداگانه تحصیل می شود، همواره فرض می شود **معیار شناخت مربوط به محتمل بودن احراز می گردد.**

- **بهای تمام شده دارایی نامشهودی** که جداگانه تحصیل می شود، به طور معمول به گونه ای **قابل اتکا قابل اندازه گیری** است. این موضوع به ویژه زمانی صدق می کند که ما به ازای خرید به صورت نقد یا سایر دارایی های پولی باشد.

- بهای تمام شده دارایی نامشهودی که جداگانه تحصیل می شود، شامل موارد زیر است:

الف. قیمت خرید آن، شامل عوارض واردات و مالیات غیرقابل برگشت خرید، پس از کسر تخفیفات تجاری و سایر تخفیفات و

ب. هرگونه مخارج مستقیماً قابل انتساب آماده سازی دارایی برای استفاده مورد نظر از آن

- **مثال هایی از مخارجی که به طور مستقیم قابل انتساب است:**

الف. مخارج مزایای کارکنان (استاندارد بین المللی حسابداری ۱۹) که به طور مستقیم به رساندن دارایی به شرایط بهره برداری مربوط می شود؟

ب. حق الزحمه های حرفه ای که به طور مستقیم، به رساندن دارایی به شرایط بهره برداری مربوط می شود؛

پ. مخارج آزمایش مناسب بودن کارکرد دارایی



تحصیل جداگانه دارایی نامشهود – معیارهای شناخت

• مثال هایی از مخارجی که در بهای تمام نشده دارایی نامشهود منظور نمی شود:

الف. مخارج معرفی محصول یا خدمت جدید (شامل مخارج تبلیغات و فعالیتهای ترویجی)

ب. مخارج انجام فعالیتهای تجاری در محل جدید یا با گروه جدید مشتریان (شامل مخارج آموزش کارکنان)؛

پ. مخارج اداری و سایر مخارج سربار عمومی

• هرگاه دارایی در شرایط آماده بهره برداری به شیوه مورد نظر مدیریت قرار گیرد، شناخت مخارج در مبلغ دفتری دارایی نامشهود، متوقف می شود.

بنابراین، مخارج تحمل شده برای استفاده با حایحایی محدد دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن دارایی منظور نمی شود.

برای مثال، مخارج زیر در مبلغ دفتری دارایی نامشهود منظور نمی شود:

الف. مخارج تحمل شده هنگامی که دارایی، آماده بهره برداری به شیوه مورد نظر مدیریت است، اما هنوز استفاده از آن شروع نشده است؛

ب. زیان های عملیاتی اولیه، ماند زیانهای تحمل شده هنگامی که تقاضا برای محصول آن دارایی، رو به افزایش است.



تحصیل جداگانه دارایی نامشهود – معیارهای شناخت

- برخی عملیات در ارتباط با توسعه دارایی نامشهود انجام می شود که برای رساندن آن دارایی به شرایط آماده بهره برداری به شیوه مورد نظر مدیریت، ضرورت ندارد. ممکن است این عملیات فرعی، در جریان فعالیتهای توسعه دارایی یا قبل از آن انجام شود، به دلیل اینکه عملیات فرعی برای رساندن دارایی به شرایط لازم برای استفاده به شیوه مورد نظر مدیریت ضروری نیست، درآمدها و هزینه های مربوط به عملیات فرعی، بلافاصله در سود یا زیان دوره شناسایی می شود و در سرفصلهای مربوط به خود در درآمد و هزینه منظور می گردد.
- چنانچه پرداخت بابت دارایی نامشهود، به پس از دوره های عادی اعتبار موقوف شود، بهای تمام شده آن، معادل قیمت نقدی است. تفاوت بین این مبلغ و کل پرداختها، در دوره اعتبار به عنوان هزینه بهره شناسایی می شود، مگر اینکه بر اساس استاندارد بین المللی حسابداری ۲۳ مخارج تأمین مالی، به حساب دارایی منظور شود.



تحصیل دارایی نامشهود به عنوان بخشی از ترکیب تجاری

• طبق استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۳ ترکیبهای تجاری، در صورتی که دارایی نامشهود در ترکیب تجاری تحصیل شود بهای تمام شده دارایی نامشهود مذکور، معادل ارزش منصفانه آن در تاریخ تحصیل است.

ارزش منصفانه دارایی نامشهود انتظارات فعالان بازار را در تاریخ تحصیل درباره محتمل بودن جریان منافع اقتصادی آتی مورد انتظار نهفته در دارایی به واحد تجاری، منعکس خواهد کرد. به عبارت دیگر، واحد تجاری انتظار دارد منافع اقتصادی به واحد تجاری جریان یابد، حتی اگر درباره زمانبندی یا مبلغ جریان ورودی، عدم اطمینان وجود داشته باشد. بنابراین، همواره فرض می شود معیار شناخت مربوط به محتمل بودن برای داراییهای نامشهود تحصیل شده در ترکیبهای تجاری، احراز می شود.

در صورتی که دارایی تحصیل شده در ترکیب تجاری قابل تفکیک باشد یا از حقوق قراردادی با سایر حقوق قانونی ناشی شود، اطلاعات کافی برای اندازه گیری ارزش منصفانه دارایی به گونه ای قابل اتکا وجود دارد. بنابراین، همواره فرض می شود معیار اندازه گیری قابل انکا برای داراییهای نامشهود تحصیل شده در ترکیبهای تجاری، احراز می شود.



تحصیل دارایی نامشهود به عنوان بخشی از ترکیب تجاری

- واحد تحصیل کننده در تاریخ تحصیل، دارایی نامشهود واحد تحصیل شده را جدا از سرقفلی شناسایی می کند، صرف نظر از اینکه پیش از ترکیب تجاری، واحد تحصیل شده دارایی را شناسایی کرده باشد یا خیر. این مطلب به این معنا است که واحد تحصیل کننده، پروژه تحقیق و توسعه در جریان واحد تحصیل شده را در صورتی به عنوان دارایی جدا از سرقفلی شناسایی می کند که آن پروژه، تعریف دارایی نامشهود را احراز کند.
- زمانی پروژه تحقیق و توسعه در جریان واحد تحصیل شده، تعریف دارایی نامشهود را احراز می کند که؛
- الف. تعریف دارایی را احراز کند؛
- ب. قابل تشخیص باشد، یعنی قابل تفکیک باشد یا از حقوق قراردادی با سایر حقوق قانونی ناشی شود.



دارایی نامشهود تحصیل شده در ترکیب تجاری

- در صورتی که دارایی نامشهود تحصیل شده در ترکیب تجاری، قابل تفکیک باشد یا از حقوق قراردادی با سایر حقوق قانونی ناشی شود، برای اندازه گیری ارزش منصفانه دارایی به گونه ای قابل اتکا، اطلاعات کافی وجود دارد.
 - هر گاه، برای تخمینهای مورد استفاده در اندازه گیری ارزش منصفانه دارایی نامشهود، دامنه ای از نتایج ممکن با احتمالات وقوع متفاوت وجود داشته باشد، در اندازه گیری ارزش منصفانه دارایی ابهام وجود دارد.
 - دارایی نامشهود تحصیل شده در ترکیب تجاری، تنها در صورتی می تواند قابل تفکیک باشد که با یک قرارداد، دارایی با بدهی قابل تشخیص، همراه باشد، در این موارد، واحد تحصیل کننده، دارایی نامشهود را جدا از سرقفلی، اما همراه با قلم مربوط شناسایی می کند.
 - ممکن است واحد تحصیل کننده، گروهی از داراییهای نامشهود مکمل را به عنوان یک دارایی منفرد شناسایی کند مشروط بر اینکه عمر مفید همه داراییها یکسان باشد.
- برای مثال، اصطلاحات «**نشان تجاری**» و «**نام تجاری**»، اغلب به عنوان مترادفهایی برای علائم تجاری و سایر علائم بکار می روند. اما نشان تجاری و نام تجاری، اصطلاحات بازاریابی رایجی است که بطور معمول برای اشاره به **گروهی از داراییهای مکمل** مانند علامت تجاری (یا علامت خدمات) و نام تجاری، فرمولها، دستورات عملها و مهارتهای فنی مربوط به آن، استفاده می شود.



مخارج بعدی مربوط به پروژه تحقیق و توسعه در جریان تحصیل شده

- مخارج تحقیق یا توسعه در صورتی باید به حساب منظور شود که ؛

الف، به پروژه تحقیق یا توسعه در جریانی مربوط باشد که به صورت جداگانه یا در ترکیب تجاری تحصیل و به عنوان دارایی نامشهود شناسایی شده است؛

ب. پس از تحصیل آن پروژه، واقع شده باشد.

- در خصوص مخارج بعدی مربوط به پروژه تحقیق یا توسعه در جریانی (که بطور جداگانه یا در ترکیب تجاری، تحصیل و به عنوان دارایی نامشهود شناسایی شده است) سه حالت تعریف می شود:

الف. **مخارج تحقیق:** هنگام وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود.

ب. **مخارج توسعه ای (که معیارهای شناخت به عنوان دارایی نامشهود را احراز نکند):** هنگام وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود.

پ. **مخارج توسعه ای (که معیارهای شناخت به عنوان دارایی نامشهود را احراز کند):** به مبلغ دفتری پروژه تحقیق با توسعه در جریان تحصیل افزوده می شود.



تحصیل از طریق کمکهای بلاعوض دولت

- ممکن است در برخی موارد، دارایی نامشهود از طریق کمکهای بلاعوض دولت، بطور رایگان یا در قبال مابه ازای جزئی، تحصیل شود، این موضوع ممکن است هنگام انتقال با تخصیص داراییهای نامشهود توسط دولت به واحد تجاری، مانند حق فرود در فرودگاه، مجوزهای فعالیت ایستگاههای رادیویی یا تلویزیونی، مجوز یا سهمیه های واردات یا حقوق دسترسی به دیگر منابع محدود، واقع شود، طبق **استاندارد بین المللی حسابداری ۲۰ حسابداری کمکهای بلاعوض دولت و افشای کمکهای دولتی**، واحد تجاری می تواند هم دارایی نامشهود و هم کمک بلاعوض را در ابتدا به ارزش منصفانه شناسایی کند.

اگر واحد تجاری دارایی را در ابتدا به ارزش منصفانه شناسایی نکند، آن دارایی را در ابتدا به مبلغ اسمی (نحوه عمل دیگری که توسط استاندارد بین المللی حسابداری ۲۰ مجاز شده است) به اضافه هر گونه مخارجی که به طور مستقیم به آماده سازی دارایی برای استفاده مورد نظر قابل انتساب است، شناسایی می کند.



- ممکن است یک یا چند دارایی نامشهود، در معاوضه با یک یا چند دارایی غیر پولی یا ترکیبی از داراییهای پولی و غیر پولی تحصیل شود، بحث زیر اشاره ای ساده به معاوضه یک دارایی غیر پولی با دارایی غیر پولی دیگر دارد، اما در عین حال برای تمام معاوضه ها کاربرد دارد. بهای تمام شده چنین دارایی نامشهودی به ارزش منصفانه اندازه گیری می شود، مگر اینکه ؛ الف) معاوضه فاقد محتوای تجاری باشد یا ب) ارزش منصفانه دارایی دریافت شده و دارایی واگذار شده، هیچ کدام به گونه ای قابل اتکا قابل اندازه گیری نباشد.
- حتی در صورتی که واحد تجاری نتواند دارایی واگذار شده را بلافاصله قطع شناخت کند، دارایی تحصیل شده به این روش اندازه گیری می شود، اگر دارایی تحصیل شده به ارزش منصفانه اندازه گیری نشود، بهای تمام شده آن به مبلغ دفتری دارایی واگذار شده اندازه گیری می شود
- واحد تجاری یا در نظر گرفتن میزان تغییر مورد انتظار در جریانهای نقدی آتی خود در نتیجه معامله، محتوای تجاری معاوضه را تعیین می کند.



معاوضه داراییها

• معاوضه در صورتی محتوای تجاری دارد که؛

الف. **وضعیت** (یعنی ریسک، زمانبندی و مبلغ) **جریانهای نقدی** دارایی دریافت شده و دارایی انتقال یافته، متفاوت باشد؛ یا

ب. **ارزش مختص واحد تجاری** آن قسمت از عملیات واحد تجاری که تحت تأثیر معامله قرار می گیرد، **در نتیجه معاوضه تغییر کند؛**

پ. **تفاوت موجود در (الف) یا (ب)، نسبت به ارزش منصفانه داراییهای معاوضه شده، با اهمیت باشد.**

به منظور تعیین اینکه معاوضه محتوای تجاری دارد یا خیر، ارزش مختص واحد تجاری آن قسمت از عملیات واحد تجاری که تحت تأثیر معامله قرار می گیرد، باید جریانهای نقدی پس از مالیات را منعکس کند، ممکن است نتیجه این تحلیلها بدون نیاز به انجام محاسبات تفصیلی، واضح باشد.

ارزش منصفانه دارایی نامشهود در صورتی به گونه ای قابل اتکا قابل اندازه گیری است که؛

(الف) تغییر پذیری در دامنه مبالغ معقول ارزش منصفانه، برای آن دارایی قابل ملاحظه نباشد یا

(ب) در صورت اندازه گیری ارزش منصفانه، احتمالات برآوردهای مختلف در آن دامنه، به گونه ای معقول قابل برآورد و قابل استفاده باشد،

در صورتی که واحد تجاری بتواند ارزش منصفانه دارایی تحصیل شده یا دارایی واگذار شده را به گونه ای قابل اتکا اندازه گیری کند، آنگاه برای اندازه گیری بهای تمام شده دارایی تحصیل شده، از **ارزش منصفانه دارایی واگذار شده استفاده می شود، مگر اینکه ارزش منصفانه دارایی تحصیل شده بسیار بدیهی تر باشد.**



سرقفلی ایجاد شده در داخل

- سرقفلی ایجاد شده در داخل، نباید به عنوان دارایی شناسایی شود.
- در برخی موارد، برای ایجاد منافع اقتصادی آتی، مخارجی تحمل می شود، ولی منجر به ایجاد دارایی نامشهودی که معیارهای شناخت این استاندارد را احراز کند، نمی شود. این مخارج، اغلب به عنوان مخارج مرتبط با سرقفلی ایجاد شده در داخل، بیان می گردد. سرقفلی ایجاد شده در داخل به عنوان دارایی شناسایی نمی شود، زیرا منبع قابل تشخیص تحت کنترل واحد تجاری نیست (یعنی قابل تفکیک نیست و از حقوق قراردادی با سایر حقوق قانونی ناشی نمی شود) که به گونه ای قابل اتکا، به بهای تمام شده قابل اندازه گیری باشد.
- تفاوت بین ارزش منصفانه واحد تجاری و مبلغ دفتری خالص داراییهای قابل تشخیص آن در هر زمان ممکن است شامل دامنه وسیعی از عواملی باشد که بر ارزش منصفانه واحد تجاری اثر می گذارد. اما این تفاوتها بیانگر بهای تمام شده داراییهای نامشهود تحت کنترل واحد تجاری نمی باشد.



داراییهای نامشهود ایجاد شده در داخل

- برخی مواقع، ارزیابی اینکه دارایی نامشهود ایجاد شده در داخل واجد شرایط شناخت است یا خیر، به دلیل مشکلات زیر دشوار است:
 - الف. تشخیص وجود و زمانی که دارایی قابل تشخیص، منافع اقتصادی آتی مورد انتظار را ایجاد خواهد کرد.
 - ب. تعیین بهای تمام شده دارایی به گونه ای قابل اتکا. در برخی موارد، مخارج ایجاد دارایی نامشهود در داخل از مخارج نگهداری با ارتقای سرففلی ایجاد شده در داخل یا مخارج اجرای عملیات روزمره، قابل تمایز نیست.
- بنابراین، افزون بر رعایت الزامات عمومی شناخت و اندازه گیری اولیه دارایی نامشهود، واحد تجاری الزامات و رهنمودهای زیر را برای تمام داراییهای نامشهود ایجاد شده در داخل بکار می گیرد.
- به منظور ارزیابی اینکه دارایی نامشهود ایجاد شده در داخل، واجد معیارهای شناخت است یا خیر، واحد تجاری ایجاد دارایی را به دو گروه طبقه بندی می کند:

الف. مرحله تحقیق و

ب. مرحله توسعه.



داراییهای نامشهود ایجاد شده در داخل – مرحله تحقیق

- با وجود اینکه اصطلاحات تحقیق و توسعه تعریف شده است، اما اصطلاحات مرحله تحقیق و مرحله توسعه برای مقاصد این استاندارد مفهوم گسترده تری دارند.
- در صورتی که واحد تجاری نتواند مرحله تحقیق پروژه ایجاد دارایی نامشهود در داخل را از مرحله توسعه آن تفکیک کند، واحد تجاری با مخارج پروژه به نحوی برخورد می کند گویی تنها در مرحله تحقیق واقع شده است.

مرحله تحقیق

هیچ یک از داراییهای نامشهود ناشی از تحقیق (یا ناشی از مرحله تحقیق پروژه داخلی) نباید شناسایی شود. مخارج تحقیق یا مخارج مرحله تحقیق در پروژه داخلی باید در هنگام وقوع به عنوان هزینه شناسایی شود.

در مرحله تحقیق پروژه داخلی، واحد تجاری نمی تواند اثبات کند دارایی نامشهودی وجود دارد که منافع اقتصادی اُتی محتمل ایجاد خواهد کرد. بنابراین، این مخارج هنگام وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود.

الف. فعالیتهایی با هدف کسب دانش جدید؛

ب. جستجو، ارزیابی و انتخاب نهایی موارد کاربرد دستاوردهای تحقیقاتی با سایر دانشهای

پ. جستجوی جایگزینهایی برای مواد، ابزارها، محصولات، فرایندها، سیستمها یا خدمات و

ت. فرمول سازی، طراحی، ارزیابی و انتخاب نهایی جایگزین های ممکن برای مواد، ابزارها، محصولات، فرایندهای سیستمها یا خدمات جدید یا بهبودیافته

مثال هایی از
فعالیت های تحقیق



داراییهای نامشهود ایجاد شده در داخل – مرحله توسعه

- دارایی نامشهود ناشی از توسعه (یا ناشی از مرحله توسعه پروژه داخلی)، تنها در صورتی باید شناسایی شود که واحد تجاری بتواند تمام موارد زیر را اثبات کند:

الف. امکان سنجی فنی تکمیل دارایی نامشهود، به گونه ای که بکارگیری یا فروش آن مقدور باشد.

ب. قصد واحد تجاری برای تکمیل دارایی نامشهود و بکارگیری یا فروش آن

پ. توانایی واحد تجاری برای بکارگیری یا فروش دارایی نامشهود

ت. چگونگی ایجاد منافع اقتصادی آتی محتمل توسط دارایی نامشهود. شامل اینکه واحد تجاری بتواند وجود بازار برای محصول دارایی نامشهود با خود دارایی نامشهود یا در صورت استفاده داخلی از آن، سودمندی دارایی نامشهود را اثبات کند.

ث. دسترسی به منابع کافی فنی، مالی و سایر منابع برای تکمیل توسعه و به کارگیری یا فروش دارایی نامشهود

ج. توانایی واحد تجاری برای اندازه گیری مخارج قابل انتساب به دارایی نامشهود در مرحله توسعه آن به گونه ای قابل اتکا.

- در برخی موارد، در مرحله توسعه پروژه داخلی، واحد تجاری می تواند دارایی نامشهود را تشخیص دهد و اثبات نماید که دارایی مزبور منافع اقتصادی آتی محتمل ایجاد خواهد کرد. علت این است که مرحله توسعه پروژه، نسبت به مرحله تحقیق پیشرفت بیشتری دارد.



داراییهای نامشهود ایجاد شده در داخل – مرحله توسعه

الف. طراحی، ساخت و آزمایش نمونه ها و مدل‌های پیش از تولید یا پیش از بهره برداری

ب. طراحی ابزارها، الگوها، قالبها و پرچها بر اساس فناوری جدید

پ. طراحی، ساخت و بهره برداری از واحد آزمایش صنعتی که از نظر اقتصادی، تولید تجاری آن توجیه پذیر نیست، و

ت. طراحی، ساخت و آزمایش جایگزین انتخابی برای مواد، تجهیزات، محصولات، فرایندها، سیستمها یا خدمات جدید با بهبود یافته.

• مثال هایی از

• فعالیتهای توسعه:

• برای اثبات اینکه چگونه دارایی نامشهود، منافع اقتصادی آتی محتمل ایجاد خواهد کرد، واحد تجاری منافع اقتصادی آتی قابل دریافت از دارایی را با استفاده از اصول مندرج در استاندارد بین المللی حسابداری ۳۶ کاهش ارزش داراییها، ارزیابی می کند.

اگر دارایی تنها در ترکیب با سایر داراییها منافع اقتصادی ایجاد کند، واحد تجاری مفهوم واحدهای مولد نقد، مندرج در استاندارد بین المللی حسابداری ۳۶، را بکار می گیرد.

• دسترسی به منابع برای تکمیل، بکارگیری و کسب منافع از دارایی نامشهود، برای مثال از طریق یک طرح تجاری که نشان دهنده نیاز به منابع فنی، مالی و سایر منابع و توانایی واحد تجاری برای تأمین آن منابع است، قابل اثبات می باشد. در برخی موارد، واحد تجاری دسترسی به تأمین مالی برون سازمانی را با اخذ موافقت وام دهنده برای تأمین مالی طرح، اثبات می کند.

• سیستم های هزینه یابی واحد تجاری، اغلب می توانند مخارج ایجاد دارایی نامشهود در داخل، مانند حقوق و سایر مخارج واقع شده برای حفظ حق تکثیر یا حق امتیازها یا ایجاد نرم افزارهای رایانه ای را به گونه ای قابل اتکا اندازه گیری کند.

• نشان های تجاری، امتیاز روزنامه ها، حق انتشار فهرست مشتریان و اقلام با ماهیت مشابه ایجاد شده در داخل، نباید به عنوان داراییهای نامشهود شناسایی شوند.



بهای تمام شده دارایی نامشهود ایجاد شده در داخل

- بهای تمام شده دارایی نامشهود ایجاد شده در داخل، برابر است با مجموع مخارج واقع شده از تاریخی که دارایی نامشهود برای نخستین بار معیارهای شناخت را احراز می‌کند. برگشت مخارجی که پیش تر به عنوان هزینه شناسایی شده اند، ممنوع است.
- بهای تمام شده دارایی نامشهود ایجاد شده در داخل، شامل تمام مخارج مستقیماً قابل انتساب ضروری برای ایجاد تولید و آماده سازی دارایی برای استفاده مورد نظر مدیریت است. مثالهایی از مخارجی که به طور مستقیم قابل انتساب است، به شرح زیر می باشد:

الف. بهای مواد و خدمات استفاده شده یا مصرف شده در ایجاد دارایی نامشهود؛

ب. مخارج مزایای کارکنان (طبق تعریف استاندارد بین المللی حسابداری ۱۹) که ناشی از ایجاد دارایی نامشهود است

پ. حق الزحمه ثبت حق قانونی و

ت. استهلاک حق اختراعاتها و حق امتیازهایی که برای ایجاد دارایی نامشهود استفاده می شود.

مثالهایی از مخارجی که به طور مستقیم قابل انتساب است

استاندارد بین المللی حسابداری ۲۳، معیارهای شناخت بهره به عنوان جزئی از بهای تمام شده دارایی نامشهود ایجاد شده در داخل را تعیین می کند.

- موارد زیر، جزء بهای تمام شده دارایی ایجاد شده در داخل نمی باشد:

الف. مخارج فروش، اداری و سایر مخارج سربار عمومی، مگر اینکه این مخارج به طور مستقیم به آماده سازی دارایی برای بهره برداری، قابل انتساب باشد.

ب. ناکارآمدی های تشخیص داده شده و زبانه های عملیاتی اولیه ای که پیش از رسیدن دارایی به سطح عملکرد برنامه ریزی شده، واقع می شود و

پ. مخارج آموزش کارکنان برای بکارگیری دارایی



شناخت هزینه

• مخارج مربوط به یک قلم نامشهود، باید در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی شود مگر اینکه:

الف. بخشی از بهای تمام شده دارایی نامشهودی را تشکیل دهد که معیارهای شناخت را احراز می کند؛ یا

ب. آن قلم در ترکیب تجاری تحصیل شده باشد و به عنوان دارایی نامشهود قابل شناسایی نباشد. در این مورد، مخارج مذکور بخشی از مبلغ شناسایی شده به عنوان سرفقلمی را در تاریخ تحصیل تشکیل می دهد.

• در برخی موارد، مخارجی به منظور ایجاد منافع اقتصادی آتی برای واحد تجاری، واقع می شود، اما هیچ دارایی نامشهود یا دارایی دیگری که قابل شناسایی باشد، تحصیل با ایجاد نمی شود. در مورد عرضه کالاهای واحد تجاری هنگامی این مخارج را به عنوان هزینه شناسایی می کند که حق دسترسی به آن کالاها را داشته باشید. در مورد عرضه خدمات، واحد تجاری هنگام دریافت خدمات، این مخارج را به عنوان هزینه شناسایی می کند.

برای مثال، مخارج تحقیق در زمان وقوع، به عنوان هزینه شناسایی می شود، مگر اینکه در نتیجه ترکیب تجاری تحصیل شده باشد.

مثالهای دیگر از مخارجی که هنگام وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود:

الف. مخارج فعالیتهای راه اندازی، مگر اینکه این مخارج، طبق استاندارد بین المللی حسابداری ۱۶، در بهای تمام شده یکی از اقلام املاک، ماشین آلات و تجهیزات منظور شود. ممکن است مخارج راه اندازی شامل مخارج تأسیس مانند مخارج حقوقی و دفتری واقع شده به منظور تأسیس واحد قانونی، مخارج راه اندازی امکانات با فعالیتهای تجاری جدید (یعنی مخارج پیش از گشایش) یا مخارج شروع عملیات جدید یا تولید محصولات یا فرایندهای جدید (یعنی مخارج پیش از اجرا) خواهد بود.

ب. مخارج مربوط به فعالیتهای آموزشی

پ. مخارج مربوط به تبلیغات و فعالیتهای ترویجی (از جمله ارسال کاتالوگهای سفارش)

ت. مخارج جابجایی یا سازماندهی مجدد تمام یا بخشی از واحد تجاری



اندازه گیری پس از شناخت

- واحد تجاری باید یکی از دو مدل «بهای تمام شده» یا «مدل تجدید ارزیابی» را به عنوان روش حسابداری خود انتخاب کند.
- اگر دارایی نامشهود با مدل تجدید ارزیابی به حساب گرفته شود، تمام داراییهای دیگر در آن طبقه، باید با استفاده از همان مدل به حساب گرفته شود، مگر اینکه بازار فعالی برای داراییهای مربوط وجود نداشته باشد.
- یک طبقه از داراییهای نامشهود، گروهی از داراییهای با ماهیت و کاربرد مشابه در عملیات واحد تجاری است. اقلام درون یک طبقه از داراییهای نامشهود، همزمان تجدید ارزیابی می شود تا مانع تجدید ارزیابی گزینشی داراییها و گزارشگری مبالغی در صورتهای مالی شود که نشانگر ترکیبی از بهای تمام شده و ارزش در تاریخهای مختلف است.

۱. مدل بهای تمام شده

- پس از شناخت اولیه، دارایی نامشهود باید به بهای تمام شده پس از کسر استهلاک انباشته و هر گونه کاهش ارزش انباشته منعکس شود.



اندازه گیری پس از شناخت

۲. مدل تجدید ارزیابی

- پس از شناخت اولیه، دارایی نامشهود باید به مبلغ تجدید ارزیابی شده، که معادل ارزش منصفانه آن در تاریخ تجدید ارزیابی پس از کسر هر گونه استهلاک انباشته بعدی و کاهش ارزش انباشته بعدی است. ارائه شود. به منظور تجدید ارزیابی طبق این استاندارد، ارزش منصفانه باید با مراجعه به یک بازار فعال اندازه گیری شود.

تجدید ارزیابی، باید به اندازه ای منظم انجام شود که در پایان دوره گزارشگری، مبلغ دفتری دارایی تفاوت با اهمیتی با ارزش منصفانه آن نداشته باشد.

- موارد زیر در مدل تجدید ارزیابی مجاز نیست:

الف. تجدید ارزیابی داراییهای نامشهودی که پیش از این به عنوان دارایی شناسایی نشده اند، یا

ب. شناخت اولیه داراییهای نامشهود به مبالغی متفاوت از بهای تمام شده

- مدل تجدید ارزیابی، پس از شناخت اولیه دارایی به بهای تمام شده، بکار گرفته می شود. اما چنانچه به دلیل احراز نشدن معیارهای شناخت طی بخشی از فرایند ایجاد دارایی، تنها بخشی از بهای تمام شده دارایی نامشهود به عنوان دارایی شناخته شود، ممکن است مدل تجدید ارزیابی برای کل آن دارای اعمال شود. همچنین، مدل تجدید ارزیابی را می توان برای دارایی نامشهود دریافت شده از طریق کمکهای بلاعوض دولت و شناسایی شده به مبلغ جزئی، بکار گرفت.



اندازه گیری پس از شناخت

IAS 38

- وجود بازار فعال برای دارایی نامشهود، معمول نیست، اگر چه این امر ممکن است رخ دهد. برای مثال، در برخی مناطق ممکن است بازار فعالی برای نقل و انتقال آزاد مجوزهای تاکسی، مجوزهای ماهیگیری یا سهمیه تولید وجود داشته باشد اما برای نشان های تجاری، امتیاز روزنامه ها، حق انتشار موسیقی و فیلم، حق اختراع یا علائم تجاری بازار فعالی نمی تواند وجود داشته باشد، زیرا این داراییها منحصر به فرد هستند. همچنین، با وجود اینکه داراییهای نامشهود خرید و فروش می شوند، اما قراردادهای بین خریداران و فروشندگان، بر اساس مذاکره منعقد می شود و معاملات تقریبا غیرتکراری هستند. به این دلایل، قیمت پرداخت شده برای یک دارایی ممکن است شواهد کافی در مورد ارزش منصفانه دیگری، فراهم نکند. افزون بر این، قیمتها اغلب در دسترس عموم نیست.
- **تناوب تجدید ارزیابی**، به نوسان ارزش منصفانه داراییهای نامشهود تجدید ارزیابی شده بستگی دارد. اگر ارزش منصفانه دارایی تجدید ارزیابی شده تفاوت یا اهمیتی با مبلغ دقتی آن داشته باشد، تجدید ارزیابی جدید ضرورت می یابد. برخی داراییهای نامشهود، تغییرات اساسی و ناپایداری در ارزش منصفانه خود تجربه می کنند، بنابراین تجدید ارزیابی سالانه ضرورت می یابد. این تجدید ارزیابیهای متناوب برای داراییهای نامشهودی که صرفا تغییرات بی اهمیت در ارزش منصفانه دارند، ضروری نیست.



اندازه گیری پس از شناخت

• در تاریخ تجدید ارزیابی، نحوه عمل در مورد دارایی، یکی از روشهای زیر می باشد:

الف. مبلغ دفتری ناخالص به شیوه ای مطابق با تجدید ارزیابی مبلغ دفتری دارایی، **تعدیل می شود**. برای مثال، ممکن است مبلغ دفتری ناخالص با مراجعه به داده های قبال مشاهده در بازار یا متناسب با تغییر در مبلغ دفتری، تجدید ارائه شود. استهلاک انباشته در تاریخ تجدید ارزیابی به مبلغی برابر با تفاوت بین مبلغ دفتری ناخالص و مبلغ دفتری دارایی پس از در نظر گرفتن کاهش ارزش انباشته، تعدیل می شود؛ یا

ب. **استهلاک انباشته** در مقابل مبلغ دفتری ناخالص دارایی، **حذف می شود**. میزان تعدیل استهلاک انباشته، تشکیل دهنده بخشی از افزایش یا کاهش در مبلغ دفتری است.

• چنانچه دارایی نامشهود در طبقه ای از داراییهای نامشهود تجدید ارزیابی شده را، به دلیل نبود بازار فعال برای آن دارایی، نتوان تجدید ارزیابی کرد، دارایی مزبور باید به بهای تمام شده پس از کسر هرگونه استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته ارائه شود.

• در صورتی که ارزش منصفانه دارایی نامشهود تجدید ارزیابی شده، دیگر یا مراجعه به بازار فعال قابل اندازه گیری نباشد، مبلغ دفتری آن دارایی باید برابر با مبلغ تجدید ارزیابی شده آن در تاریخ آخرین تجدید ارزیابی با مراجعه به بازار فعال و پس از کسر هرگونه استهلاک انباشته بعدی و کاهش ارزش انباشته بعدی باشد.



اندازه گیری پس از شناخت

IAS 38

- این موضوع که دیگر بازار فعالی برای دارایی نامشهود تجدید ارزیابی شده وجود ندارد، می تواند نشان دهنده این باشد که ممکن است دارایی کاهش ارزش داشته باشد و باید طبق استاندارد بین المللی حسابداری ۳۶، آزمون شود.
- اگر با مراجعه به بازار فعال، ارزش منصفانه دارایی در تاریخ اندازه گیری بعدی قابل اندازه گیری باشد، مدل تجدید ارزیابی از آن تاریخ بکار گرفته می شود.
- اگر در نتیجه تجدید ارزیابی، مبلغ دفتری دارایی نامشهود افزایش یابد، افزایش مزبور باید در سایر اقلام سود و زیان جامع شناسایی و در سر فصل مازاد تجدید ارزیابی در حقوق مالکانه انباشته شود، با وجود این، افزایش مزبور باید تا میزان برگشت کاهش تجدید ارزیابی همان دارایی که پیش از این در سود یا زیان دوره شناسایی شده است، در سود یا زیان دوره شناسایی شود.
- اگر در نتیجه تجدید ارزیابی، مبلغ دفتری دارایی نامشهود کاهش یابد، این کاهش باید در سود یا زیان دوره شناسایی شود، با وجود این، کاهش مزبور باید به میزان هر گونه مانده بستانکار مازاد تجدید ارزیابی مربوط به آن دارایی، در سایر اقلام سود و زیان جامع شناسایی شود. کاهش شناسایی شده در سایر اقلام سود و زیان جامع، مبلغ انباشته شده در سرفصل مازاد تجدید ارزیابی در حقوق مالکانه را کاهش می دهد.
- مازاد تجدید ارزیابی انباشته مندرج در حقوق مالکانه را می توان هنگام تحقق مازاد مزبور، **بطور مستقیم به سود انباشته منتقل کرد**. ممکن است کل مازاد به دلیل کنار گذاری یا واگذاری دارایی تحقق یابد، اما ممکن است بخشی از مازاد هنگامی تحقق یابد که دارایی توسط واحد تجاری استفاده می شود، در این موارد، مبلغ مازاد تحقق یافته، تفاوت بین استهلاک بر مبنای مبلغ دفتری تجدید ارزیابی شده دارایی و استهلاک بر مبنای بهای تمام شده تاریخی دارایی است، انتقال از مازاد تجدید ارزیابی به سود انباشته از طریق سود یا زیان دوره انجام نمی شود.



- واحد تجاری باید **محدود بودن** یا **نامعین بودن** عمر مفید دارایی نامشهود را ارزیابی کند. در صورت **محدود بودن**، طول عمر یا تعداد تولید یا سایر معیارهای مشابه تشکیل دهنده آن عمر مفید را ارزیابی نماید. واحد تجاری در صورتی باید عمر مفید دارایی نامشهود را **نامعین** در نظر بگیرد که بر اساس تحلیل تمام عوامل مربوط، برای دوره ای که انتظار می رود دارایی، خالص جریانهای نقدی ورودی به واحد تجاری ایجاد کند، محدودیت قابل پیش بینی وجود نداشته باشد.
 - حسابداری دارایی نامشهود، بر مبنای عمر مفید آن قرار دارد.
- دارایی نامشهود با عمر مفید محدود، مستهلک می شود و دارایی نامشهود با عمر مفید نامعین، مستهلک نمی شود

نامعین بودن عمر
مفید

محدود بودن عمر مفید



عمر مفید – عوامل موثر

• عوامل متعددی در تعیین عمر مفید دارایی نامشهود در نظر گرفته می شود، از جمله:

- الف. استفاده مورد انتظار واحد تجاری از دارایی و امکان مدیریت دارایی به نحو کارا توسط تیم مدیریتی دیگر
- ب. چرخه های عادی عمر محصول برای آن دارایی و اطلاعات موجود درباره برآورد عمر مفید داراییهای مشابه که کاربردی مشابه دارند.
- پ. نابابی فنی، فناوری، تجاری یا انواع دیگر نابابی؛
- ت. ثبات صنعتی که دارایی در آن مورد استفاده قرار می گیرد و تغییرات تقاضای بازار برای محصولات با خدمات حاصل از آن دارایی
- ث. اقدامات مورد انتظار از رقبای فعلی یا بالقوه؛
- ج. سطح مخارج نگهداری لازم جهت کسب منافع اقتصادی آتی مورد انتظار از دارایی و توانایی و قصد واحد تجاری برای رسیدن به سطح مزبور
- چ. دوره کنترل بر دارایی و محدودیتهای حقوقی با مشابه آن در استفاده از دارایی، مانند زمانهای انقضای قراردادهای اجاره مربوط؛ و
- ح. ارتباط عمر مفید دارایی با عمر مفید سایر داراییهای واحد تجاری،



عمر مفید – نامعین

IAS 38

- اصطلاح «نامعین» به معنی نامحدود نیست. عمر مفید دارایی نامشهود، تنها میزان مخارج نگهداری مورد نیاز آتی برای حفظ دارایی در سطح عملکرد استاندارد ارزیابی شده در زمان برآورد عمر مفید دارایی، و توانایی و قصد واحد تجاری برای رسیدن به آن سطح را منعکس می کند. این نتیجه گیری که عمر مفید دارایی نامشهود، نامعین است نباید به مخارج آتی برنامه ریزی شده مازاد بر مخارج مورد نیاز جهت نگهداری دارایی در سطح عملکرد استاندارد، بستگی داشته باشد.
- با توجه به سابقه تغییرات سریع در فناوری، نرم افزار رایانه ای و بسیاری از داراییهای نامشهود دیگر در معرض نابابی فناوری هستند، بنابراین، احتمال می رود عمر مفید آنها کوتاه باشد. کاهش مورد انتظار آتی در قیمت فروش یک قلم که با استفاده از یک دارایی نامشهود تولید می شود، می تواند نشان دهنده نابابی فنی یا تجاری مورد انتظار آن دارایی باشد، که این موضوع به نوبه خود، کاهش منافع اقتصادی آتی نهفته در آن دارایی را منعکس می کند.
- عمر مفید دارای نامشهود ممکن است خیلی طولانی یا حتی نامعین باشد. **عدم اطمینان، برآورد محتاطانه** عمر مفید دارایی نامشهود را توجیه می کند، اما انتخاب عمری که به طور غیر واقع بینانه ای کوتاه است، را توجیه نمی نماید. عمر مفید دارایی نامشهود که ناشی از حقوق قراردادی یا سایر حقوق قانونی است، نباید بیش از دوره حقوق قراردادی یا سایر حقوق قانونی باشد، اما ممکن است به تناسب دوره ای که واحد تجاری انتظار دارد در آن دوره از دارایی استفاده کند، کوتاهتر باشد، اگر حقوق قراردادی با سایر حقوق قانونی، برای دوره های محدود که قابل تمدید است، انتقال یافته باشد، عمر مفید دارایی نامشهود باید تنها در صورتی شامل دوره(های) قابل تمدید باشد که بدون صرف مخارج قابل ملاحظه توسط واحد تجاری، شواهد پشتیبانی کننده برای تمدید وجود داشته باشد.

عمر مفید حقوقی که در ترکیب تجاری باز تحصیل شده و به عنوان دارایی نامشهود شناسایی شده است. دوره قراردادی باقیمانده ای است که در آن حق اعطا شده است و نباید دوره های تمدید را شامل شود.



عمر مفید – نامعین

IAS 38

- ممکن است عوامل اقتصادی و حقوقی وجود داشته باشد که بر عمر مفید دارایی نامشهود تاثیر بگذارد.
- عوامل اقتصادی، دوره ای را تعیین می کند که در طول آن، منافع اقتصادی آتی توسط واحد تجاری دریافت خواهد شد.
- عوامل حقوقی ممکن است طول دوره ای که واحد تجاری در آن دوره دسترسی به این منافع را کنترل می کند را محدود نماید.
- وجود عوامل زیر نشان می دهد واحد تجاری قادر است بدون مخارج قابل ملاحظه، حقوق قراردادی با سایر حقوق قانونی را تمدید کند:
 - الف. شواهدی وجود دارد مبنی بر اینکه حقوق قراردادی یا سایر حقوق قانونی تمدید خواهد شد. اگر تمدید، مشروط به موافقت شخص ثالث باشد، این وضعیت دربرگیرنده شواهدی مبنی بر این است که شخص ثالث موافقت خواهد کرد.
 - ب. شواهدی وجود دارد مبنی بر اینکه شرط های لازم برای تمدید، تامین خواهد شد؛ و
 - پ. مخارج تمدید در مقایسه با منافع اقتصادی آتی ناشی از تمدید که انتظار می رود به واحد تجاری جریان یابد، برای واحد تجاری قابل ملاحظه نیست.
- اگر مخارج تمدید در مقایسه با منافع اقتصادی آتی ناشی از تمدید که انتظار می رود به واحد تجاری جریان یابد، قابل ملاحظه باشد، مخارج "تمدید"، از نظر محتوا، مخارج تحصیل دارایی نامشهود جدید در تاریخ تمدید را نشان می دهد.



دوره و روش استهلاک

- مبلغ استهلاک پذیر دارایی نامشهود، با عمر مفید محدود، باید بر مبنایی منظم، در طول عمر مفید آن تخصیص داده شود. محاسبه استهلاک باید زمانی شروع شود که دارایی برای استفاده در دسترس است، یعنی زمانی که در موقعیت و شرایط لازم برای استفاده مورد نظر مدیریت قرار دارد.

محاسبه استهلاک، در تاریخی که دارایی طبق استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۵ به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه بندی می شود یا در مجموعه واحدی قرار می گیرد که به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه بندی می شود و تاریخ قطع شناخت، هر کدام که زودتر است، باید متوقف شود.

روش استهلاک مورد استفاده باید الگوی مورد انتظار مصرف منافع اقتصادی آتی دارایی توسط واحد تجاری را منعکس کند. در صورتی که این الگو به گونه ای قابل اتکا قابل تعیین نباشد، روش خط مستقیم باید مورد استفاده قرار گیرد. هزینه استهلاک هر دوره، باید در سود یا زیان دوره شناسایی شود، مگر اینکه این استاندارد با استاندارد دیگر، منظور شدن آن در مبلغ دفتری دارایی دیگر را مجاز یا الزامی کند.

- برای تخصیص مبلغ استهلاک پذیر دارایی به عمر مفید آن، بر مبنایی منظم، روش های متفاوت استهلاک قابل استفاده است. این روشها شامل روش خط مستقیم، روش مانده نزولی و روش آحاد تولید است. روش مورد استفاده بر مبنای الگوی مورد انتظار مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار دارایی انتخاب می شود و به طور یکنواخت، در دوره های مختلف بکار می رود، مگر اینکه در الگوی مورد انتظار مصرف آن منافع اقتصادی آتی، تغییری ایجاد شود.



عمر مفید – محدود

IAS 38

• این پیش فرض قابل رد وجود دارد که روش استهلاک مبتنی بر درآمد حاصل از فعالیتی که مستلزم استفاده از دارایی نامشهود است، مناسب نیست.

درآمد حاصل از فعالیتی که مستلزم استفاده از دارایی نامشهود است منعکس کننده عواملی است که بطور مستقیم به مصرف منافع اقتصادی دارایی نامشهود ارتباط ندارد، برای مثال، سایر داده های ورودی و فرایندها، فعالیتهای فروش و تغییرات در حجم فروش و قیمتها بر درآمد تأثیر گذار است. ممکن است تورم بر جزء قیمتی در آمد تأثیر گذار باشد که هیچ ارتباطی با نحوه مصرف دارایی ندارد.

• این پیش فرض تنها در شرایط محدودی به شرح زیر، قابل رد است:

الف. دارایی نامشهود معیاری برای تعیین درآمد باشد؛ یا

ب. بتوان اثبات کرد که درآمد و مصرف منافع اقتصادی دارایی نامشهود با یکدیگر همبستگی بالایی دارند.

• به منظور انتخاب یک روش استهلاک مناسب، واحد تجاری می تواند عامل محدود کننده اصلی مرتبط با دارایی را مشخص کند.

برای مثال، ممکن است در قراردادی که حقوق واحد تجاری برای استفاده از دارایی نامشهود در آن تصریح شده است، استفاده واحد تجاری از دارایی نامشهود برای تعداد معینی سال (یعنی مدت)، تعداد معینی از آحاد تولید یا مبلغ کل ثابتی از درآمد حاصل از آن دارایی مشخص شده باشد. تشخیص عامل محدود کننده اصلی می تواند نقطه شروع تشخیص روش مناسب استهلاک تلقی گردد، اما مبنای دیگر رابطه تنگاتنگ تری با الگوی مصرف مورد انتظار منافع اقتصادی داشته باشند، ممکن است آن مبنای مورد استفاده قرار گیرند.



عمر مفید – محدود

IAS 38

- در شرایطی که عامل محدود کننده اصلی مرتبط با دارایی نامشهود، **دستیابی به آستانه درآمد** است، درآمد حاصل می تواند مبنای مناسبی برای استهلاک باشد.

برای مثال، ممکن است واحد تجاری امتیاز اکتشاف و استخراج طلا از معدن طلا را تحصیل کند و انقضای آن قرارداد مبتنی بر مبلغ ثابتی از کل درآمد حاصل از استخراج باشد (برای مثال، ممکن است در قرارداد ذکر شود که استخراج طلا از معدن تا زمانی که در آمد انباشته حاصل از فروش به ۲ میلیارد واحد پول برسد) مجاز است و مبتنی بر مدت یا میزان طلای استخراج شده نباشد.

در مثالی دیگر، حق بهره برداری از یک جلوه مشمول عوارض می تواند مبتنی بر مبلغ کل ثابتی از درآمد حاصل از عوارض انباشته باشد. (برای مثال، ممکن است طبق قرارداد بهره برداری از جاده مشمول عوارض تا زمانی که مبلغ انباشته عوارض حاصل از بهره برداری از جاده به ۱۰۰ میلیون واحد پول برسد مجاز باشد).

در مواردی که درآمد به عنوان عامل محدود کننده اصلی در قرارداد استفاده از دارایی نامشهود مشخص می شود، درآمدی که قرار است ایجاد شود می تواند مبنای مناسبی برای استهلاک دارایی نامشهود باشد، مشروط بر آنکه در قرارداد مبلغ کل ثابتی از درآمد حاصل تصریح شده باشد که بتواند تعیین کننده استهلاک باشد.

- استهلاک بطور معمول در سود یا زیان دوره شناسایی می شود. اما برخی مواقع، منافع اقتصادی آتی دارایی در تولید سایر داراییها، جذب می شود. در این موارد، هزینه استهلاک، بخشی از بهای تمام شده سایر داراییها را تشکیل می دهد و به مبلغ دفتری آنها اضافه می شود. برای مثال، استهلاک داراییهای نامشهود مورد استفاده در فرایند تولید به مبلغ دفتری موجودیها (به استاندارد بین المللی حسابداری ۲ موجودیها مراجعه شود) اضافه می شود.



ارزش باقیمانده

- ارزش باقیمانده دارایی نامشهود با عمر مفید محدود، باید صفر فرض شود مگر اینکه:

الف. شخص ثالثی برای خرید دارایی در پایان عمر مفید آن تعهد داده باشد، یا

ب. بازار فعال (طبق تعریف استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۱۳) برای آن دارایی وجود داشته باشد؛ و

۱. ارزش باقیمانده با مراجعه به آن بازار قابل تعیین باشد؛ و

۲. وجود چنین بازاری در پایان عمر مفید دارایی، محتمل باشد.

- **مبلغ استهلاک** پذیر دارایی با عمر مفید محدود، پس از کسر ارزش باقیمانده آن تعیین می شود. ارزش باقیمانده غیر صفر، متضمن این است که واحد تجاری انتظار داشته باشد، دارایی نامشهود را قبل از پایان عمر اقتصادی آن واگذار کند.

- برآورد ارزش باقیمانده دارایی، بر مبنای **مبلغ بازیافتنی ناشی از واگذاری با استفاده از قیمت‌های رایج** در تاریخ برآورد برای فروش دارایی مشابهی که به پایان عمر مفید خود رسیده است و شرایط استفاده از آن مشابه با شرایطی است که دارایی مورد استفاده قرار خواهد گرفت، تعیین می شود.

- ارزش باقیمانده، حداقل در پایان هر سال مالی بازنگری می شود. طبق استاندارد بین المللی حسابداری ۸ رویه های حسابداری، تغییر در برآوردهای حسابداری و اشتباهات، **تغییر در ارزش باقیمانده دارایی**، به عنوان **تغییر در برآورد حسابداری** در نظر گرفته می شود.

- ارزش باقیمانده دارایی نامشهود، می تواند به مبلغی برابر یا بیشتر از مبلغ دفتری دارایی افزایش یابد. در این صورت، هزینه استهلاک **دارایی صفر است مگر اینکه و تا زمانی که ارزش باقیمانده آن، بعدا به مبلغی کمتر از مبلغ دفتری دارایی کاهش یابد.**



بازنگری دوره استهلاک و روش استهلاک

- دوره و روش استهلاک دارایی نامشهود با عمر مفید محدود، باید حداقل در پایان هر سال مالی بازنگری شود.
چنانچه بین عمر مفید مورد انتظار دارایی با برآوردهای پیشین تفاوت وجود داشته باشد، دوره استهلاک باید طبق آن تغییر کند.
هر گاه در الگوی مورد انتظار مصرف منافع اقتصادی آتی دارایی تغییری صورت گیرد، برای انعکاس الگوی تغییر یافته، روش استهلاک باید تغییر کند، این تغییرات باید طبق استاندارد بین المللی حسابداری، به عنوان **تغییر در برآوردهای حسابداری** در نظر گرفته شود.
- طی عمر دارایی نامشهود، ممکن است مشخص شود که برآورد عمر مفید آن نامناسب است.
برای مثال، ممکن است شناخت زیان کاهش ارزش نشان دهد که تغییر دوره استهلاک ضرورت دارد.
- ممکن است با گذشت زمان، الگوی جریان منافع اقتصادی آتی که انتظار می رود به واحد تجاری جریان یابد، تغییر کند.
برای مثال، ممکن است مشخص شود که روش مانده نزولی استهلاک مناسب تر از روش خط مستقیم است،
مثال دیگر، موردی است که استفاده از حقوق ناشی از حق امتیاز، تا زمان اقدام روی سایر اجزای طرح تجاری به تعویق افتد. در چنین موردی، منافع اقتصادی ناشی از دارایی، ممکن است تا دوره های بعد دریافت نشود.



قابلیت بازیافت مبلغ دفتری – زیانهای کاهش ارزش

- برای ارزیابی اینکه آیا دارایی نامشهود، کاهش ارزش یافته است یا خیر، واحد تجاری استاندارد بین المللی حسابداری ۳۶ را بکار می گیرد.

استاندارد مذکور توضیح می دهد که واحد تجاری؛

- ✓ در چه زمان و چگونه مبلغ دفتری داراییهای خود را بازنگری کند،
- ✓ چگونه مبلغ بازیافتنی دارایی را تعیین کند و
- ✓ در چه زمانی زبان کاهش ارزش را شناسایی کند با برگشت دهد.



کنار گذاری و واگذاری

- دارایی نامشهود باید در موارد زیر قطع شناخت شود:

الف. در زمان واگذاری؛ یا

ب. هنگامی که هیچ گونه منافع اقتصادی آتی، از استفاده یا واگذاری آن انتظار نرود.

- سود یا زیان ناشی از قطع شناخت دارایی نامشهود، باید معادل تفاوت بین خالص عواید حاصل از واگذاری، در صورت وجود، و مبلغ دفتری دارایی باشد، این مبلغ باید هنگام قطع شناخت دارایی در سود یا زیان دوره شناسایی شود (مگر اینکه استاندارد بین المللی حسابداری ۱۷ روش دیگری را برای فروش و اجاره مجدد مقرر کرده باشد). سودها نباید به عنوان درآمد عملیاتی طبقه بندی شوند.
- واگذاری دارایی نامشهود ممکن است به روشهای مختلف (برای مثال از طریق فروش، انعقاد اجاره تأمین مالی یا اهدا) انجام شود، جهت تعیین تاریخ واگذاری این دارایی، واحد تجاری برای شناخت درآمد عملیاتی حاصل از فروش کالا، معیارهای مندرج در استاندارد بین المللی حسابداری ۱۸ درآمد عملیاتی را بکار می گیرد. برای واگذاری از طریق فروش و اجاره مجدد، استاندارد بین المللی حسابداری ۱۷ بکار گرفته می شود.
- اگر طبق اصل شناخت، واحد تجاری بهای جایگزینی بخشی از دارایی نامشهود را در مبلغ دفتری آن شناسایی کند، در این صورت، مبلغ دفتری بخش جایگزین شده را قطع شناخت می نماید. اگر تعیین مبلغ دفتری بخش جایگزین شده برای واحد تجاری عملی نباشد، می تواند از بهای جایگزینی به عنوان شاخص تعیین بهای تمام شده بخش جایگزین شده در زمان تحصیل یا ایجاد در داخل، استفاده کند.



- الف. در مورد حقی که در ترکیب تجاری، باز تحصیل شده است، اگر این حق بعداً برای (به) شخص ثالث، مجدداً صادر فروخته شود، مبلغ دفتری مربوط، در صورت وجود، باید در تعیین سود یا زیان صدور مجدد بکار گرفته شود.
- ب. مابه ازای دریافتی حاصل از واگذاری دارایی نامشهود، در ابتدا به ارزش منصفانه آن شناسایی می شود. اگر پرداخت بابت دارایی نامشهود به آینده موکول شود، مابه ازای قابل دریافت، در ابتدا معادل قیمت نقدی شناسایی می شود. تفاوت بین مبلغ اسمی مابه ازای و معادل قیمت نقدی، طبق استاندارد بین المللی حسابداری ۱۸، به عنوان درآمد بهره شناسایی می شود که منعکس کننده بازده مؤثر حاصل از مابه ازای دریافتی است
- با توقف استفاده از دارایی نامشهود، استهلاک دارایی نامشهود با عمر مفید محدود، متوقف نمی شود، مگر اینکه دارایی بطور کامل مستهلک شده باشد یا طبق استاندارد بین المللی گزارشگری مالی که به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه بندی شود (با جزئی از مجموعه واحدی باشد که به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه بندی شده است)



افشا - عمومی

IAS 38

• واحد تجاری باید ضمن **تمایز بین داراییهای نامشهود ایجاد شده در داخل و سایر داراییهای نامشهود**، موارد زیر را برای هر طبقه از داراییهای نامشهود افشا کند:

الف. محدود یا نامعین بودن عمر مفید و در صورت محدود بودن، عمر مفید یا نرخهای استهلاک مورد استفاده

ب. روشهای استهلاک مورد استفاده برای داراییهای نامشهود با عمرهای مفید محدود؛

پ. مبلغ دفتری ناخالص و هر گونه استهلاک انباشته (تجمیع شده با کاهش ارزش انباشته) در ابتدا و پایان دوره؛

ت. اقلام اصلی صورت سود و زیان جامع که در آن هر گونه استهلاک دارایی نامشهود منظور شده است؛

ث. صورت تطبیق مبلغ دفتری در ابتدا و پایان دوره مشتمل بر:

۱. اضافات به تفکیک موارد حاصل از توسعه داخلی، تحصیل شده بطور جداگانه و تحصیل شده از طریق ترکیبهای تجاری

۲. داراییهای طبقه بندی شده به عنوان نگهداری شده برای فروش یا جزئی از مجموعه واحدی که طبق استاندارد بین المللی گزارشگری مالی هم به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه بندی شده است و سایر واگذاریها

۳. افزایش یا کاهش طی دوره، ناشی از تجدید ارزیابی و ناشی از زیانهای کاهش ارزش شناسایی شده یا برگشت داده شده در سایر اقلام سود و زیان جامع طبق استاندارد بین المللی حسابداری ۳۶

۴. زیانهای کاهش ارزش شناسایی شده طی دوره در سود یا زیان دوره، طبق استاندارد بین المللی حسابداری ۳۶

۵. زیانهای کاهش ارزش برگشت داده شده طی دوره در سود یا زیان دوره، طبق استاندارد بین المللی حسابداری ۳۶

۶. هرگونه استهلاک شناسایی شده طی دوره؛

۷. خالص تفاوتهای مبادله ناشی از تسعیر صورتهای مالی به واحد پول گزارشگری و ناشی از تسعیر عملیات و خارجی به واحد پول گزارشگری واحد تجاری و به سایر تغییرات در مبلغ دفتری طی دوره.



افشا – عمومی

IAS 38

- هر طبقه از داراییهای نامشهود، گروهی از داراییها یا ماهیت و کاربرد مشابه در عملیات واحد تجاری است. مثالهایی از طبقات جداگانه، می تواند شامل موارد زیر باشد:

الف. نامهای تجاری

ب. امتیاز روزنامه ها و حق انتشار نرم افزار رایانه ای؛

ت. حق امتیازها و فرانشیزها

ث. حق تکثیر، حق اختراع و سایر حقوق مالکیت صنعتی، حقوق خدماتی و عملیاتی

ج. دستورالعملها، فرمولها، مدلها، طرحها و نمونه های آزمایشی؛ و

چ. داراییهای نامشهود در جریان توسعه،

- طبقات اشاره شده در بالا، به طبقات کوچکتر (بزرگتر) تفکیک (تجمیع) می شود مشروط بر اینکه این عمل منجر به اطلاعات مربوط تری برای استفاده کنندگان صورتهای مالی شود.

- واحد تجاری، طبق استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۳۶، اطلاعاتی درباره داراییهای نامشهود کاهش ارزش یافته افشا می کند.



افشا - عمومی

IAS 38

- استاندارد بین‌المللی حسابداری ۸ مقرر می‌کند که واحد تجاری، ماهیت و مبلغ تغییر در برآورد حسابداری که اثر با اهمیتی بر دوره جاری دارد یا انتظار می‌رود اثر با اهمیتی بر دوره‌های بعد داشته باشد را افشا کند.

این افشا ممکن است ناشی از تغییر در موارد زیر باشد:

الف، برآورد عمر مفید دارایی نامشهود

ب. روش استهلاک؛ یا

پ. ارزشهای باقیمانده

- واحد تجاری باید موارد زیر را نیز افشا کند:

الف. برای دارایی نامشهودی که به عنوان دارایی با عمر مفید نامعین ارزیابی می‌شود، مبلغ دفتری آن دارایی و دلایل پشتیبانی‌کننده از برآورد عمر مفید نامعین، واحد تجاری، برای ارائه این دلایل، باید عاملی (عواملی) را تشریح کند که در تعیین نامعین بودن عمر مفید دارایی، نقش مهمی ایفا می‌کند.

ب. شرح مبلغ دفتری و دوره استهلاک باقیمانده هر یک از داراییهای نامشهود که نسبت به صورتهای مالی واحد تجاری با اهمیت است.

پ. برای داراییهای نامشهود تحصیل شده از طریق کمکهای بلاعوض دولت که در ابتدا به ارزش منصفانه شناسایی شده است:

۱. ارزش منصفانه‌ای که در ابتدا برای این داراییها شناسایی شده است؛

۲. مبلغ دفتری آنها؛ و

۳. اینکه آنها پس از شناخت، با استفاده از مدل بهای تمام شده یا مدل تجدید ارزیابی اندازه‌گیری شده‌اند.

ت. وجود و مبالغ دفتری داراییهای نامشهودی که مالکیت آنها محدود شده است و مبالغ دفتری داراییهای نامشهودی که برای تخمین بدهیها در وثیقه است.

ث. مبلغ تعهدات قراردادی بابت تحصیل داراییهای نامشهود.

- زمانی که واحد تجاری عاملی (عواملی) را توضیح می‌دهد که نقش قابل ملاحظه‌ای در تعیین نامعین بودن عمر مفید دارایی نامشهود دارد، فهرست عوامل مرتبط را در نظر می‌گیرد.



داراییهای نامشهودی که پس از شناخت، با استفاده از مدل تجدید ارزیابی اندازه گیری می شوند:

- در صورتی که داراییهای نامشهود به مبالغ تجدید ارزیابی شده به حساب گرفته شود. واحد تجاری باید موارد زیر را افشا کند:

الف. بر حسب هر طبقه از داراییهای نامشهود:

۱. تاریخ مؤثر تجدید ارزیابی

۲. مبلغ دفتری داراییهای نامشهود تجدید ارزیابی شده؛ و

۳. مبلغ دفتری با این فرض که طبقه تجدید ارزیابی شده دارایی نامشهود پس از شناخت، با استفاده از مدل های تمام شده اندازه گیری می شد، شناسایی می گردید و

ب. مبلغ مازاد تجدید ارزیابی مربوط به داراییهای نامشهود در ابتدا و پایان دوره، به گونه ای که تغییرات طی دوره و هرگونه محدودیت در توزیع مانده آن بین سهامداران را نشان دهد.

- ممکن است تجميع طبقات داراییهای تجدید ارزیابی شده به طبقات بزرگتر، برای مقاصد افشا ضرورت یابد. با وجود این، چنانچه تجميع طبقات موجب ترکیب طبقات داراییهای نامشهودی شود که شامل مبالغ اندازه گیری شده با استفاده از هر دو مدل بهای تمام شده و تجدید ارزیابی است، طبقات تجميع نمی شود.



مخارج تحقیق و توسعه

- واحد تجاری باید کل مبلغ مخارج تحقیق و توسعه را که طی دوره به عنوان هزینه شناسایی شده است، افشا کند.
- مخارج تحقیق و توسعه شامل تمام مخارجی است که به طور مستقیم، به فعالیتهای تحقیق با توسعه قابل انتساب است.

سایر اطلاعات

- به واحد تجاری توصیه می شود، اما الزام نمی شود، که اطلاعات زیر را افشا کند؛
- الف. شرحی از داراییهای نامشهودی که کاملاً مستهلک شده است، ولی هنوز استفاده می شود؛ و
- ب. شرح مختصری از داراییهای نامشهود با اهمیتی که توسط واحد تجاری کنترل می شود، اما به دلیل عدم احراز معیارهای شناخت این استاندارد یا به دلیل اینکه پیش از لازم الاجرا شدن استاندارد بین المللی حسابداری ۳۸ داراییهای نامشهود، منتشر شده در سال ۱۹۹۸ تحصیل با ایجاد شده است. شناسایی نمی شود.



amazon اهمیت دارایی‌های نامشهود – مثال شرکت آمازون ۲۰۱۸- اهمیت رویه‌های حسابداری

✓ *Software Development Costs*

We incur software development costs related to products to be sold, leased, or marketed to external users, internal-use software, and our websites. Software development costs capitalized were not significant for the years presented. All other costs, including those related to design or maintenance, are expensed as incurred.

✓ *Goodwill*

We evaluate goodwill for impairment annually or more frequently when an event occurs or circumstances change that indicate the carrying value may not be recoverable. In testing goodwill for impairment, we may elect to utilize a qualitative assessment to evaluate whether it is more likely than not that the fair value of a reporting unit is less than its carrying amount. If our qualitative assessment indicates that goodwill impairment is more likely than not, we perform a two-step impairment test. We test goodwill for impairment under the two-step impairment test by first comparing the book value of net assets to the fair value of the reporting units. If the fair value is determined to be less than the book value or qualitative factors indicate that it is more likely than not that goodwill is impaired, a second step is performed to compute the amount of impairment as the difference between the estimated fair value of goodwill and the carrying value. We estimate the fair value of the reporting units using discounted cash flows. Forecasts of future cash flows are based on our best estimate of future net sales and operating expenses, based primarily on expected category expansion, pricing, market segment share, and general economic conditions.

We completed the required annual testing of goodwill for impairment for all reporting units as of April 1, 2018, and determined that goodwill is not impaired as the fair value of our reporting units substantially exceeded their book value. There were no events that caused us to update our annual impairment test. See “Note 4 — Acquisitions, Goodwill, and Acquired Intangible Assets.”



- مخارج مربوط به توسعه منابع معدنی، نباید به عنوان دارایی های اکتشاف و ارزیابی شناسایی شود. چارچوب و استاندارد بین المللی حسابداری ۳۸ دارایی های نامشهود، رهنمود شناخت دارایی های ناشی از توسعه را ارائه کرده است.
- برخی دارایی های اکتشاف و ارزیابی، به عنوان دارایی نامشهود تلقی می شوند (مانند حقوق حفاری)، در صورتی که برخی دیگر، مشهود هستند (مانند وسایل نقلیه و تجهیزات حفاری)، تا میزانی که دارایی مشهود برای ایجاد دارایی نامشهود به کار گرفته می شود، استهلاک آن به عنوان بخشی از بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور می شود. با این وجود، استفاده از دارایی مشهود برای ایجاد یک دارایی نامشهود، موجب تبدیل دارایی مشهود به دارایی نامشهود نمی شود.



دارایی های نامشهود در استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۳- ترکیب های تجاری

شناخت و اندازه گیری سرقفلی یا سود حاصل از خرید زیر قیمت

- واحد تحصیل کننده باید سرقفلی را در تاریخ تحصیل و با اندازه گیری مازاد (الف) بر (ب) شناسایی کند:

الف. حاصل جمع:

۱. ما به ازای انتقال یافته اندازه گیری شده طبق این استاندارد که معمولاً ارزش منصفانه در تاریخ تحصیل را الزامی می کند.
 ۲. مبلغ هر گونه منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده که طبق این استاندارد اندازه گیری می شود
 ۳. در ترکیب تجاری مرحله ای، ارزش منصفانه منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل
- ب. خالص مبالغ دارایی های قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی های تقبل شده در تاریخ تحصیل که طبق این استاندارد اندازه گیری می شود.



دارایی های نامشهود در استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۳- ترکیب های تجاری

- در یک ترکیب تجاری که واحد تحصیل کننده و واحد تحصیل شده (یا مالکان قبلی آن)، تنها منافع مالکانه را مبادله می کنند، ممکن است ارزش منصفانه منافع مالکانه واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل نسبت به ارزش منصفانه منافع مالکانه واحد تحصیل کننده در تاریخ تحصیل به گونه ای قابل اتکاتر، قابل اندازه گیری باشد. در این صورت، واحد تحصیل کننده باید مبلغ سرقفلی را با استفاده از ارزش منصفانه منافع مالکانه واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل، به جای ارزش منصفانه منافع مالکانه انتقال یافته در تاریخ تحصیل، تعیین کند.

برای تعیین مبلغ سرقفلی در ترکیب تجاری که در آن ما به ازایی منتقل نمی شود، واحد تحصیل کننده باید از ارزش منصفانه منافع واحد تحصیل کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل، به جای ارزش منصفانه ما به ازای انتقال یافته در تاریخ تحصیل استفاده کند.

خرید های زیر قیمت

- برخی مواقع ممکن است واحد تحصیل کننده خرید زیر قیمت انجام دهد، که نوعی ترکیب تجاری است که در آن مبلغ (ب) بیشتر از مجموع مبالغ مشخص شده در (الف) می باشد. اگر پس از به کارگیری این استاندارد، آن مبلغ مازاد باقی مانده باشد، واحد تحصیل کننده باید در تاریخ تحصیل، سود حاصل را در سود یا زیان دوره شناسایی کند. این سود باید به واحد تحصیل کننده انتساب داده شود.



دارایی های نامشهود در استاندارد بین المللی گزارشگری مالی ۳- ترکیب های تجاری

- برای مثال، خرید زیر قیمت ممکن است در یک ترکیب تجاری واقع شود که در آن، فروشنده بنا بر ضرورت، مجبور به فروش شده باشد. با وجود این، موارد استثنای شناخت یا اندازه گیری اقلام خاص نیز ممکن است منجر به شناخت سود (یا تغییر در مبلغ سود شناسایی شده) حاصل از خرید زیر قیمت شود.

- پیش از شناخت سود حاصل از خرید زیر قیمت، واحد تحصیل کننده باید مجددا بررسی کند که آیا تمام دارایی های تحصیل شده و بدهی های تقبل شده، به درستی تشخیص داده شده اند یا خیر و باید هر گونه دارایی یا بدهی دیگری را که در آن بررسی مشخص می شوند، شناسایی نماید. سپس، واحد تحصیل کننده باید شیوه های مورد استفاده در اندازه گیری مبالغی که طبق استاندارد، شناخت آن ها در تاریخ تحصیل الزامی است را برای تمامی موارد زیر بررسی کند؛

الف. دارایی های قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی های تقبل شده

ب. منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده

پ. در یک ترکیب تجاری مرحله ای، منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل کننده در واحد تحصیل شده

ت. ما به ازای انتقال یافته

- هدف از این بررسی حصول اطمینان از این است که اندازه گیری ها، ارزش تمام اطلاعات در دسترس در تاریخ تحصیل را به طور مناسب منعکس می کند.





افشای جداگانه قلم نرم افزار - مثال شرکت مایکروسافت ۲۰۱۹

NOTE 7 — PROPERTY AND EQUIPMENT

The components of property and equipment were as follows:

(In millions)

June 30,	2019	2018
Land	\$ 1,540	\$ 1,254
Buildings and improvements	26,288	20,604
Leasehold improvements	5,316	4,735
Computer equipment and software	33,823	27,633
Furniture and equipment	4,840	4,457
Total, at cost	71,807	58,683
Accumulated depreciation	(35,330)	(29,223)
Total, net	<u>\$ 36,477</u>	<u>\$ 29,460</u>

During fiscal years 2019, 2018, and 2017, depreciation expense was \$9.7 billion, \$7.7 billion, and \$6.1 billion, respectively. We have committed \$4.0 billion for the construction of new buildings, building improvements, and leasehold improvements as of June 30, 2019.





نمونه افشای سرفلی ترکیب تجاری طی سال های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ – مثال شرکت آمازون ۲۰۱۸

Goodwill

The goodwill of the acquired companies is primarily related to expected improvements in technology performance and functionality, as well as sales growth from future product and service offerings and new customers, together with certain intangible assets that do not qualify for separate recognition. The goodwill of the acquired companies is generally not deductible for tax purposes. The following summarizes our goodwill activity in 2017 and 2018 by segment (in millions):

	North America	International	AWS	Consolidated
Goodwill - January 1, 2017	\$ 2,044	\$ 694	\$ 1,046	\$ 3,784
New acquisitions (1)	9,115	368	18	9,501
Other adjustments (2)	6	46	13	65
Goodwill - December 31, 2017	11,165	1,108	1,077	13,350
New acquisitions (1)	1,031	177	20	1,228
Other adjustments (2)	(5)	(15)	(10)	(30)
Goodwill - December 31, 2018	\$ 12,191	\$ 1,270	\$ 1,087	\$ 14,548

- (1) Primarily includes the acquisition of Whole Foods Market in the North America segment and Souq in the International segment in 2017 and the acquisitions of Ring and PillPack in the North America segment in 2018.
- (2) Primarily includes changes in foreign exchange rates.





نمونه افشای - مثال شرکت آمازون ۲۰۱۸

Intangible Assets

Acquired intangible assets, included within "Other assets" on our consolidated balance sheets, consist of the following (in millions):

	December 31,						
	2017			2018			Weighted Average Life Remaining
	Acquired Intangibles, Gross (1)	Accumulated Amortization (1)	Acquired Intangibles, Net	Acquired Intangibles, Gross (1)	Accumulated Amortization (1)	Acquired Intangibles, Net	
Marketing-related	\$ 2,486	\$ (418)	\$ 2,068	\$ 2,542	\$ (431)	\$ 2,111	21.2
Contract-based	1,013	(213)	800	1,430	(224)	1,206	12.3
Technology- and content-based	640	(252)	388	941	(377)	564	4.6
Customer-related	283	(168)	115	437	(208)	229	4.4
Acquired intangibles (2)	<u>\$ 4,422</u>	<u>\$ (1,051)</u>	<u>\$ 3,371</u>	<u>\$ 5,350</u>	<u>\$ (1,240)</u>	<u>\$ 4,110</u>	15.4

(1) Excludes the original cost and accumulated amortization of fully-amortized intangibles.

(2) Intangible assets have estimated useful lives of between one and twenty-five years.

Amortization expense for acquired intangibles was \$287 million, \$366 million, and \$475 million in 2016, 2017, and 2018. Expected future amortization expense of acquired intangible assets as of December 31, 2018 is as follows (in millions)

Year Ended December 31,	
2019	\$ 511
2020	412
2021	355
2022	323
2023	270
Thereafter	2,217
	<u>\$ 4,088</u>



فعالیت های تحقیق و توسعه – مثال شرکت سامسونگ ۲۰۱۸

10. Research and development activities

A. Summary of activities and R&D expenditures

The Company is leading the global market by continuously developing creative and innovative products and the future technology through shifting its way of thinking and understanding customer demand.

The Company is currently developing creative and innovative products and doing its utmost to cement its position in the global IT industry and become a worldwide leader in industrial technology by creating and securing next-generation technology.

[R&D expenses]

(KRW mil)

		2018	2017	2016
Total R&D expenditure		18,662,029	16,805,637	14,794,318
(Government subsidies)		-11,645	-2,484	-1,975
R&D expenditure		18,650,384	16,803,153	14,792,343
Accounting	Capitalization of development expenses (intangible asset)	-296,304	-447,541	-680,962
	R&D costs (expenses)	18,354,080	16,355,612	14,111,381
R&D expenses/sales ratio		7.7%	7.0%	7.3%

※ On a consolidated basis in conformity with Korean International Financial Reporting Standards (“K-IFRS”)

※ The percentage was calculated with the amount of the total R&D expenditure, which includes government subsidies

As of December 31, 2018, the Company’s R&D expenses were KRW 18,662.0 billion. Among this, KRW 18,354.1 billion was recognized as expenditures, excluding KRW 11.6 billion of government subsidies and KRW 296.3 billion of capitalized expenses.



B. R&D organization and operations

- Korea

The Company operates three levels of R&D organizations: a business unit development team under each Division that develops market ready technologies with a 1-2 year outlook, a research institute under each business unit that develops mid-to-long term technology with a 3-5 year outlook, and the Samsung Advanced Institute of Technology that develops core technology as seeds for future growth engines.

Samsung Advanced Institute of Technology is the central research institute of Samsung Electronics that has been established to lead the Company into the future and serve as an incubator of cutting-edge technology. It has a creative R&D system and provides R&D direction for promising growth sectors at the Company level, exploring future growth engines and strengthening technological competitiveness of core businesses.

- Overseas

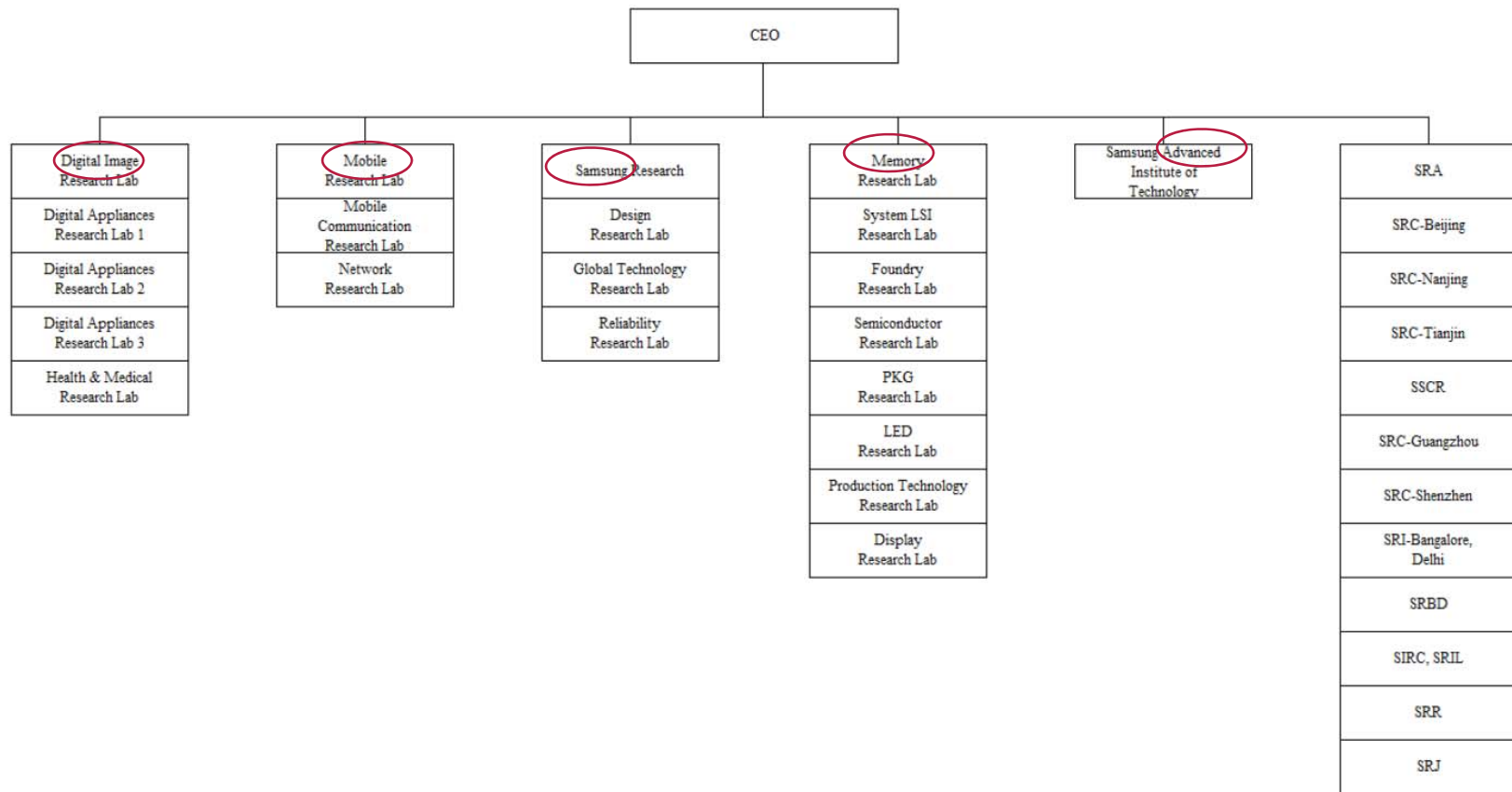
The Company operates R&D organizations in the US (SRA), Russia (SRR), Israel (SRIL and SIRC), India (SRI-Bangalore and SRI-Delhi), Japan (SRJ), China (SSCR, SRC-Beijing, SRC-Nanjing, SRC-Tianjin, SRC-Guangzhou, and SRC-Shenzhen), Bangladesh (SRBD) to carry out research activities for product development and basic technological research.

The Company has established AI centers in Cambridge (United Kingdom), Moscow (Russia), Toronto (Canada), Montreal (Canada), and New York (United States), so our global team of researchers can collaborate with international experts to strengthen capabilities in AI technology.





فعالیت های تحقیق و توسعه - مثال شرکت سامسونگ ۲۰۱۸



14. Intangible assets

(A) Changes in intangible assets for the years ended December 31, 2018 and 2017 are as follows:

(KRW mil)	2018					Total
	Intellectual property rights	Development cost	Membership	Goodwill	Other	
Balance as of Jan 1	4,134,455	830,384	222,969	5,703,138	3,869,537	14,760,483
Internally generated (development costs)	-	296,304	-	-	-	296,304
External acquisitions	321,557	-	-	-	402,656	724,213
Business combinations	14,289	-	-	45,997	7,725	68,011
Amortization	(280,284)	(421,954)	-	-	(612,687)	(1,314,925)
Disposals/scrap	(47,013)	-	(1,050)	-	(9,051)	(57,114)
Impairment	-	-	(1,575)	-	-	(1,575)
Other ¹	44,752	-	1,284	84,543	285,622	416,201
Balance as of Dec 31	4,187,756	704,734	221,628	5,833,678	3,943,802	14,891,598

¹ Other includes effects of changes in foreign currency exchange rates and others.



تجدید ارزیابی سالانه سرقفلی و تخصیص آن به قسمت های درآمدزا مثال شرکت سامسونگ ۲۰۱۸

کاهش ارزش سرقفلی به صورت سالانه ارزیابی می شود و مبالغ بازیافتنی از واحدهای درآمدزا بر مبنای ارزش مورد استفاده تعیین می شود. این محاسبات از جریان های نقدی قبل از مالیات پیش بینی شده بر مبنای بودجه های مالی مصوب مدیریت در یک دوره ۵ ساله به دست می آید. جریان های نقدی دائمی باقی مانده پس از دوره ۵ ساله نیز با نرخ رشد ثابتی لحاظ می شود. این نرخ رشد کمتر از متوسط نرخ رشد سالانه ی صنعت است.

(B) Goodwill

Goodwill is allocated to cash-generating units at the end of the reporting period. Details of goodwill as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

<i>(KRW mil)</i>	Dec 31, 2018	Dec 31, 2017
CE	511,531	500,611
IM	662,443	600,633
Semiconductor	81,892	81,142
DP	80,299	80,299
Harman	4,493,787	4,436,715
Other	3,726	3,738
Total	5,833,678	5,703,138

Goodwill impairment reviews are undertaken annually, and the recoverable amounts of cash-generating units have been determined based on value-in-use calculations. These calculations use pre-tax cash flow projections based on financial budgets approved by management covering a five-year period. Perpetual cash flows beyond the five-year period are extrapolated using a constant growth rate assumption. The growth rate does not exceed the long-term average growth rate for the industry.

(C) Details of amortization of intangible assets for the years ended December 31, 2018 and 2017 are as follows:

<i>(KRW mil)</i>	2018	2017
Cost of sales	643,047	894,529
Selling and administrative expenses and others	671,878	629,247
Total	1,314,925	1,523,776





افشای هزینه توسعه نرم افزار و سرقفلی ترکیب تجاری - مثال شرکت گوگل ۲۰۱۹

سرقفلی ترکیب تجاری بر مبنای ارزش منصفانه تاریخ تحصیل محاسبه می شود. مازاد مبلغ پرداختی بر مبنای ارزش منصفانه دارایی ها و بدهی های قابل شناسایی به عنوان سرقفلی شناسایی می شود. هزینه های مرتبط با تحصیل نیز به طور جداگانه به عنوان هزینه دوره شناسایی می شود.

آزمون کاهش ارزش در مورد اموال، ماشین آلات و تجهیزات و دارایی های نامشهود به استثنای سرقفلی به طور ادواری انجام می شود. این آزمون بر مبنای قابلیت بازیافت این دارایی ها در مقایسه با جریان نقدی تنزیل شده آتی مورد انتظار از دارایی انجام می شود. سرقفلی بر مبنای عواید مورد انتظار حاصل از ترکیب تجاری به واحدهای گزارشگر تخصیص می یابد. ما واحدهای گزارشگرمان را هنگامی که تغییرات در ساختار عملیاتی مان اتفاق می افتد ارزیابی می کنیم و در صورت نیاز سرقفلی را مجدد با استفاده از رویکرد تخصیص ارزش منصفانه به آن ها انتساب می دهیم. آزمون کاهش ارزش سرقفلی به صورت دست کم سالانه یا در دوره های زمانی کوتاه تر در صورتی که وضعیت شرکت گویای ضرورت شناسایی کاهش ارزش می باشد، انجام می دهیم. در این دوره کاهش ارزش با اهمیتی در مورد سرقفلی وجود نداشته است.

دارایی های نامشهود با عمر معین بر مبنای عمر مفید برآوردی به روش خط مستقیم (از ۲ تا ۱۲ سال) مستهلک می شوند.

Software Development Costs

We expense software development costs, including costs to develop software products or the software component of products to be sold, leased, or marketed to external users, before technological feasibility is reached. Technological feasibility is typically reached shortly before the release of such products and as a result, development costs that meet the criteria for capitalization were not material for the periods presented.

Software development costs also include costs to develop software to be used solely to meet internal needs and cloud based applications used to deliver our services. We capitalize development costs related to these software applications once the preliminary project stage is complete and it is probable that the project will be completed and the software will be used to perform the function intended. Costs capitalized for developing such software applications were not material for the periods presented.

Business Combinations

We include the results of operations of the businesses that we acquire as of the acquisition date. We allocate the purchase price of the acquisitions to the assets acquired and liabilities assumed based on their estimated fair values. The excess of the purchase price over the fair values of identifiable assets and liabilities is recorded as goodwill. Acquisition-related expenses are recognized separately from the business combination and are expensed as incurred.

Long-Lived Assets, Goodwill and Other Acquired Intangible Assets

We review property and equipment, long-term prepayments and intangible assets, excluding goodwill, for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying amount may not be recoverable. We measure recoverability of these assets by comparing the carrying amounts to the future undiscounted cash flows that the assets or the asset group are expected to generate. If the carrying value of the assets are not recoverable, the impairment recognized is measured as the amount by which the carrying value of the asset exceeds its fair value. Impairments were not material for the periods presented.

We allocate goodwill to reporting units based on the expected benefit from the business combination. We evaluate our reporting units when changes in our operating structure occur, and if necessary, reassign goodwill using a relative fair value allocation approach. We test our goodwill for impairment at least annually, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the asset may be impaired. Goodwill impairments were not material for the periods presented.

Intangible assets with definite lives are amortized over their estimated useful lives. We amortize intangible assets on a straight-line basis with definite lives generally over periods ranging from one to twelve years.



C. Assets and Liabilities Held for Sale

On December 19, 2018, we announced that we entered into a definitive agreement with GSK under which we and GSK have agreed to combine our respective consumer healthcare businesses into a new consumer healthcare joint venture that will operate globally under the GSK Consumer Healthcare name. In exchange for contributing our Consumer Healthcare business, we will receive a 32% equity stake in the company and GSK will own the remaining 68%. The transaction is expected to close in the second half of 2019, subject to customary closing conditions including GSK shareholder approval and required regulatory approvals. Upon the closing of the transaction, we will deconsolidate our Consumer Healthcare business and recognize a gain for the difference in the fair value of our 32% equity stake in the company and the carrying value of our Consumer Healthcare business. We will account for our 32% equity stake in the company after closing of the transaction as an equity-method investment. Assets and liabilities associated with our Consumer Healthcare business were reclassified as held for sale in the consolidated balance sheet as of December 31, 2018. The Consumer Healthcare business assets held for sale are reported in *Assets held for sale* and Consumer Healthcare business liabilities held for sale are reported in *Liabilities held for sale*. This includes the Consumer Healthcare business tax assets and liabilities related to fully dedicated consumer healthcare subsidiaries. The amounts associated with the Consumer Healthcare business, as well as other assets classified as held for sale consisted of the following:

(MILLIONS OF DOLLARS)	As of December 31,	
	2018	2017
Assets Held for Sale		
Cash and cash equivalents	\$ 32	\$ —
Trade accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	532	—
Inventories	538	—
Other current assets	56	—
PP&E	675	—
Identifiable intangible assets, less accumulated amortization	5,763	—
Goodwill	1,972	—
Noncurrent deferred tax assets and other noncurrent tax assets	54	—
Other noncurrent assets	57	—
Total Consumer assets held for sale	9,678	—
Other assets held for sale ^(a)	46	12
Assets held for sale	\$ 9,725	\$ 12
Liabilities Held for Sale		
Trade accounts payable	\$ 406	\$ —
Income taxes payable	39	—
Accrued compensation and related items	93	—
Other current liabilities	353	—
Pension benefit obligations, net	39	—
Postretirement benefit obligations, net	33	—
Noncurrent deferred tax liabilities	870	—
Other noncurrent liabilities	56	—
Total Consumer liabilities held for sale	\$ 1,890	\$ —

^(a) Other assets held for sale consist of PP&E.

As a part of Pfizer, pre-tax income on a management business unit basis for the Consumer Healthcare business was \$977 million in 2018, \$863 million in 2017 and \$780 million in 2016.

دارایی نامشهود آماده برای فروش

- مثال شرکت Pfizer ۲۰۱۸





افشای استهلاک – عمر مفید محدود و نامعین – مثال شرکت Pfizer ۲۰۱۸

Note 10. Identifiable Intangible Assets and Goodwill

A. Identifiable Intangible Assets

Balance Sheet Information

The following table provides the components of *Identifiable intangible assets*:

	December 31, 2018			December 31, 2017		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Identifiable Intangible Assets, less Accumulated Amortization	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Identifiable Intangible Assets, less Accumulated Amortization
(MILLIONS OF DOLLARS)						
Finite-lived intangible assets						
Developed technology rights ^(a)	\$ 89,430	\$ (58,895)	\$ 30,535	\$ 89,550	\$ (54,785)	\$ 34,765
Brands ^(b)	923	(708)	215	2,134	(1,152)	982
Licensing agreements and other	1,436	(1,140)	296	1,911	(1,096)	815
	91,788	(60,743)	31,045	93,595	(57,033)	36,562
Indefinite-lived intangible assets						
Brands and other ^(c)	1,994		1,994	6,929		6,929
IPR&D ^(a)	2,171		2,171	5,249		5,249
	4,165		4,165	12,179		12,179
Identifiable intangible assets^(b)	\$ 95,954	\$ (60,743)	\$ 35,211	\$ 105,774	\$ (57,033)	\$ 48,741

^(a) The changes in the gross carrying amount of *Developed technology rights*, *Brands*, *Brands and other* and *IPR&D* primarily reflect (i) the reclassification of \$6.1 billion of *Brands* and *Brands and other* to *Assets held for sale* during the fourth quarter of 2018 (see *Note 2C*), (ii) the transfer of \$2.7 billion from *IPR&D* to *Developed technology rights* to reflect the approval of Xtandi in the U.S. for the treatment of men with non-metastatic castration-resistant prostate cancer, which is being developed through a collaboration with Astellas (see *Note 2A*), (iii) \$240 million of *Developed technology rights* recorded in connection with the EU approval of Mylotarg (see *Note 7E*), as well as impairments of \$2.9 billion of *Developed technology rights* (see *Note 4*).

^(c) The decrease in *Identifiable intangible assets, less accumulated amortization*, is primarily due to the reclassification of \$5.8 billion of intangible assets, net, (\$6.3 billion total gross carrying amount) to *Assets held for sale* during the fourth quarter of 2018 (see *Note 2C*) and amortization and impairments, partially offset by additions, mainly consisting of \$240 million of *Developed technology rights* recorded in connection with the EU approval of Mylotarg (see *Note 7E*).

Our identifiable intangible assets are associated with the following, as a percentage of total identifiable intangible assets, less accumulated amortization:

	Innovative Health	December 31, 2018		
		Innovative Health	Essential Health	Worldwide R & D
Developed technology rights		76%	24%	—
Brands, finite-lived		—	100%	—
Brands, indefinite-lived		—	100%	—
IPR&D		65%	18%	17%

مبلغ دفتری
(بهای تمام شده به
کسر از استهلاک)



۱. تغییر طبقه بندی از دارایی نامشهود به

نگهداشته شده برای فروش

۲. انتقال بها از تحقیق و توسعه در جریان

به تکنولوژی

۳. شناسایی کاهش ارزش تکنولوژی در

نتیجه تجدید ارزیابی ادواری





افشای اقلام نامشهود- مثال شرکت Pfizer ۲۰۱۸

Developed Technology Rights

Developed technology rights represent the amortized cost associated with developed technology, which has been acquired from third parties and which can include the right to develop, use, market, sell and/or offer for sale the product, compounds and intellectual property that we have acquired with respect to products, compounds and/or processes that have been completed. We possess a well-diversified portfolio of hundreds of developed technology rights across therapeutic categories, representing the commercialized products included in our biopharmaceutical businesses. The more significant components of developed technology rights are the following (in order of significance): Xtandi, Plevnar 13/Prevenar 13 Infant, Eucrisa, Premarin, Plevnar 13/Prevenar 13 Adult, Enbrel and, to a lesser extent Tygacil, Pristiq, Refacto AF and Bosulif. Also included in this category are the post-approval milestone payments made under our alliance agreements for certain biopharmaceutical products.

Brands

Brands represent the amortized or unamortized cost associated with tradenames and know-how, as the products themselves do not receive patent protection. The more significant components of indefinite-lived brands are the following (in order of significance): Xanax, Medrol and Depo-Medrol. The more significant components of finite-lived brands are the following (in order of significance): Depo-Provera and Zavedos.

IPR&D

IPR&D assets represent R&D assets that have not yet received regulatory approval in a major market. A significant component of IPR&D at December 31, 2018 is the program for the oral PARP inhibitor for the treatment of patients with germline BRCA-mutated advanced breast cancer acquired as part of the Medivation acquisition. IPR&D assets are required to be classified as indefinite-lived assets until the successful completion or the abandonment of the associated R&D effort. Accordingly, during the development period after the date of acquisition, these assets will not be amortized until approval is obtained in a major market, typically either the U.S. or the EU, or in a series of other countries, subject to certain specified conditions and management judgment. At that time, we will determine the useful life of the asset, reclassify the asset out of IPR&D and begin amortization. If the associated R&D effort is abandoned, the related IPR&D assets will likely be written-off, and we will record an impairment charge.

For IPR&D assets, the risk of failure is significant and there can be no certainty that these assets ultimately will yield successful products. The nature of the biopharmaceutical business is high-risk and, as such, we expect that many of these IPR&D assets will become impaired and be written off at some time in the future.

Amortization

The weighted-average life for each of our total finite-lived intangible assets and the largest component, developed technology rights, is approximately 9 years. Total amortization expense for finite-lived intangible assets was \$5.0 billion in 2018, \$4.8 billion in 2017 and \$4.1 billion in 2016.

The following table provides the annual amortization expense expected for the years 2019 through 2023:

(MILLIONS OF DOLLARS)	2019	2020	2021	2022	2023
Amortization expense	\$ 4,581	\$ 3,552	\$ 3,467	\$ 3,217	\$ 2,920





Note 10. Identifiable Intangible Assets and Goodwill

B. Goodwill

The following table provides the components of and changes in the carrying amount of *Goodwill*:

(MILLIONS OF DOLLARS)	Innovative Health	Essential Health	Total
Balance, January 1, 2017	\$ 30,134	\$ 24,315	\$ 54,449
Additions ^(a)	572	92	664
Other ^(b)	435	404	840
Balance, December 31, 2017	31,141	24,811	55,952
Other ^(c)	(2,264)	(277)	(2,541)
Balance, December 31, 2018	\$ 28,877	\$ 24,534	\$ 53,411

^(a) IH additions primarily represent measurement period adjustments related to our Medivation acquisition, and EH additions relate to our acquisition of AstraZeneca's small molecule anti-infectives business (see Note 2A).

^(b) Primarily reflects the impact of foreign exchange and an adjustment of our estimate of goodwill associated with the HIS net assets sold.

^(c) Primarily reflects the impact of the reclassification of \$2.0 billion to *Assets held for sale* during the fourth quarter of 2018 (see Note 2C), foreign exchange and the contribution of the allogeneic CAR T developmental program assets and operations to Allogene that constituted a business for accounting purposes (see Note 2B).



رویکردهای ارزش گذاری



بخش ۳ - رویکرد بها

- نظریه، کاربرد و مسائل کلیدی
- نمونه هایی برای برجسته کردن نظریه و کاربرد



رویکرد بها

- در رویکرد بها، ارزش دارایی نامشهود بر مبنای **بهای جایگزینی دارایی مشابه** آن یا یک دارایی که خدمات بالقوه یا فایده مشابه ارائه داده، تعیین می گردد.
- این رویکرد فرض می کند که ارزش منصفانه نباید بیش از بهایی باشد که یک فعال بازار جهت تحصیل یا ساخت جایگزین دارایی مشابه و تعمیرات رفع نابابی لحاظ شود.
- موارد کاربرد عموماً شامل:
 - ✓ نرم افزارهای خریداری شده از اشخاص ثالث،
 - ✓ نرم افزارهایی که در درون سازمان تولید و استفاده می شود و قابل فروش نیست (یا بازار ندارد)
 - ✓ نیروی کار ماهر
- رویکرد بها زمانی استفاده می شود که دیگر روش ها قابل کاربرد نباشد؛ به هر حال ارزشگذار باید تلاش کند تا روش بدیل را شناسایی کند



رویکرد بها – ملاحظات کاربرد

- نابایی اقتصادی باید مورد توجه قرار گیرد. اما محاسبه ی آن دشوار است؛
 - ✓ نباید مقدار مزایای اقتصادی آتی را در نظر گرفت.
 - ✓ نباید زمانبندی و دوره ی مزایای اقتصادی آتی را در نظر گرفت
 - ✓ نباید ریسک را لحاظ کرد.
- ذهنیت و قضاوت در برآورد بهای تحقیق و توسعه
- تفاوت در نحوه ی عمل در برخورد با ویژگی های مالیاتی ۱- کاربرد بهای قبل از مالیات ۲- کاربرد بهای بعد از مالیات و استهلاک



رویکرد بها – پیشنهاداتی در خصوص دارایی مورد ارزیابی

- رویکرد بها برای دارایی هایی که مستقیماً منبع سود اقتصادی واحد تجاری نیستند، مناسب تر است.

- ویژگی های دارایی ها در این رویکرد؛

- ✓ دارایی محرک واحد تجاری نباشد،

- ✓ به راحتی قابل جایگزین شدن باشد،

- ✓ نسبت به سایر دارایی های نامشهود به لحاظ ارزش وزن کمی داشته باشد.

- این رویکرد بهترین رویکرد برای ارزش گذاری دارایی های زیر است؛

- ✓ نیروی کار ماهر

- ✓ طراحی های مهندسی

- ✓ نرم افزار ایجاد شده در داخل

- ✓ طراحی های پکیجی



رویکرد بها- روش ها

- دو روش اصلی زیرمجموعه رویکرد بها :

۱. بهای جایگزینی (پرکاربردتر)

۲. بهای بازتولید

- از آنجا که دارایی‌های نامشهود (نظیر نرم افزار) عموماً شکل فیزیکی ندارند که بتوان آنها را بازتولید کرد. لذا ارزش شان ناشی از کارکرد/ سودمندی شان است. لذا، بهای جایگزینی عموماً برای ارزشگذاری دارایی‌های نامشهود بیشترین کاربرد را دارد.



رویکرد بها- روش بهای جایگزینی

- روش بهای جایگزینی: فرض می‌نماید که مشارکت کننده برای دارایی مبلغی بیش از بهایی که برای جایگزینی با خدمات یا عملکرد قابل مقایسه متحمل می‌شود، نمی‌پردازد.
- ✓ بهای مستقیم و غیرمستقیم جایگزینی دارایی از جمله دستمزد، مواد خام و سربار،
- ✓ اینکه دارایی نامشهود مورد نظر مشمول نابابی می‌شود. گرچه دارایی‌های نامشهود از لحاظ کارکردی یا فیزیکی دچار نابابی نمی‌شوند، اما می‌تواند مشمول **نابابی اقتصادی** شود.
- ✓ اگر مناسب باشد سود در بهای تمام شده منظور می‌شود. فرض می‌شود دارایی تحصیل شده از اشخاص ثالث منعکس کننده بهای مرتبط با ایجاد دارایی و همچنین شکلی از سود که تامین کننده بازده سرمایه‌گذاری است، می‌باشد. لذا، می‌توان بر اساس مبانی ارزش که تصور می‌کند یک معامله فرضی صورت پذیرفته است، شاید مناسب باشد سود به بها اضافه گردد. فرض می‌شود بهایی که بر مبنای برآوردهای ارائه شده توسط اشخاص ثالث در نظر گرفته شده اند، شامل سود می‌باشند.

✓ بهای فرصت نیز ممکن است منظور شود که منعکس کننده بهای مرتبط با عدم وجود دارایی مورد نظر برای دوره زمانی ایجاد آن است.



رویکرد بها – احتساب سود

- در مورد دارایی املاک عموماً ذخیره ای برای سود مرتبط با مخارج تحقیق و توسعه دارایی در نظر می گیرند که عنصر مهمی برای توصیف این رویکرد به حساب می آید. اما در خصوص دارایی های نامشهود، افراد حرفه ای زیادی این ذخیره را در خصوص مخارج تحقیق و توسعه دارایی تحت رویکرد بها لحاظ نمی کنند.
- دارایی تحصیل شده از اشخاص ثالث هزینه های مرتبط با ایجاد آن دارایی نظیر سود برگشت سرمایه را منعکس می کند.
- در خصوص موضوع احتساب سود رهنمودهای بسیار محدودی در خصوص دارایی های نامشهود وجود دارد.



رویکرد بها- احتساب سود

• دلایل احتمالی عدم شمول سود در ارزش گذاری دارایی های نامشهود تحت رویکرد بها:

✓ **نقش دارایی** - در خصوص املاک یا سایر دارایی هایی که به اشخاص ثالث فروخته می شوند، احتساب سود در ارزش گذاری منطقی به نظر می رسد. اما دارایی های نامشهود که تحت رویکرد بها ارزش گذاری می شوند، عمدتاً نقش پشتیبانی کننده داشته و احتساب سود برای یک دارایی پشتیبانی کننده می تواند ارزش گذاری سایر دارایی ها را تحت رویکرد سود مازاد دچار اشتباه کند.

✓ **دشواری برآورد**

✓ **اهمیت** - افزایش ارزش ناشی از ارزش گذاری دارایی تحت رویکرد بها ممکن است با کاهش ارزش ناشی از ارزش گذاری دارایی تحت رویکرد سود مازاد خنثی شود.



رویکرد بها – احتساب بهای فرصت – رویکرد SEC

✓ در صورتی که یک فعال بازار حاضر به پرداخت مبلغی به عنوان صرف بابت مزایای بهره برداری امروز از دارایی نامشهود باشد، نسبت به اینکه منتظر تولید یا ایجاد آن دارایی نامشهود بماند، در آن صورت می توان مبلغی را به عنوان **بهای فرصت** در ارزش منصفانه آن دارایی نامشهود تحت رویکرد بهای جاری جایگزینی لحاظ نمود.

✓ **بهای فرصت** نشان دهنده ی جریان های نقدی از دست رفته در طی دوره ی ایجاد دارایی در مقایسه با جریان های نقدی قابل تحصیل در صورت دسترسی امروز به آن دارایی نامشهود است.



رویکرد بها – بهای توسعه داخلی در مقابل برآوردهای بها از اشخاص ثالث

- بهای برآوردی یک دارایی می تواند بسته به اینکه آن بها بر مبنای داخلی یا برآورد خارجی (اشخاص ثالث) باشد، متفاوت باشد.
- برآوردهای بهای توسعه از اشخاص ثالث ممکن است شامل جبران مواد، دستمزد، سربار و سود لازم جهت جبران تلاش های فروشنده باشد.
- رویه ی تاریخی مورد استفاده در خصوص ارزش گذاری توسعه داخلی ممکن است شامل مفروضات متفاوتی باشد- خصوصا تخصیص سربار و عناصر سود



رویکرد بها – بهای توسعه داخلی در مقابل برآوردهای بها از اشخاص ثالث – مثال

اشخاص ثالث	داخلی	
۴۰	۴۰	نرخ دستمزد هر ساعت
۶	-	درصد سود ۱۵
۴۶	۴۰	نرخ دستمزد تعدیل شده
۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	ساعات مورد نیاز
۲۳۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	بهای دستمزد
۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	مواد
۷,۵۰۰	-	سود مواد
۲۸۷,۵۰۰	۲۳۰,۰۰۰	مواد مستقیم و دستمزد مستقیم
۵۷,۵۰۰	۲۳,۰۰۰	سربار ساخت
۳۴۵,۰۰۰	۲۵۳,۰۰۰	ارزش منصفانه برآوردی قبل از اصلاح بابت نابابی
-	-	اصلاح بابت نابابی
۳۴۵,۰۰۰	۲۵۳,۰۰۰	ارزش منصفانه برآوردی

- برآورد بهای داخلی ممکن است شامل عوامل سود نباشد
- مواد مستقیم ممکن است به دلیل ردیابی نادقیق متفاوت باشد.
- برای برآوردهای داخلی، سود مواد قطعی نیست.
- تخصیص سربار ممکن است متفاوت باشد.
- این تحلیل هیچ گونه اصلاحی بابت نابابی مورد نیاز در بر نداشته است.



رویکرد بها- محدودیت ها

- رویکرد بها اطلاعاتی درباره ی مبلغ **مزیت های اقتصادی** مرتبط با دارایی (مثلا نابابی اقتصادی) در بر ندارد.
- **دوره ی زمانی** بهره مندی از مزایای اقتصادی را لحاظ نمی کند.
- رویکرد بها **ریسک** مرتبط با مزیت های اقتصادی مورد انتظار را لحاظ نمی کند.
- تعدیلاتی که برای **انعکاس نابابی** ضرورت دارد، بایستی به طور جداگانه محاسبه شود که اغلب محاسبه ی آن ها نیز دشوار است .



رویکرد بها – جریان عناصر – از بها تا ارزش – محاسبه قبل از مالیات

بهای باز تولید (جدید)

- نابابی عملکرد (تکنولوژیکی) غیر قابل بهبود

= بهای جایگزینی (جدید)

- استهلاک فیزیکی

- نابابی عملکرد (تکنولوژیکی) قابل بهبود

- نابابی اقتصادی (خارجی)

= ارزش دارایی مورد نظر



رویکرد بها – جریان عناصر – از بها تا ارزش – محاسبه بعد از مالیات

بهای باز تولید (جدید)

-نابابی عملکرد (تکنولوژیکی) غیر قابل بهبود

=بهای جایگزینی (جدید)

-استهلاک فیزیکی

-نابابی عملکرد (تکنولوژیکی) قابل بهبود

-نابابی اقتصادی (خارجی)

=ارزش دارایی مورد نظر قبل از مالیات

-ذخیره مالیات

+ صرفه جویی مالیاتی ناشی از استهلاک

= ارزش دارایی



رویکرد بها – کاربرد بهای تاریخی

- بهای تاریخی، بهای واقعی تحمیل شده جهت ایجاد دارایی است.
- بهای تاریخی پس از تعدیل بابت تورم یا شاخص بهای مقایسه ای، منجر به بهای بازتولید جاری می شود. ارزش گذاری دارایی های نامشهود تقریباً همواره به روش بهای جاری جایگزینی و نه بهای بازتولید در نظر گرفته می شود.
- اغلب در ارزیابی ماشین آلات و تجهیزات هنگامی که هزینه ها پیش تر سرمایه ای شده اند، مورد استفاده قرار می گیرد.
- بهای تاریخی باید هنگامی که تفاوت معنی داری با بهای جاری جایگزینی وجود دارد، توسط حرفه ای های ارزش گذاری مورد ارزیابی قرار بگیرد. انتظار می رود بهای جاری جایگزینی معیار بهتری برای برآورد ارزش گذاری باشد.



رویکرد بها - خلاصه

تعریف	عمده‌ی کاربردها
<ul style="list-style-type: none">• برآورد ارزش منصفانه یک دارایی از طریق تقریبی از بهای جاری جایگزینی مستهلک شده، که شامل کلیه ی هزینه های لازم برای ایجاد یک دارایی با مطلوبیتی معادل آن، به قیمتی قابل اعمال در زمان بازتولید	<ul style="list-style-type: none">• ✓ حق امتیازها و مجوزها• ✓ گواهی نامه ها و پروانه ها• ✓ نرم افزارهای تولید داخل• ✓ نیروی کار ماهر
<p>1 Replacement Cost New 2 – Obsolescence Factors</p>	
داده های کلیدی	چالش ها
<ul style="list-style-type: none">1 تمامی هزینه های فرضی (از جمله مواد و دستمزد) که در صورت بازتولید آن دارایی مورد نیاز هستند.2 عوامل تعدیلی لازم برای کاهش بهای جایگزینی جهت رساندن آن دارایی به شرایط عملکردی، اقتصادی و تکنولوژیکی فعلی	<ul style="list-style-type: none">• ✓ شمولیت / مستثنی نمودن هزینه های سربار و نرخ تخصیص مورد استفاده• ✓ شمولیت بهای فرصت• ✓ مفروضات عوامل تعدیل عملکرد، اقتصادی و تکنولوژیکی• ✓ شمولیت مالیات یا پوشش مالیاتی



نابابی – انواع نابابی در ارزش گذاری ماشین آلات و تجهیزات

• نابابی اقتصادی، کاهش ارزش یک دارایی در اثر عوامل خارجی است. که شامل؛

- ✓ اقتصاد صنعت
- ✓ کاهش تقاضا برای محصول
- ✓ در دسترس بودن تامین مالی
- ✓ افزایش رقابت
- ✓ کاهش ارزش مواد و منابع نیروی کار
- ✓ تورم یا افزایش نرخ بهره یا عوامل مشابه
- ✓ قوانین جدید
- ✓ تغییرات در امور
- ✓ افزایش بهای مواد خام، دستمزد مستقیم، یا یوتیلیتی (بدون افزایش قیمت محصول)



نابابی – انواع نابابی در ارزش گذاری ماشین آلات و تجهیزات

- نابابی عملکردی، کاهش ارزش یا سودمندی یک دارایی در اثر ناکارایی یا ناکافی بودن دارایی، در مقایسه با یک دارایی جایگزین کارا تر یا با بهای کمتر که تکنولوژی جدیدتری دارند.
- علائمی که وجود نابابی عملکردی را نشان می دهند شامل؛
 - ✓ بهای عملیاتی مازاد
 - ✓ تولید مازاد (بهای سرمایه اضافی)
 - ✓ ظرفیت مازاد
 - ✓ عدم کفایت
 - ✓ فقدان مطلوبیت یا شرایط مشابه



نابابی – انواع نابابی در ارزش گذاری ماشین آلات و تجهیزات

- استهلاک فیزیکی، کاهش ارزش یا سودمندی یک دارایی در اثر استفاده یا بهره جویی از آن در تمام عمر مفیدش.
- استهلاک فیزیکی به دلایلی زیر ایجاد می شود؛
 - ✓ فرسودگی و پارگی
 - ✓ استهلاک
 - ✓ در معرض عوامل مختلف بودن
 - ✓ فشارهای فیزیکی و عوامل مشابه



نابابی – برآورد

- برای دارایی هایی که اطلاعات بازار در دسترس دارند، انتظار می رود که اطلاعات بازار برای همه ی انواع نابابی را در بر داشته باشد.
- **دارایی های مشهود:** ارزش انواع بی شمار از دارایی مشهود مورد استفاده در رهنمودهای ارزش گذاری یا سایر منابع گزارش شده است و می تواند به سادگی در فرآیند ارزش گذاری ارجاع داده شود. برای این دارایی ها مبالغ نابابی به سرعت از قیمت بازار گرفته می شود.
- بسیاری از دارایی های مشهود ممکن است منحصر به فرد باشد و رویکرد بازار برایشان قابل استفاده نباشد. برای این دارایی ها، اندازه گیری تمام حالات نابابی دشوارتر است.
- **دارایی های نامشهود:** با توجه به ماهیت مورد استفاده ی دارایی های نامشهود، عموماً اطلاعات بازار در این خصوص در دسترس نیستند. این موضوع چالش اندازه گیری انواع مختلف نابابی را به عنوان بخشی از برآورد ارزش منصفانه با چالش رو به رو می کند.



نابابی – بر آورد عمر استهلاك

• یکی از راه های اندازه گیری نابابی (عملکردی و گاهها اقتصادی) دارایی نامشهود از طریق استهلاك مبتنی بر عمر واقعی و عمر باقی مانده شان است.

• مفروضات زیر را در نظر بگیرید:

بهای جاری جایگزینی برای دارایی در تاریخ ارزش گذاری ۱۰۰ دلار

سن دارایی (سال) ۶ سال

کل عمر اقتصادی دارایی ۸ سال

ارزش منصفانه دارایی عبارت است از؛

بهای جاری جایگزینی ۱۰۰ دلار

کسر می شود استهلاك (۶/۸ یا ۷۵ درصد) -۷۵

بهای جایگزینی به کسر از استهلاك ۲۵ دلار



نابابی – بر آورد نابابی اقتصادی

- نابابی اقتصادی در اثر عوامل خارجی شامل صنعت، عوامل عمومی اقتصادی یا سایر عوامل ایجاد می شود.
- تخصیص نابابی اقتصادی به دارایی ها بسیار دشوار است و وقایع و وضعیت های خاصی را منعکس می کند.
- دو محرک اصلی نابابی اقتصادی عبارتند از؛

✓ درآمدها و قیمت های کمتر یا کاهش مقدار فروش

✓ افزایش بهای عملیاتی



نابابی – بر آورد نابابی اقتصادی

- **افت درآمدها** – نابابی اقتصادی ممکن است در اثر مازاد ظرفیت یک دارایی در مقایسه با تقاضای بازار باشد.
- یک ماشین آلات که به مبلغ ۱۰۰ دلار با ظرفیت مورد انتظار ۱۰ واحد در نظر بگیرید. عوامل ضعیف اقتصادی تقاضای ۶ واحد را نشان می دهد. ۴۰ درصد نابابی اقتصادی وجود دارد. تقاضای کمتر ممکن است سود خیلی کمتری را ایجاد نموده و محاسبه‌ی نابابی را پیچیده تر کند.
- **بهای عملیاتی مازاد** – بهای بیش از مقدار پیش بینی شده، نیز نابابی اقتصادی را نشان می دهد که می تواند در نتیجه عوامل اقتصادی خارجی نظیر افزایش هزینه ی سوخت ایجاد شده باشد.
- این رویکرد و سایر رویکردهای اندازه گیری نابابی اقتصادی مستلزم ملاحظات مرتبط با عوامل تجاری شرکت است. بنابراین تخصیص نابابی بین دارایی های مختلف همچنان یک چالش باقی می ماند.



نابابی – بر آورد نابابی اقتصادی

- به منظور اندازه گیری نابابی اقتصادی یک واحد تجاری لازم است؛

ارزش منصفانه مبلغ سرمایه گذاری شده با ارزش منصفانه ی مجموع برآوردهای WC و FA و IA (سرمایه در گردش، دارایی ثابت و دارایی نامشهود) مقایسه شود و در صورتی که مقدار آن کمتر بود، نابابی اقتصادی وجود دارد. (این وضعیت هنگام انجام یک معامله بدون چانه زنی خرید پیش بینی می شود).

- در صورتی که قیمت خرید بیش از مبلغ ارزیابی دارایی پس از تعدیل بابت نابابی باشد، مبلغ مازاد **سرقفلی** است.



ارزش گذاری نیروی کار – مثالی از رویکرد بها قبل از مالیات

جزئیات کارمندان			بهای جاری جایگزینی هر کارمند - قبل از مالیات						موقعیت
تعداد ماه هایی که بهره وری ۱۰۰ درصد	شروع بهره وری	دستمزد در سال	جمع بهای جاری جایگزینی قبل از مالیات	تعداد کارمندان	جمع بهای هر کارمند	کاهش بهره وری	بهای آموزش در سال	بهای استخدام	
۳	۵۰	۱۲۵,۰۰۰	۳۰۴,۱۶۷	۱۰	۳۰,۴۱۷	۱۰,۴۱۷	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	مدیریت و مدیران حرفه ای
۵	۵۰	۷۰,۰۰۰	۱,۴۰۶,۲۵۰	۷۵	۱۸,۷۵۰	۸,۷۵۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	نمایندگان فروش
۴	۵۰	۶۰,۰۰۰	۹۳,۷۵۰	۵	۱۸,۷۵۰	۸,۷۵۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	طراح تولید
۲	۷۵	۴۰,۰۰۰	۸۲,۵۰۰	۳۰	۲,۷۵۰	۱,۲۵۰	۵۰۰	۱,۰۰۰	اداری
۲	۷۵	۴۰,۰۰۰	۱۶۸,۷۵۰	۷۵	۲,۲۵۰	۱,۲۵۰	۵۰۰	۵۰۰	نیمه ماهر
۱	۷۵	۳۰,۰۰۰	۱۲۷,۱۲۵	۱۱۳	۱,۱۲۵	۶۲۵	۲۵۰	۲۵۰	کار آموز
			۲,۱۸۲,۵۴۲	۳۰۸					جمع
			۲,۱۸۰,۰۰۰						ارزش منصفانه نیروی کار، رند شده



ارزش گذاری نیروی کار – مثالی از رویکرد بها بعد از مالیات

جزئیات کارمندان			(قبل از مالیات) بهای جاری جایگزینی هر کارمند						موقعیت
تعداد ماه هایی که بهره وری ۱۰۰ درصد	شروع بهره وری	دستمزد در سال	جمع بهای جاری جایگزینی قبل از مالیات	تعداد کارمندان	جمع بهای هر کارمند	کاهش بهره وری	بهای آموزش در سال	بهای استخدام	
۳	۵۰	۱۲۵,۰۰۰	۳۰۴,۱۶۷	۱۰	۳۰,۴۱۷	۱۰,۴۱۷	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	مدیریت و مدیران حرفه ای
۵	۵۰	۷۰,۰۰۰	۱,۴۰۶,۲۵۰	۷۵	۱۸,۷۵۰	۸,۷۵۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	نمایندگان فروش
۴	۵۰	۶۰,۰۰۰	۹۳,۷۵۰	۵	۱۸,۷۵۰	۸,۷۵۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	طراح تولید
۲	۷۵	۴۰,۰۰۰	۸۲,۵۰۰	۳۰	۲,۷۵۰	۱,۲۵۰	۵۰۰	۱,۰۰۰	اداری
۲	۷۵	۴۰,۰۰۰	۱۶۸,۷۵۰	۷۵	۲,۲۵۰	۱,۲۵۰	۵۰۰	۵۰۰	نیمه ماهر
۱	۷۵	۳۰,۰۰۰	۱۲۷,۱۲۵	۱۱۳	۱,۱۲۵	۶۲۵	۲۵۰	۲۵۰	کار آموز
			۲,۱۸۲,۵۴۲	۳۰۸					جمع
			(۸۷۳,۰۱۷)					٪ کسر می شود: ذخیره مالیات - ۴۰	
			۱,۳۰۹,۵۲۵					ارزش بهای جاری جایگزینی بعد از مالیات	
			۲۴۹,۶۷۸					اضافه می شود: صرفه جویی مالیاتی ناشی از استهلاک	
			۱,۵۵۹,۲۰۳					ارزش منصفانه نیروی کار	
			۱,۵۶۰,۰۰۰					ارزش منصفانه نیروی کار، رند شده	



ارزش گذاری دارایی های نامشهود مرتبط با مشتری

- ارزش گذاری دارایی های نامشهود با رویکرد بهها به ندرت در صنایع مختلف انجام می گیرد.
- با توجه به اینکه مشتریان منابع درآمدی یک شرکت هستند، انتظار می رود دارایی های نامشهود مرتبط با مشتریان از طریق **رویکرد درآمد** انجام گیرد.
- در مثال های خاصی، تکنولوژی یا محصولات ممکن است مهمتر از مشتریان در ایجاد درآمد باشند. به عنوان مثال FDA در داروسازی
- در این مثال ها، اهالی حرفه روش های مختلفی را اتخاذ می کنند. **رویکردهای ترکیبی** که هر دو مورد تکنولوژی و مشتریان را با استفاده از رویکرد درآمد ارزش گذاری می کنند، مورد استفاده قرار می گیرد. این رویکردها به منظور اجتناب از احتساب مضاعف سود و درآمد شامل تعدیلاتی زیادی است.



بخش ۴ - رویکرد بازار

- نظریه، کاربرد و مسائل کلیدی



رویکرد بازار

- طبق رویکرد بازار، ارزش دارایی نامشهود را می‌توان با مراجعه به فعالیت بازار تعیین نمود (مثلاً از طریق معاملاتی که شامل همان دارایی یا مشابه آن است).
- معاملاتی که شامل دارایی‌های نامشهود است اغلب شامل انواع دیگر دارایی‌ها نیز هستند، از جمله ترکیب‌های تجاری که شامل نامشهود است.
- ارزشگذاران باید تنها در شرایطی رویکرد بازار را برای ارزشگذاری دارایی‌های نامشهود به کار گیرند که **هر دو معیار** زیر احراز شده باشد:

(الف) اطلاعات در مورد معاملات منصفانه ای که متضمن دارایی نامشهود مشابه یا یکسان در تاریخ ارزشگذاری یا نزدیک به آن است، در دسترس باشد، و

(ب) اطلاعات کافی موجود باشد تا ارزشگذار را قادر سازد تمامی تفاوت‌های عمده میان دارایی نامشهود مورد نظر و دارایی‌های معامله شده را **تعدیل** کند.



رویکرد بازار

- ماهیت نامتجانس دارایی‌های نامشهود و اینکه دارایی‌های نامشهود به ندرت به صورت جداگانه از سایر دارایی‌ها مورد معامله قرار می‌گیرند به این معنی است که **به ندرت** می‌توان شواهدی در بازار برای **معاملاتی مشابه** پیدا کرد. اگر شواهدی از بازار به دست آید، معمولاً در خصوص دارایی‌های مشابه است، و نه اینکه همان دارایی باشد.
- در جایی که شواهدی از قیمت‌ها یا ضرایب ارزشگذاری موجود است، ارزشگذاران باید **تعدیلاتی** در آن‌ها انجام دهند تا تفاوت‌های میان دارایی مورد نظر و دارایی‌های معامله شده را نشان دهند. این تعدیلات باید منطقی و مبتنی بر دلایل باشد و برای انعکاس تفاوت در ویژگی‌های دارایی نامشهود موضوع ارزشگذاری و دارایی موضوع معامله ضروری است. چنین تعدیلاتی می‌توانند به صورت کیفی و نه کمی قابل تعیین باشد. به هر حال، نیاز به تعدیل کیفی عمده ممکن است گویای این باشد که اتخاذ رویکردی دیگر برای ارزشگذاری مناسب‌تر خواهد بود. (**تحلیل مقایسه‌ای**)



رویکرد بازار

- مثال هایی از تفاوت هایی دارایی مشابه با دارایی مورد ارزش گذاری که ممکن است منجر به تعدیل ارزش گذاری بر اساس خصوصیات دارایی نامشهود شود، عبارتند از:
 - ✓ خصوصیات با اهمیت (اندازه، عمر و ..)
 - ✓ محدودیت های مرتبط دارایی مورد نظر یا دارایی مشابه
 - ✓ موقعیت جغرافیایی و محیط اقتصادی و قانونی
 - ✓ سودآوری یا توان سودسازی دارایی
 - ✓ رشد مورد انتظار و تاریخی
 - ✓ نرخ کوپن یا بازدهی
 - ✓ انواع ضمانت و پوشش ها
 - ✓ بندهای غیر عادی در معاملات مورد مقایسه
 - ✓ تفاوت های ناشی از بازاریابی و کنترل
 - ✓ خصوصیات مالکیت (شکل مالکیت قانونی و درصد مورد تملک)



رویکرد بازار



معاملات مشابه، به تعداد زیاد با
افشای عمومی انجام می شود.



تعداد کمی معامله مشابه اخیرا
رخ داده است



رویکرد بازار

• صرف و کسر های تعدیلات مورد توجه در رویکرد بازار عبارتند از ؛

✓ **تنزیل هایی به دلیل کسری قابلیت عرضه در بازار (Discounts for Lack of Marketability (DLOM) ...** بر مبنای مدل های ارزش گذاری آپشن یا هر مبنای منطقی دیگری محاسبه می شود.

✓ **صرف کنترل مدیریتی (Market Participant Acquisition Premiums (MPAPs)) و کسر کنترل مدیریتی (Discounts for Lack of Control (DLOC) ...** بر مبنای میزان تاثیر گذاری عنصر کنترل در جریان های نقدی یا کاهش ریسک در صورت وجود یا عدم وجود کنترل محاسبه می شود.

✓ **تنزیل بابت بلوک شدن منابع ...** بر مبنای مدل هایی منطقی که مدت زمانی را که منابع بلوک می شود و قابل فروش نیست را در نظر می گیرند، محاسبه می شود.



بخش ۵- رویکرد در آمد

- مروری بر روش‌های مختلف
- انتخاب روش مناسب
- فعالان بازار در مقابل مفروضات خاص واحد تجاری
- نرخ‌های بازدهی
- انواع پیش بینی
- مسائل نامشهودهای مرتبط با مشتری و فناوری
- عمر اقتصادی در مقابل عمر استهلاک



رویکرد درآمد

- در رویکرد درآمد، ارزش دارایی نامشهود را می‌توان با مراجعه به ارزش فعلی درآمد، جریان‌های نقدی یا صرفه‌جویی در هزینه‌ها که قابل انتساب به دارایی نامشهود طی عمر اقتصادی آن است، تعیین کرد.
- درآمد مرتبط با دارایی‌های نامشهود اغلب در بهایی که برای کالا یا خدمات پرداخت می‌گردد، لحاظ شده است. تفکیک درآمد مرتبط با دارایی نامشهود از درآمد مربوط به دارایی‌های مشهود و نامشهود دیگر می‌تواند چالش برانگیز باشد. بسیاری از روش‌های رویکرد درآمد برای تفکیک منافع اقتصادی مرتبط برای دارایی نامشهود موردنظر طراحی شده اند.
- رویکرد درآمد معمول‌ترین روش بکارگرفته شده در ارزشگذاری دارایی‌های نامشهود است و اغلب برای ارزشگذاری دارایی‌های نامشهودی از جمله موارد زیر استفاده می‌شود:

✓ فناوری،

✓ نام‌های تجاری / علائم تجاری / برندها

✓ دارایی‌های نامشهود مرتبط با مشتری

✓ پروانه‌های عملیاتی (از جمله قراردادهای فرانشیز، مجوز اجرای بازی، طیف حق پخش) و

✓ توافق‌نامه‌های عدم رقابت.



رویکرد در آمد

- در رویکرد درآمد، اندازه گیری ارزش منصفانه در قالب **انتظارات بازار در خصوص مبالغ (جریان های نقدی یا درآمدها و صرفه جویی هزینه های) آتی** انجام می شود.
- **تکنیک های اندازه گیری؛**

✓ الف) تکنیک های ارزش فعلی

- ✓ ب) **مدل های ارزش گذاری آپشن** نظیر فرمول بلک - شولدز - مرتون یا فرمول دو جمله ای (نظیر مدل های شبکه ای) که تکنیک های ارزش فعلی را به کار می برد و هم ارزش زمانی و هم ارزش ذاتی آپشن را منعکس می کند.
- ✓ ج) **روش سود مازاد چند دوره ای** که برای اندازه گیری ارزش فعلی برخی از دارایی های نامشهود استفاده می شود.



رویکرد در آمد- روش ها

روش سود
مازاد

روش رهایی
از حق امتیاز

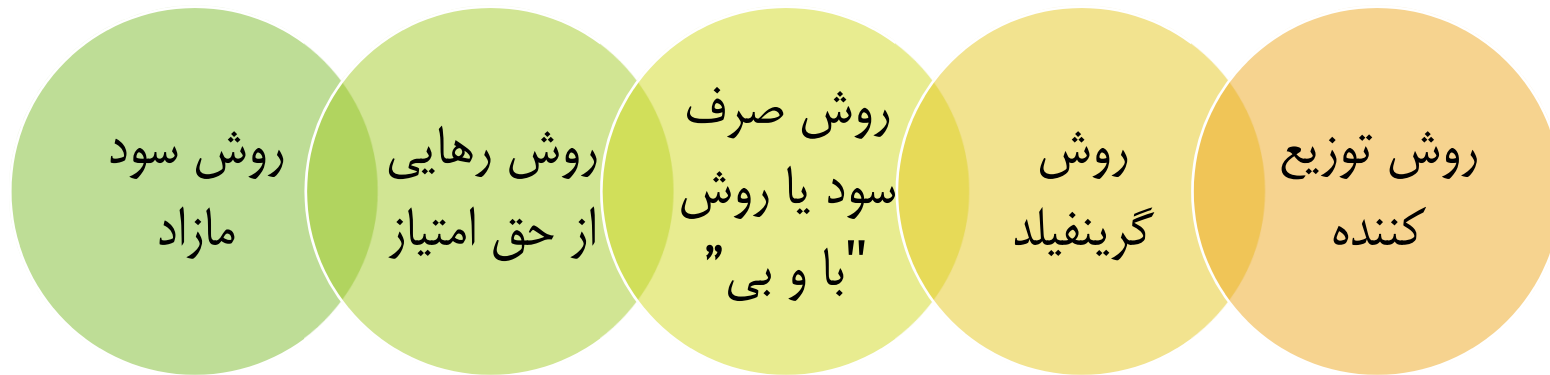
روش صرف
سود یا روش
"با و بی"

روش
گرینفیلد

روش توزیع
کننده



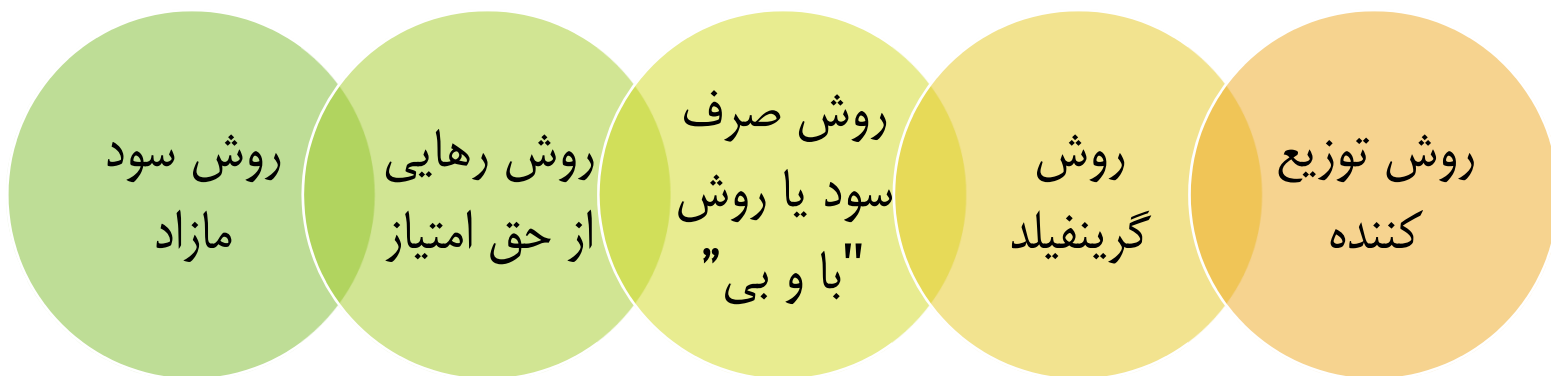
رویکرد درآمد- روش ها



- روش سود مازاد چند دوره ای (MPEEM): این روش بر مبنای درآمد مازاد (مازاد درآمد واحد تجاری پس از کسر بازده حاصل از سایر دارایی ها) محاسبه می شود.
- نظیر ارزش گذاری: * دارایی های نامشهود مرتبط با مشتری
- * تکنولوژی کلیدی (که برای درآمدزایی نقش مهمی دارد)



رویکرد در آمد- روش ها



- روش رهایی از حق امتیاز (RFR): این روش بر مبنای میزان اجتناب از حق امتیاز پرداختی به اشخاص ثالث برای استفاده از حقوق آن دارایی محاسبه می شود.

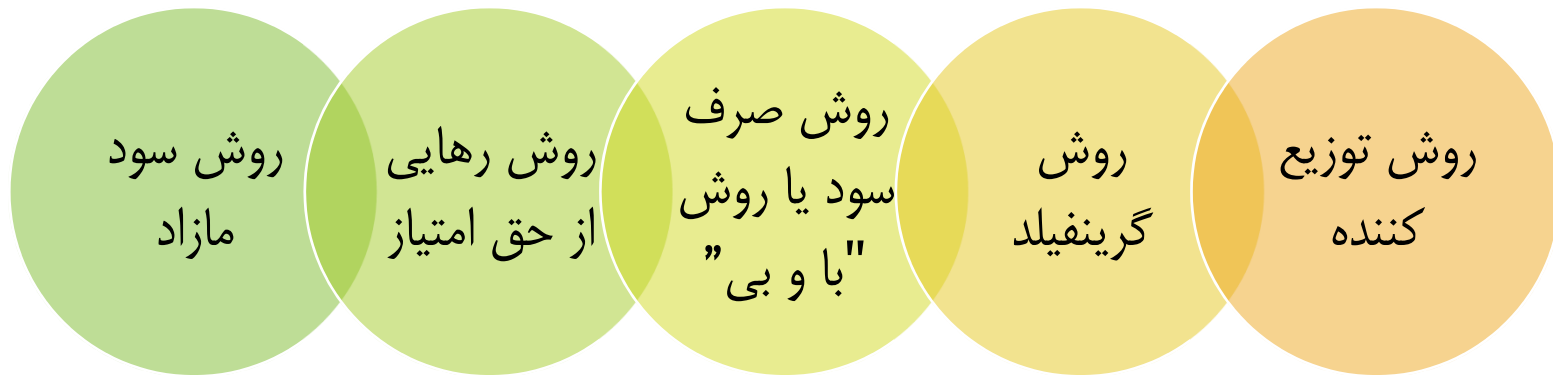
* نام های تجاری

* نظیر ارزش گذاری:

* تکنولوژی های کم اهمیت (جهت کاربرد خارجی)



رویکرد درآمد- روش ها

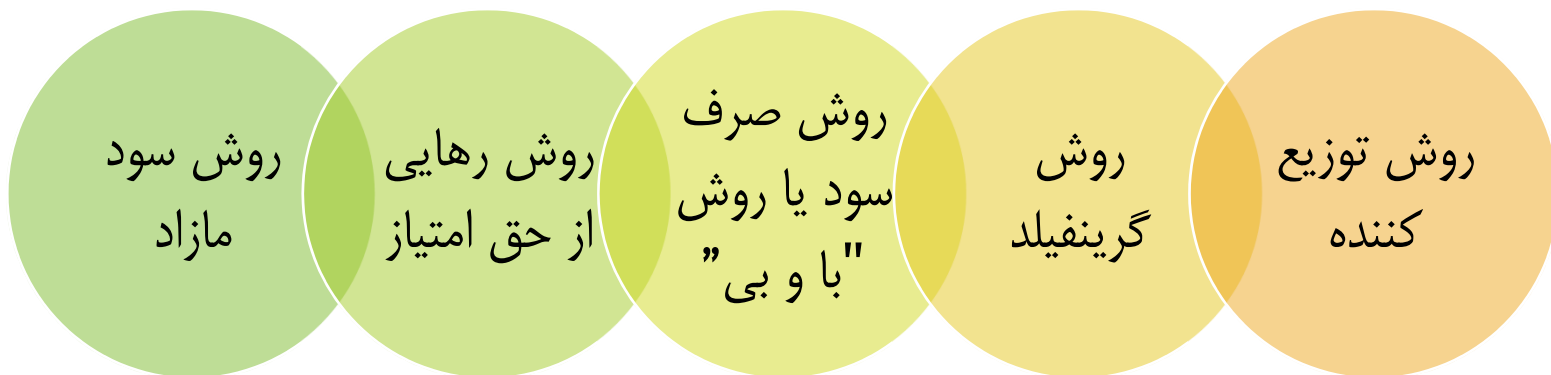


- روش های افزایش درآمد یا کاهش هزینه: این روش بر مبنای اختلاف جریان های نقدی در صورت وجود یا عدم وجود دارایی محاسبه می شود.

- نظیر ارزش گذاری : * پیمان های منع رقابت



رویکرد در آمد- روش ها



- **روش گرینفیلد:** این روش فرض می کند که دارایی مورد ارزیابی تنها دارایی واحد تجاری است و سایر دارایی ها می تواند از طریق مدل DCF در روش گرینفیلد (یا Build out) به یکباره تحصیل شود.

• نظیر ارزش گذاری: *لیسانس های کمیسیون ارتباطات فدرال

* سایر مجوزها و پروانه های عملیات



روش سود مازاد

- این روش ارزش دارایی نامشهود را به عنوان ارزش فعلی جریان‌های نقدی قابل انتساب به دارایی مورد نظر پس از کسر بخشی از جریان‌های نقدی قابل انتساب به سایر دارایی‌های لازم برای ایجاد جریان‌های نقدی ("دارایی‌های کمکی") برآورد می‌کند. بر این اساس زمانی که مازاد وجه نقد قابل اندازه‌گیری باشد این روش مناسب است.
- این روش معمولاً در ارزشگذاری‌هایی استفاده می‌شود که تحصیل‌کننده ملزم است بهای کلی پرداخت شده برای یک معامله تجاری را میان دارایی مشهود، دارایی نامشهود قابل شناسایی و سرقفلی تخصیص کند.
- **دارایی‌های کمکی**، دارایی‌هایی هستند که همراه با دارایی نامشهود مورد نظر در تحقق جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده دارایی نامشهود فوق، استفاده می‌شوند. دارایی‌هایی که نقشی در جریان‌های نقدی ایجاد شده توسط دارایی نامشهود مورد نظر ندارند، دارایی‌های کمکی نیستند.
- روش سود مازاد را می‌توان با استفاده از جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده چند دوره (روش سود مازاد چند دوره‌ای " یا "MPEEM")، جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده یک دوره (" روش سود مازاد یک دوره") یا با سرمایه‌ای کردن جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده یک دوره (روش سرمایه‌ای کردن " سود مازاد" یا " روش فرمولی") بکار برد.



روش سود مازاد

- ویژگی دارایی هایی که تحت این روش ارزش گذاری می شوند:

- ✓ منبع مستقیم ایجاد درآمد جاری یا آتی

- ✓ دارایی های مولدسازی که واحد تجاری را به حرکت در می آورد.

- ✓ جایگزینی آن ها دشوار است.

- ✓ مهمترین یا با ارزش ترین دارایی نامشهود تحصیل شده اند.

- برای بیشتر دارایی های درآمد زای یک واحد تجاری، روش **MPEEM** مناسب ترین روش ارزشگذاری است.

- درآمد قابل انتساب به یک دارایی اولیه می تواند بهترین برآورد به عنوان سود باقی مانده یا بازدهی مازاد پس از کسر بازدهی منصفانه به سایر دارایی ها که در ایجاد آن درآمد خالص نقش داشته اند باشد. بازدهی منصفانه به سایر دارایی ها تحت عنوان **مخارج دارایی های کمکی (contributory asset charge)** نامیده می شود.

- جریان های نقدی عملیات واحد تجاری به دارایی های مختلفی که در عملیات آن نقش دارند، تخصیص می یابد. در صورتی که هر گونه درآمد مازادی پس از تخصیص درآمد به سایر دارایی ها (سرمایه در گردش، دارایی ثابت و دارایی نامشهود) وجود داشته باشد، می تواند به عنوان مبنایی برای ارزش دارایی اولیه قرار گیرد.



روش سود مازاد

- بکارگیری روش سود مازاد سرمایه‌ای شده یا روش فرمولی عموماً تنها در حالتی مناسب است که دارایی نامشهود در یک وضعیت ثابت با نرخ‌های رشد/ زوال پایدار، حاشیه سود ثابت و دارایی‌های کمکی/ مخارج در سطوح یکنواخت، باشد.
- از آنجا که اغلب دارایی‌های نامشهود دارای عمر اقتصادی بیش از یک دوره هستند، عمدتاً از یک روند رشد یا زوال غیرخطی پیروی می‌نمایند و ممکن است نیازمند سطوح مختلفی از دارایی‌های کمکی در طول زمان باشند، **MPEEM** از میان روش‌های سود مازاد بیش از سایر روش‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرد زیرا بیشترین انعطاف را داشته و ارزشگذاران را قادر می‌سازد تغییر در این داده‌های ورودی را صراحتاً پیش بینی نمایند.



روش سود مازاد – گام های کلیدی

- (الف) پیش بینی مبلغ و زمان بندی درآمدهای آتی ناشی از دارایی نامشهود مورد نظر و دارایی های کمکی مرتبط
- (ب) پیش بینی مبلغ و زمان بندی هزینه هایی که برای ایجاد درآمدهای ناشی از این دارایی های نامشهود و دارایی های کمکی لازم است.
- (ج) **تعدیل هزینه های فوق** با هدف حذف هزینه های نامربوط که منجر به ایجاد دارایی های نامشهود جدیدی می شود که برای ایجاد درآمدها و هزینه های پیش بینی شده ضروری نمی باشد. حاشیه سود در روش سود مازاد ممکن است بیشتر از حاشیه سود برای کل کسب و کار باشد، زیرا در روش سود مازاد، سرمایه گذاری در برخی دارایی های نامشهود جدید معین لحاظ نمی شود. به عنوان مثال:
 1. هنگامی که فقط فناوری جدید ارزشگذاری می شود، مخارج تحقیق و توسعه مرتبط با توسعه فناوری جدید لحاظ نمی شود.
 2. وقتی که دارایی های نامشهود مرتبط با مشتریان موجود ارزشگذاری می شود، هزینه های بازاریابی مرتبط با جذب مشتریان جدید لحاظ نمی شود.



روش سود مازاد – گام های کلیدی

• (د) شناسایی دارایی های کمکی که برای دستیابی به درآمدها و هزینه های پیش بینی شده ضروری هستند. دارایی های کمکی اغلب شامل؛

✓ سرمایه در گردش،

✓ دارایی های ثابت،

✓ دارایی های نامشهود قابل تفکیک از سرقفلی نظیر نام تجاری،

✓ دارایی های نامشهود قابل تفکیک از سرقفلی نظیر نیروی کار ماهر

✓ سرقفلی حسابداری دارایی کمکی به حساب نمی آید. (سرقفلی حسابداری ممکن است شامل هم افزایی خاصی از سوی خریدار، تکنولوژی آتی یا مشتریان و قیمت خرید اضافی باشد که مستلزم پشتیبانی دارایی های مولد نیست).



روش سود مازاد – گام های کلیدی

- (ه) برآورد نرخ بازده (تنزیل) هر دارایی کمکی، بر مبنای ارزیابی ریسک مرتبط با دارایی است. به عنوان نمونه، دارایی های با ریسک پایین مثل سرمایه در گردش اغلب دارای بازده لازم نسبتاً پایین تری هستند. دارایی های نامشهود کمکی و ماشین آلات بسیار تخصصی مستلزم نرخ های بازده بالاتری هستند.
- (و) محاسبه ی سود مازاد (درآمد اضافی) مرتبط با دارایی نامشهود اصلی از طریق کسر کردن مخارج دارایی کمکی از سود اولیه پیش بینی شده دارایی مورد نظر
- (ز) برآورد نرخ تنزیل مناسب مربوط به دارایی نامشهود مورد نظر
- (ح) محاسبه ارزش فعلی مزایای اقتصادی پیش بینی شده دارایی نامشهود
- (ط) چنانچه برای مقاصد ارزشگذاری مناسب تشخیص داده شود، منافع مالیاتی استهلاک دارایی نامشهود مورد نظر باید محاسبه و اضافه شود.



روش سود مازاد – ملاحظات

- **مخارج دارایی‌های کمکی** باید برای کلیه دارایی‌های جاری و آتی مشهود و نامشهود و دارایی‌های مالی که به ایجاد جریان های نقدی کمک می کنند، لحاظ شود و چنانچه مخارج دارایی‌های کمکی که برای یک دارایی لازم است در بیش از یک خط کسب و کار به کار گرفته شود، لازم است مخارج دارایی‌های کمکی آن به خطوط مختلف کسب و کار مربوط تخصیص یابد.
- به منظور تعیین مخارج دارایی‌های کمکی که برای عناصر سرقفلی مناسب است، باید از **مبنای ارزیابی حقایق و شرایط** مربوط به موقعیت استفاده شود و ارزشگذار نباید به صورت مکانیکی (بدون بررسی) عمل کند. ارزشگذاران باید اطمینان حاصل نمایند که برای بکارگیری مخارج دارایی‌های کمکی برای هر یک از عناصر سرقفلی به غیر از نیروی کار مرتبط مبنای قوی دارد.
- مخارج دارایی‌های کمکی عموماً بر مبنای بعد از مالیات به عنوان نرخ بازده منصفانه ارزش دارایی کمکی محاسبه می شود و در برخی موارد برگشت دارایی کمکی نیز کسر می شود. نرخ بازده مناسب یک دارایی کمکی، بازده سرمایه‌گذاری است که یک فعال بازار نوعی که از دارایی می‌طلبد. برگشت سرمایه‌گذاری دارایی کمکی، بازیافت سرمایه‌گذاری اولیه در دارایی است. در ارزش محاسبه شده، صرف‌نظر از اینکه مخارج دارایی‌های کمکی، بر مبنای قبل یا پس از کسر مالیات محاسبه شوند، نیابستی تفاوت باشد.

• اگر دارایی کمکی از لحاظ ماهیتی زوال پذیر نباشد، مانند سرمایه در گردش، تنها بازده منصفانه دارایی لازم است.



روش سود مازاد – ملاحظات

- روش سود مازاد فقط برای دارایی نامشهود منفردی بکار رود که **جریان درآمد و سود معینی** داشته باشد. به عنوان مثال، در خصوص ارزشگذاری دارایی‌های نامشهود یک شرکت که هم از فناوری و هم از نام تجاری خود بهره می‌گیرد (به عبارتی درآمد مرتبط با فناوری و نام تجاری یکی است)، روش سود مازاد باید تنها برای ارزشگذاری یکی از این دو دارایی نامشهود بکار گرفته شده و برای دارایی دیگر باید از روش دیگری استفاده شود.
- با این حال، اگر شرکت دارای خطوط تولید متعددی باشد که هر یک از فناوری متفاوتی استفاده می‌کنند و هر کدام درآمد و سود مجزایی ایجاد می‌کنند، روش سود مازاد را می‌توان برای ارزشگذاری فناوری‌های مختلف این خطوط مورد استفاده قرار داد.
- **مشتریان یا تکنولوژی** (یا هر دو) می‌توانند با استفاده از روش MPEEM ارزشگذاری شوند.



روش سود مازاد – خلاصه

• عمده ی کاربردها	• تعریف
<ul style="list-style-type: none"> ✓ روابط مشتریان ✓ تحقیق و توسعه در جریان ✓ روابط توزیع کنندگان ✓ موجودی سفارشات (backlog order) ✓ تکنولوژی ✓ حق امتیاز (لیسانس) 	<p>ارزش فعلی سودهای قابل انتساب به دارایی نامشهود مورد نظر پس از کسر سهم سود قابل انتساب به دارایی های کمکی.</p> <p>به منظور تعیین بازده منصفانه دارایی های کمکی، ارزش آن ها ابتدای امر بایستی محاسبه شود.</p>
<div style="border: 2px solid green; border-radius: 15px; padding: 10px; display: inline-block;"> $FV = PV(r) \sum_{t=0}^t \left(\begin{array}{l} \text{1 Revenue} \\ \text{2 Expenses} \\ \text{3 CAC's} \\ \text{4 Taxes} \end{array} \right) + \begin{array}{l} \text{7} \\ \text{PV(r)} \\ \text{+ Tax} \\ \text{Benefit} \end{array}$ </div>	
• چالش ها	• داده های کلیدی
<ul style="list-style-type: none"> ✓ برآورد نادرست درآمد ها و نرخ استهلاك ✓ صرفه جویی هزینه های قابل انتساب به دارایی ها ✓ ارزش گذاری دارایی های کمکی و نرخ بازدهی آن ها در محاسبات ✓ هزینه های کمکی و CAC ✓ صرف ریسک موجود در نرخ تنزیل 	<ol style="list-style-type: none"> 1 پیش بینی معقول درآمد ها 2 پیش بینی معقول هزینه ها 3 مخارج دارایی های کمکی (CAC) 4 برآورد نرخ های آتی مالیاتی 5 برآورد دوره (عمر) 6 نرخ تنزیل 7 صرفه جویی مالیاتی حاصل از استهلاك (ارزش دارایی، نرخ مالیاتی، نرخ استهلاك مالیاتی)



MPEEM (ارزش گذاری تکنولوژی)

مثال تحصیل شرکت دارویی

سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	سال ۶	سال ۷	سال ۸	سال ۹	سال ۱۰	
۱۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۱۳۳,۷۵۰	۶۱,۸۷۵	۳۰,۹۳۸	۱۵,۴۶۹	درآمد
N/A	۴۰٪	۱۰٪	۵٪	۱٪	۰٪	-۲۵٪	-۵٪	-۵٪	-۵٪	رشد
۱,۰۰۰	۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۳,۳۷۵	۶,۱۸۸	۳,۰۹۴	۱,۵۴۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۴۸,۵۰۰	۱۴۸,۵۰۰	۱۱۱,۳۷۵	۵۵,۶۸۸	۲۷,۸۴۴	۱۳,۹۲۲	سود ناخالص
۳,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۹,۵۰۰	۴۹,۵۰۰	۳۷,۱۲۵	۱۸,۵۶۳	۹,۲۸۱	۴,۶۴۱	هزینه عمومی اداری
۱,۰۰۰										تحقیق و توسعه
۸۰۰										کسر می شود: هزینه تحقیق و توسعه آتی
۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	نگهداشت تحقیق و توسعه
۵,۸۰۰	۲۹,۸۰۰	۵۹,۸۰۰	۸۹,۸۰۰	۹۸,۸۰۰	۹۸,۸۰۰	۷۴,۰۵۰	۳۶,۹۲۵	۱۸,۲۶۳	۹,۰۸۱	سود عملیاتی
۴۰۰	۲,۰۰۰	۴,۰۰۰	۶,۰۰۰	۶,۶۰۰	۶,۶۰۰	۴,۹۵۰	۲,۴۷۵	۱,۲۳۸	۶۱۹	کسر می شود: حق امتیاز نام تجاری
۵,۴۰۰	۲۷,۸۰۰	۵۵,۸۰۰	۸۳,۸۰۰	۹۲,۲۰۰	۹۲,۲۰۰	۶۹,۱۰۰	۳۴,۴۵۰	۱۷,۱۲۵	۸,۴۶۳	سود قبل از مالیات
۲,۱۶۰	۱۱,۱۲۰	۲۲,۳۲۰	۳۳,۵۲۰	۳۶,۸۸۰	۳۶,۸۸۰	۲۷,۶۴۰	۱۳,۷۸۰	۶,۸۵۰	۳,۳۸۵	مالیات بر درآمد
۳,۲۴۰	۱۶,۶۸۰	۳۳,۴۸۰	۵۰,۲۸۰	۵۵,۳۲۰	۵۵,۳۲۰	۴۱,۴۶۰	۲۰,۶۷۰	۱۰,۲۷۵	۵,۰۷۸	سود بعد از مالیات
										مخارج سرمایه ای پس از مالیات
۵۰	۲۵۰	۵۰۰	۷۵۰	۸۲۵	۸۲۵	۶۱۹	۳۰۹	۱۵۵	۷۷	(به جز مازاد وجه نقد) خالص سرمایه در گردش
۷۵	۳۷۵	۷۵۰	۱,۱۲۵	۱,۲۳۸	۱,۲۳۸	۹۲۸	۴۶۴	۲۳۲	۱۱۶	دارایی های ثابت
۲۵	۱۲۵	۲۵۰	۳۷۵	۴۱۳	۴۱۳	۳۰۹	۱۵۵	۷۷	۳۹	تکنولوژی داخلی
۵۰	۲۵۰	۵۰۰	۷۵۰	۸۲۵	۸۲۵	۶۱۹	۳۰۹	۱۵۵	۷۷	نیروی کار مرتبط
۲۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۲,۴۷۵	۱,۲۳۸	۶۱۹	۳۰۹	جمع مخارج سرمایه ای
۳,۴۴۰	۱۷,۶۸۰	۳۵,۴۸۰	۵۳,۲۸۰	۵۸,۶۲۰	۵۸,۶۲۰	۴۳,۹۳۵	۲۱,۹۰۸	۱۰,۸۹۴	۵,۳۸۷	درآمد حاصل از تکنولوژی
۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	عوامل نیمه وقت
۰.۵۰	۱.۵۰	۲.۵۰	۳.۵۰	۴.۵۰	۴.۵۰	۳.۵۰	۱.۵۰	۰.۵۰	۰.۵۰	قرض نیمه ی سال
۰.۸۹۴۴	۰.۷۱۵۵	۰.۵۷۲۴	۰.۴۵۷۹	۰.۳۶۶۴	۰.۲۹۲۱	۰.۲۳۴۵	۰.۱۸۷۶	۰.۱۵۰۱	۰.۱۲۰۰	فاکتور ارزش فعلی
۳,۰۷۷	۱۳,۶۵۱	۲۰,۳۱۰	۲۴,۳۹۹	۲۱,۴۷۶	۱۷,۱۸۱	۱۰,۳۰۱	۴,۱۰۹	۱,۶۳۵	۶۴۷	ارزش فعلی
										جمع ارزش های فعلی
										به اضافه: صرقة جویی مالیاتی استهلاک
										ارزش منصفانه تکنولوژی
										ارزش منصفانه تکنولوژی رند شده



MPEEM (ارزش گذاری روابط مشتریان)

مثال تحصیل شرکت دارویی

سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	
۵۴,۸۰۰	۵۳,۲۰۴	۵۱,۶۵۵	۵۰,۱۵۰	۴۸,۶۹۰	۱۷,۲۷۱	۴۵,۸۹۵	۴۴,۵۵۸	۴۳,۲۶۰	۴۲,۰۰۰	درآمد رشد
۳٪	۳٪	۳٪	۳٪	۳٪	۳٪	۳٪	۳٪	۳٪	N/A	نرخ اصطکاک سالانه
۱۹.۷٪	۲۳.۲٪	۲۷.۲٪	۳۲.۱٪	۳۷.۷٪	۴۴.۴٪	۵۲.۲٪	۶۱.۴٪	۷۲.۳٪	۸۵.۰٪	عامل بقای سالانه
۱۰,۷۸۹	۱۲,۳۳۳	۱۴,۰۷۵	۱۶,۰۷۷	۱۸,۳۶۳	۲۱,۶۶۳	۲۳,۹۵۷	۲۷,۳۶۴	۳۱,۲۵۵	۳۵,۷۰۰	درآمد حاصل از مشتریان فعلی
۶,۰۸۵	۶,۹۵۰	۷,۹۳۹	۹,۰۶۷	۱۰,۳۵۷	۱۲,۳۲۲	۱۳,۵۱۲	۱۵,۴۳۳	۱۷,۶۲۸	۲۰,۱۳۵	درصد از درآمد
۴,۷۰۴	۵,۳۷۳	۶,۱۳۷	۷,۰۱۰	۸,۰۰۶	۹,۳۴۱	۱۰,۴۴۵	۱۱,۹۳۱	۱۳,۶۲۷	۱۵,۵۶۵	بهای تمام شده کالای قروش رفته
۲,۸۳۷	۳,۲۴۱	۳,۷۰۲	۴,۲۲۸	۴,۸۳۰	۵,۰۱۵	۶,۳۰۱	۷,۱۹۷	۸,۲۲۰	۹,۳۸۹	سود ناخالص
۲۲۴	۲۷۰	۴۲۲	۴۸۲	۵۵۱	۶۳۰	۷۱۹	۸۲۱	۹۳۸	۱,۰۷۱	هزینه عمومی اداری
۲,۱۹۰	۲,۵۰۲	۲,۸۵۷	۳,۲۶۴	۳,۷۲۸	۴,۵۵۶	۴,۸۶۳	۵,۵۵۵	۶,۳۴۵	۷,۲۴۷	مجددا اضافه می شود: هزینه های قروش مشتریان
۵۳۹	۶۱۶	۷۰۴	۸۰۴	۹۱۸	۱,۱۹۸	۱,۳۶۸	۱,۵۶۳	۱,۷۸۵	۲,۰۰۰	سود عملیاتی
۱,۶۵۱	۱,۸۸۵	۲,۱۵۴	۲,۴۶۰	۲,۸۱۰	۳,۱۷۲	۳,۶۶۵	۴,۱۸۷	۴,۷۸۲	۵,۴۶۲	کسر می شود: حق امتیاز نام تجاری
۶۶۰	۷۵۴	۸۶۱	۹۸۴	۱,۱۲۴	۱,۲۶۹	۱,۴۶۶	۱,۶۷۵	۱,۹۱۳	۲,۱۸۵	سود قبل از مالیات
۹۹۰	۱,۱۳۱	۱,۲۹۲	۱,۴۷۶	۱,۶۸۶	۱,۹۰۳	۲,۱۹۹	۲,۵۱۲	۲,۸۶۹	۳,۲۷۷	مالیات پر درآمد
										سود بعد از مالیات
										مخارج سرمایه ای پس از مالیات
										درصد از درآمد
۵۳	۶۰	۶۹	۷۹	۹۰	۱۰۳	۱۱۷	۱۳۴	۱۵۳	۱۷۵	۰.۴۹٪
۱۳۳	۱۵۲	۱۷۳	۱۹۸	۲۲۶	۲۶۹	۳۱۷	۳۷۷	۴۴۴	۵۲۹	۱.۲۳٪
۱۱	۱۲	۱۴	۱۶	۱۸	۲۱	۲۴	۲۷	۳۱	۳۶	۰.۱۰٪
۶۰	۶۹	۷۹	۹۰	۱۰۳	۱۲۴	۱۴۶	۱۷۳	۲۰۰	۲۳۰	۰.۵۶٪
۲۵۷	۲۹۳	۳۳۵	۳۸۳	۴۳۷	۵۰۷	۵۷۰	۶۵۱	۷۴۴	۸۵۰	۲.۳۸٪
۷۳۴	۸۳۸	۹۵۷	۱,۰۹۳	۱,۲۴۹	۱,۴۲۱	۱,۶۲۹	۱,۸۶۱	۲,۱۲۵	۲,۴۲۸	درآمد حاصل از روابط مشتریان
۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	عوامل نیمه وقت
۹.۵۰	۸.۵۰	۷.۵۰	۶.۵۰	۵.۵۰	۴.۵۰	۳.۵۰	۲.۵۰	۱.۵۰	۰.۵۰	قرض نیمه ی سال
۰.۲۴۴۱	۰.۲۸۳۲	۰.۳۳۸۵	۰.۳۸۱۱	۰.۴۴۲۱	۰.۵۱۲۸	۰.۵۹۴۸	۰.۶۹۰۰	۰.۸۰۰۴	۰.۹۲۸۵	۱۶.۰۰٪
۱۷۹	۲۳۷	۳۱۴	۴۱۷	۵۵۲	۷۲۷	۹۶۹	۱,۲۸۴	۱,۷۰۱	۲,۲۵۴	ارزش فعلی
										جمع ارزش های فعلی
										۸,۱۷۵
										۱,۶۴۰
										۹,۸۱۵
										یه اضافه: صرغه جویی مالیاتی استهلاک
										ارزش منصفانه تکنولوژی
										۱۰,۰۰۰
										ارزش منصفانه تکنولوژی رند شده



روش رهایی از حق امتیاز (RFR)

- در روش رهایی از حق امتیاز، ارزش یک دارایی نامشهود را می‌توان با مراجعه به ارزش پرداخت حق امتیاز فرضی که از طریق تملک دارایی صرفه‌جویی می‌شود، تعیین کرد که قابل مقایسه با مجوز (لیسانس) یک دارایی نامشهود از شخص ثالث است. از لحاظ مفهومی این روش می‌تواند به عنوان روش جریان‌های نقدی تنزیل شده در نظر گرفته شود که برای جریان‌های نقدی که مالک دارایی نامشهود می‌تواند با اعطای مجوز (لیسانس) دارایی نامشهود مورد نظر به اشخاص ثالث دریافت نماید، بکار رود.
- این روش مناسبترین روش برای دارایی‌هایی است که ممکن است لیسانس شوند اما در حال حاضر تحت تملک است. ارزش بر مبنای این واقعیت است که مالک آن دارایی از هزینه‌های حق امتیاز آن دارایی اجتناب می‌کند.
- **خصوصیات دارایی‌های مورد ارزش گذاری طی این روش؛**
 - ✓ عموماً انتظار نمی‌رود که منابع مستقیم درآمدزایی جاری یا آتی باشند.
 - ✓ عموماً دارایی مولدی که کسب و کار را به حرکت در می‌آورد، نیستند.
 - ✓ احتمالاً به سادگی قابل جایگزین شدن هستند.
 - ✓ نقش کمی در جریان‌های نقدی و به تبع آن ارزش واحد تجاری (در مقایسه با آن چه در روش MPEEM انتظار می‌رود) دارند.



روش‌هایی از حق امتیاز (RFR)

- این روش اغلب برای ارزش‌گذاری دارایی‌هایی مناسب است که مزایای درآمدی غیر مستقیم (صرفه‌جویی هزینه‌ای ایجاد می‌کنند) دارند که می‌توانند تحت رویکرد درآمد به روش دیگری نیز ارزش‌گذاری شوند.

- **مثال‌هایی از مزایای درآمدی غیر مستقیم؛**

- ✓ صرفه‌جویی هزینه‌ای از طریق عدم پرداخت به اشخاص ثالث بابت اجاره حق امتیاز

- ✓ صرفه‌جویی هزینه‌ای که منجر به افزایش درآمد می‌شود - اجتناب از هزینه‌های بازاریابی از طریق وجود یک نام تجاری شناخته شده

- ✓ حفاظت از عملیات واحد تجاری در مقابل رقابت از طریق وجود یک پیمان منع رقابت که باعث افزایش درآمد شرکت از طریق حذف رقبا در طی آن زمان می‌شود.

- ✓ سایر مزایای نقدی

- در صورتی که یک دارایی به این روش ارزش‌گذاری شود، احتمال دارد دارایی دیگری (دارایی نامشهود مرتبط با مشتریان) به روش MPEEM ارزش‌گذاری شود.



روش‌هایی از حق امتیاز (RFR) – گام‌های اصلی

- (الف) تهیه پیش‌بینی‌های مرتبط با دارایی نامشهود طی عمر آن دارایی نامشهود که باید ارزشگذاری شود. معمول‌ترین معیار پیش‌بینی درآمد است، زیرا بیشتر حق امتیازها، بر مبنای درصدی از درآمد پرداخت می‌گردند. با این حال، سایر معیارها از جمله حق امتیاز هر واحد، ممکن است تنها در برخی از ارزشگذاری‌ها مناسب باشد.
- (ب) تهیه یک نرخ حق امتیاز برای دارایی نامشهود مورد نظر. از دو روش می‌توان برای استخراج نرخ حق امتیاز استفاده کرد. روش اول بر مبنای نرخ‌های حق امتیاز بازار برای معاملات قابل مقایسه یا مشابه است. پیش‌نیاز این روش، وجود دارایی‌های نامشهود قابل مقایسه‌ای است که حق امتیاز بر مبنای منظم و در شرایط منصفانه اعطا می‌شود. روش دوم مبنای تجزیه سود است که به طور فرضی در یک معامله منصفانه از طریق گیرنده متقاضی حق ليسانس به واگذارنده متقاضی حق ليسانس برای حق استفاده از دارایی نامشهود مورد نظر پرداخت می‌گردد،
- (ج) بکارگیری نرخ حق امتیاز منتخب برای پیش‌بینی‌ها جهت محاسبه پرداخت‌های حق امتیاز قابل اجتناب با مالکیت دارایی نامشهود.



روش‌هایی از حق امتیاز (RFR) – گام‌های اصلی

- (د) برآورد هرگونه هزینه اضافه‌ای که گیرنده مجوز دارایی مورد نظر مسئولیت پرداخت آن را بر عهده دارد. این مبالغ می‌تواند شامل پرداخت‌های اولیه‌ای باشد که توسط بعضی از واگذارنده مجوز مطالبه می‌شود. نرخ حق امتیاز باید تحلیل شود تا تعیین گردد که هزینه‌های متصور (مثل نگهداری، بازاریابی و تبلیغات) در مسئولیت گیرنده یا واگذارنده مجوز است. نرخ حق امتیاز "ناخالص" شامل کلیه مسئولیت‌ها و هزینه‌های مرتبط با مالکیت دارایی موضوع حق امتیاز است که به عهده واگذارنده حق امتیاز است. در حالی که حق امتیاز "خالص" دربرگیرنده تمام یا بخشی از مسئولیت‌ها و هزینه‌هایی مرتبط با دارایی موضوع حق امتیاز به عهده گیرنده حق امتیاز است. بسته به این که حق امتیاز "ناخالص" یا "خالص" است، ارزشگذاری باید به ترتیب شامل یا خالص از هر گونه کسورات برای هزینه‌هایی مانند نگهداری، بازاریابی یا تبلیغات مرتبط با دارایی موضوع حق امتیاز فرضی باشد.
- (ه) اگر هزینه‌ها و پرداخت‌های حق امتیاز فرضی کاهنده مالیات باشند، مناسب است که از نرخ مالیاتی مناسب برای تعیین صرفه‌جویی بعد از مالیات مربوط به مالکیت دارایی نامشهود استفاده کرد. با این حال، برای برخی مقاصد خاص (مانند قیمت‌گذاری انتقالی) تاثیرات مالیاتی معمولاً در این ارزشگذاری لحاظ نشده و باید از این مرحله صرف‌نظر شود،



روش‌هایی از حق امتیاز (RFR) – گام‌های اصلی

- (و) تعیین نرخ تنزیل مناسب برای دارایی نامشهود مورد نظر و ارزش فعلی یا سرمایه‌ای کردن صرفه‌جویی‌های مربوط به مالکیت دارایی نامشهود فوق و
- (ز) چنانچه برای مقاصد ارزشگذاری مناسب باشد **منافع مالیاتی استهلاک** مربوط به دارایی نامشهود مورد نظر محاسبه و اضافه گردد.



روش‌هایی از حق امتیاز (RFR) – انتخاب نرخ حق امتیاز

• باید ویژگی دارایی نامشهود موردنظر و محیط استفاده از آن، در نظر گرفته شود. عواملی که می‌بایست در نظر گرفته شوند عبارتند از:

✓ (الف) محیط رقابتی: اندازه بازار برای دارایی نامشهود، دسترسی گزینه‌های واقعی، تعداد رقبا، موانع ورود و وجود یا عدم وجود هزینه‌های تغییر کسب و کار

✓ (ب) اهمیت دارایی نامشهود مورد نظر برای مالک: این که آیا دارایی مورد نظر عاملی کلیدی تمایز از رقبا است اهمیتی که در استراتژی بازاریابی مالک آن بازی می‌کند، اهمیت نسبی آن در مقایسه با دارایی‌های مشهود و نامشهود دیگر و مبلغی که مالک صرف ایجاد، نگهداری و بهبود دارایی مورد نظر می‌نماید.

✓ (ج) چرخه عمر دارایی‌های نامشهود مورد نظر: عمر اقتصادی مورد انتظار دارایی و هرگونه ریسک ناباب شدن (منسوخ شدن) آن.



روش‌هایی از حق امتیاز (RFR) – انتخاب نرخ حق امتیاز

- (الف) در هنگام انعقاد قرارداد مربوط به مجوز، نرخ حق امتیازی که مشارکت‌کنندگان تمایل به پرداخت دارند به سطوح سود و کمک نسبی دارایی نامشهود موضوع حق امتیاز به آن سود بستگی دارد.
- (ب) یک ارزشگذار باید هنگام در نظر گرفتن معاملات مربوط به حق امتیاز، حقوق خاص منتقل شده به گیرنده مجوز و هرگونه محدودیت آن را درک کند. به عنوان مثال، ممکن است در قراردادهای حق امتیاز، محدودیت‌های قابل ملاحظه‌ای برای بهره‌برداری از مجوز یک دارایی نامشهود ایجاد شده باشد، مانند محدودیت استفاده در یک منطقه جغرافیایی خاص یا برای یک محصول مشخص. علاوه بر این، ارزشگذاران باید درک کنند که ساختار پرداخت‌ها در قراردادهای اعطای مجوز به چه شکلی است از جمله این که آیا پیش پرداخت یا پرداخت‌ها در زمان مشخص انجام می‌شود یا اینکه بتواند حقوق موضوع حق لیسانس را پس بگیرد یا واگذار کند.



روش رهایی از حق امتیاز (RFR) – مثال ارزش گذاری نام تجاری

سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	سال باقی مانده	
۴۲,۰۰۰	۴۳,۳۶۰	۴۴,۵۵۸	۴۵,۸۹۵	۴۷,۳۷۱	۴۸,۶۹۰	درآمد
N/A	۳٪	۳٪	۳٪	۳٪	۳٪	رشد
۶,۳۰۰	۶,۴۸۹	۶,۶۸۴	۶,۸۸۴	۷,۰۹۱	۷,۳۰۴	کسر می شود: درآمد حاصل از محصولات بدون برند
۳۵,۷۰۰	۳۶,۷۷۱	۳۷,۸۷۴	۳۹,۰۱۱	۴۰,۱۸۰	۴۱,۳۸۷	درآمد حاصل از حق امتیاز
۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	نرخ حق امتیاز
۱,۷۸۵	۱,۸۳۹	۱,۸۹۴	۱,۹۵۱	۲,۰۰۹	۲,۰۶۹	حق امتیاز قیل از مالیات
۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	کسر می شود: هزینه نگهداشت
۱,۶۸۵	۱,۷۳۹	۱,۷۹۴	۱,۸۵۱	۱,۹۰۹	۱,۹۶۹	حق امتیاز قیل از مالیات پس از هزینه نگهداشت
۶۷۴	۶۹۵	۷۱۷	۷۴۰	۷۶۴	۷۸۸	مالیات بر درآمد
۱,۰۱۱	۱,۰۴۳	۱,۰۷۶	۱,۱۱۰	۱,۱۴۵	۱,۱۸۲	سود بعد از مالیات
۱	۱	۱	۱	۱	۱	ارزش باقی مانده سرمایه ای شده
۰.۵۰	۱.۵۰	۲.۵۰	۳.۵۰	۴.۵۰	۴.۵۰	عوامل نیمه وقت
۰.۹۳۶۶	۰.۸۲۱۶	۰.۷۲۰۷	۰.۶۳۲۲	۰.۵۵۴۵	۰.۵۵۴۵	قرض نیمه ی سال
۱۴.۰۰٪						فاکتور ارزش قعلی
۹۴۷	۸۵۷	۷۷۶	۷۰۲	۶۳۵	۵,۹۵۷	ارزش قعلی
						جمع ارزش های فعلی
						۹,۸۷۳
						۲,۰۹۳
						۱۱,۹۶۶
						ارزش منصفانه تکنولوژی
						۱۲,۰۰۰
						ارزش منصفانه تکنولوژی رند شده



روش‌هایی از حق امتیاز (RFR) – مثال ارزش‌گذاری کاربرد تکنولوژی داخلی

سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	
۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	درآمد حاصل از تکنولوژی
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	نرخ حق امتیاز
۵۰	۱۰۰	۱۵۰	۱۲۰	۱۰۰	حق امتیاز قیل از مالیات
-	-	-	-	-	کسر می‌شود: هزینه نگهداشت
۵۰	۱۰۰	۱۵۰	۱۲۰	۱۰۰	حق امتیاز قیل از مالیات تعدیل شده
۲۰	۴۰	۶۰	۴۸	۴۰	مالیات بر درآمد
۳۰	۶۰	۹۰	۷۲	۶۰	سود بعد از مالیات
					ارزش باقی مانده سرمایه ای شده
۱	۱	۱	۱	۱	عوامل نیمه وقت
۴.۵۰	۳.۵۰	۲.۵۰	۱.۵۰	۰.۵۰	قرض نیمه ی سال
۰.۵۱۲۸	۰.۵۹۴۸	۰.۶۹۰۰	۰.۸۰۰۴	۰.۹۲۸۵	فاکتور ارزش قعلی
۱۵	۳۶	۶۲	۵۸	۵۶	ارزش قعلی جریان های نقدی
					جمع ارزش های فعلی
					۲۲۷
					۴۳
					۲۷۰
					ارزش منصفانه تکنولوژی
					۲۷۰
					ارزش منصفانه تکنولوژی رند شده



روش‌هایی از حق امتیاز (RFR) – خلاصه

• عمده‌ی کاربردها	• تعریف
<ul style="list-style-type: none"> ✓ برند (رایج) ✓ تکنولوژی ✓ دستورالعمل‌ها 	<p>ارزش را بر اساس میزان پرداختی بابت حق امتیازی به دیگران که در صورت مالکیت آن دارایی از آن اجتناب می‌شود، ارزش گذاری می‌کند.</p>
$FV = PV(r) \sum_{t=0}^t \left(\begin{array}{c} \text{Revenue} \\ \times \\ \text{Royalty (1 - tax)} \end{array} \right)$	
• چالش‌ها	• داده‌های کلیدی
<ul style="list-style-type: none"> ✓ درآمدها قابل انتساب به دارایی‌های نامشهود نیستند. (مثلاً درآمدهای تولیدات غیر برندی) ✓ طول عمر اقتصادی دارایی‌ها ✓ تناسب نرخ حق امتیاز مورد استفاده ✓ صرف ریسک موجود در نرخ تنزیل 	<ol style="list-style-type: none"> ۱ پیش‌بینی درآمد‌های مرتبط با دارایی نامشهود مورد ارزش‌گذاری ۲ برآورد عمر مفید دارایی نامشهود ۳ نرخ حق امتیاز مورد استفاده در دارایی نامشهود ۴ نرخ تنزیل



سایر محدودیت های رویکرد درآمد- چالش ها

- تعیین روش مناسب می تواند چالش زا باشد.
- ارتباط دادن جریان های نقدی شرکت به یک دارایی نامشهود مستلزم قضاوت بسیاری است.
- نیازمند انعکاس مناسب ریسک مرتبط با جریان های نقدی مورد سوال و تعیین صحیح نرخ تنزیل است.
- نیازمند پیش بینی درست جریان های نقدی است.
- داده های قابل مشاهده ی بازار در حمایت از آن به ندرت مورد استفاده قرار می گیرد.



روش صرف سود یا روش "با و بی"

- ارزش دارایی نامشهود از طریق مقایسه دو سناریو می باشد: در یکی از این سناریوها واحد تجاری از دارایی نامشهود مورد نظر استفاده می کند و در دیگری واحد تجاری از این دارایی استفاده نمی کند (اما سایر عوامل همگی ثابت باقی می مانند).
- مقایسه این دو سناریو را می توان به دو طریق انجام داد:
- **(الف) محاسبه ارزش در هر سناریو و محاسبه تفاوت در ارزش های محاسبه شده، ارزش دارایی نامشهود مورد نظر است.**
- **(ب) محاسبه تفاوت میان سود در دو سناریوی مورد نظر برای هر دوره آتی. ارزش فعلی این مبالغ برای رسیدن به ارزش دارایی نامشهود مورد نظر استفاده می گردد.**
- در تئوری، هر دو روش باید به ارزش مشابهی برای دارایی نامشهود برسد؛ به شرط آن که ارزشگذار نه تنها تاثیر بر سود واحد تجاری در نظر گیرد، بلکه عوامل دیگری از جمله اختلاف میان سرمایه در گردش و هزینه های سرمایه ای میان دو سناریوی فوق را نیز لحاظ نماید.
- اغلب برای ارزشگذاری قراردادهای عدم رقابت استفاده می شود.



روش صرف سود یا روش "با و بی" – گام های اصلی

- (الف) تهیه پیش بینی درآمد، هزینه، مخارج سرمایه‌ای و سرمایه در گردش لازم برای کسب و کار با فرض بکارگیری تمامی دارایی‌های کسب و کار شامل دارایی نامشهود مورد نظر. این اقلام جریان‌های نقدی در سناریوی "با" است.
- (ب) از نرخ تنزیل مناسبی برای ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی در سناریوی "با" استفاده کرده یا ارزش تجارت خود را در سناریوی "با" محاسبه نمایید،
- (ج) تهیه پیش بینی درآمد، هزینه، مخارج سرمایه‌ای و سرمایه در گردش لازم برای امور تجاری با فرض بکارگیری تمامی دارایی‌های تجارت به استثنای دارایی نامشهود مورد نظر. این‌ها جریان‌های نقدی در سناریوی "بی" است.
- (د) از نرخ تنزیل مناسبی برای تجارت خود استفاده کرده و ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی را در سناریوی "بی" محاسبه و یا ارزش کسب و کار را در سناریوی "بی" حساب نمایید،
- (ه) تفاوت ارزش فعلی جریان‌های نقدی یا ارزش کسب و کار را در سناریوی "بی" و سناریوی "با" را محاسبه کنید، و
- (و) چنان‌چه برای مقاصد ارزشگذاری مناسب می‌دانید منافع مالیاتی استهلاک را برای دارایی نامشهود مورد نظر حساب و به آن

اضافه کنید.



روش صرف سود یا روش "با و بی" – گام تفصیلی

- به عنوان گام تفصیلی تفاوت میان دو سناریو ممکن است نیاز به **احتمالات موزون شده** داشته باشد. به عنوان مثال در محاسبه توافق منع رقابت، فرد یا کسب و کار مورد توافق ممکن است عدم رقابت را انتخاب کند، حتی اگر توافقی صورت نگرفته باشد.
- تفاوت در ارزش‌های این دو سناریو باید صرفاً منعکس کننده پیش بینی جریان‌های نقدی و نه استفاده از نرخ‌های تنزیل متفاوت در دو سناریو باشد.



رویکرد با و بی – خلاصه

• عمده ی کاربردها	• تعریف
<ul style="list-style-type: none"> ✓ قراردادهای منع رقابت ✓ فرانشیزها ✓ فرآیندها و تکنولوژی ها 	<p>برآورد ارزش منصفانه یک دارایی از طریق مقایسه ارزش منصفانه واحد تجاری با لحاظ آن دارایی با ارزش فرضی همان واحد تجاری در صورت مستثنی کردن آن دارایی نامشهود</p>
<p>• چالش ها</p>	<p>• داده های کلیدی</p>
<ul style="list-style-type: none"> ✓ تشخیص افزایش درآمد ✓ دوره ی بازتولید ✓ مفروضات در خصوص رقابت و سهم بازار ✓ بهای باز تولید ✓ افزایش در ریسک به هزینه سرمایه واحد تجاری در صورت مستثنی کردن آن دارایی 	$FV = PV_1(r) \sum_{t=0}^t \begin{matrix} \text{1 Revenue} \\ \text{2 Expenses} \\ \text{3 CapEx/WC} \\ \text{4 Taxes} \end{matrix} - PV_2(r) \sum_{t=0}^t \begin{matrix} \text{5 Revenue} \\ \text{6 Expenses} \\ \text{7 CapEx/WC} \\ \text{8 Taxes} \end{matrix} + PV_3(r) \begin{matrix} \text{9 Tax} \\ \text{10 Benefit} \end{matrix}$ <ul style="list-style-type: none"> 1 پیش بینی جریان نقدی آزاد با سناریوی «با» 2 نرخ تنزیل کل واحد تجاری 3 برآورد عمر واحد تجاری 4 پیش بینی جریان نقدی آزاد با سناریوی «بی» 5 نرخ تنزیل کل واحد تجاری به جز دارایی نامشهود 6 دوره ی برآوردی برای جایگزینی دارایی و هزینه های آن 7 صرفه جویی مالیاتی حاصل از استهلاك (ارزش دارایی، نرخ مالیات، نرخ استهلاك)



روش گرینفیلد

- ارزش دارایی نامشهود مورد نظر از طریق پیش بینی جریان‌های نقدی با این فرض صورت می‌پذیرد که **تنها دارایی** واحد تجاری در تاریخ ارزشگذاری، دارایی نامشهود مورد نظر می‌باشد. سایر دارایی‌های مشهود و نامشهود همگی می‌بایست خریداری، احداث و یا اجاره شوند.
- روش گرینفیلد از لحاظ مفهومی **مشابه روش سود مازاد** است. با این حال، در این روش به جای آن که مخارج دارایی‌های کمکی از جریان‌های نقدی کسر گردد تا میزان مشارکت این نوع دارایی‌ها منعکس شود، روش گرینفیلد فرض می‌کند مالک دارایی مورد نظر باید این دارایی‌ها را احداث، خریداری یا اجاره نماید. هنگام احداث یا خریداری دارایی کمکی، بهای تمام شده دارایی جایگزینی که با خدمات معادل به جای هزینه تولید مجدد آن در نظر گرفته می‌شود.
- روش گرینفیلد اغلب برای محاسبه ارزش **دارایی‌های نامشهود مولد** مورد استفاده قرار می‌گیرد، از جمله برای قراردادهای فرانشیز و حق پخش.



روش گرینفیلد – گام های اصلی

- (الف) پیش بینی درآمد، هزینه، هزینه‌های سرمایه‌ای و سرمایه در گردش مورد نیاز برای کسب و کار این فرض که دارایی نامشهود مورد نظر، تنها دارایی تحت تملک واحد تجاری در تاریخ ارزشگذاری است، از جمله در دوره زمانی لازم برای "افزایش تولید" و رساندن آن به سطوح ثبات
- (ب) برآورد زمان بندی و میزان مخارج مربوط به تحصیل، ایجاد یا اجاره همه دارایی‌های مورد نیاز دیگر برای بهره‌برداری کسب و کار مورد نظر
- (ج) استفاده از نرخ تنزیل مناسب برای کسب و کار، جهت محاسبه ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی به منظور تعیین ارزش کسب و کار مورد نظر با فرض این که تنها دارایی‌های نامشهود موجود می‌باشند، و
- (د) چنانچه برای مقاصد ارزشگذاری لازم باشد می‌بایست منافع مالیاتی استهلاک برای دارایی نامشهود مورد نظر محاسبه و اضافه شود.



روش گرینفیلد – خلاصه

• عمده ی کاربردها	• تعریف
<ul style="list-style-type: none"> ✓ دارایی هایی که در خصوص درآمدزایی حرف اول را نمی زنند. ✓ حق امتیازها و مجوزها ✓ حقوق (حق انشعاب، حق قطع، حق استخراج) ✓ قراردادهای فرانشیزی 	<p>برآورد ارزش دارایی بر مبنای جریان های نقدی تنزیل شده ذهنی حاصل از شروع فعالیت یک واحد تجاری بدون هیچ دارایی ای به جز آن دارایی نامشهود مورد نظر</p>
• چالش ها	<div style="border: 2px solid green; border-radius: 15px; padding: 10px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;"> <div style="margin-right: 20px;"> $FV = PV(r) \sum_{t=0}^t$ </div> <div style="text-align: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 5px;"> 1 Revenue </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 5px;"> 2 Expenses </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 5px;"> 3 CapEx/WC </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> 4 Taxes </div> </div> <div style="margin-left: 20px;"> $+ PV(r)$ $+ Tax$ $Benefit$ </div> </div>
<ul style="list-style-type: none"> ✓ پشتیبانی برای سطوح درآمدها و هزینه های سرمایه در شروع فعالیت ✓ پشتیبانی برای دوره و الگوی اوج ✓ مفروضاتی پیرامون رقابت و سهم بازار ✓ صرف ریسک افزایشی در نرخ تنزیل جهت انعکاس ماهیت جریان های نقدی شروع فعالیت 	<ul style="list-style-type: none"> ۱ پیش بینی جریان نقدی شروع فعالیت شامل هزینه ی سرمایه ۲ دوره ی اوج مورد انتظار و الگوی مورد انتظار ۳ نرخ تنزیل شروع فعالیت ۴ صرفه جویی مالیاتی حاصل از استهلاك (ارزش دارایی، نرخ مالیات، نرخ استهلاك)



روش توزیع کننده

- روش توزیع کننده (که گاهی به عنوان **روش تفکیک معرفی می شود**)، نوعی از **روش سود مازاد چند دوره‌ای** است که اغلب برای ارزشگذاری دارایی‌های نامشهود مرتبط با مشتریان استفاده می‌شود. تئوری زیربنایی روش توزیع کننده این است که کسب و کارهایی که متشکل از بخش‌های مختلف هستند، انتظار می‌رود در ارتباط با هر بخش سود ایجاد کنند. از آنجا که عموماً توزیع کنندگان وظایف مرتبط با توزیع محصول به مشتریان به جای توسعه مالکیت فکری یا تولید ایفا می‌کنند، اطلاعات حاشیه سود کسب شده بوسیله توزیع کنندگان برای برآورد سود مازاد قابل انتساب به دارایی نامشهود مرتبط با مشتری به کار می‌رود.
- روش توزیع کننده برای ارزشگذاری **دارایی‌های نامشهود مرتبط با مشتری** مناسب است. وقتی دارایی نامشهود دیگری (از جمله فناوری یا نام تجاری) بعنوان دارایی نامشهود اصلی یا مهم‌ترین دارایی در نظر گرفته می‌شود و از طریق روش سود مازاد چند دوره‌ای ارزشگذاری می‌شود.



روش توزیع کننده – گام های اصلی

- (الف) تهیه پیش بینی درآمد مربوط به روابط مشتریان موجود. این پیش بینی باید رشد مورد انتظار درآمد ناشی از کنونی بعلاوه اثرات جذب مشتری را منعکس کند.
- (ب) شناسایی توزیع کنندگان قابل مقایسه که روابط مشتری مشابه با کسب و کار مورد نظر دارند و محاسبه حاشیه سود حاصل از این توزیع کنندگان.
- (ج) بکارگیری حاشیه سود توزیع کننده به درآمد پیش بینی شده.
- (د) شناسایی دارایی های کمکی مرتبط با انجام وظایف توزیع که برای دستیابی به پیش بینی درآمد و هزینه نیاز است. به طور کلی، دارایی های کمکی توزیع کننده شامل سرمایه در گردش، دارایی های ثابت و نیروی کار می باشد. با این حال، توزیع کنندگان به ندرت سایر دارایی ها از جمله نام های تجاری یا فناوری را لازم دارند. سطح دارایی های کمکی لازم باید منطبق با مشارکت کنندگانی باشد که صرفاً وظیفه توزیع را انجام می دهند.
- (ه) تعیین نرخ مناسب بازده هر یک از دارایی های کمکی بر مبنای ارزیابی ریسک مرتبط با آن دارایی.



روش توزیع کننده – گام های اصلی

- (و) در هر دوره پیش بینی، باید بازده لازم دارایی های کمکی از سود پیش بینی شده توزیع کننده کسر گردد تا به منظور رسیدن به سود مازاد قابل انتساب به دارایی نامشهود مورد نظر تعیین شود.
- (ز) تعیین نرخ تنزیل مناسب برای دارایی نامشهود مورد نظر و ارزش فعلی سود مازاد و
- (ح) چنانچه برای مقاصد ارزشگذاری لازم باشد **منافع مالیاتی استهلاک** برای دارایی نامشهود مورد نظر محاسبه و اضافه گردد.



نرخ تنزیل یا نرخ بازده دارایی های نامشهود

- انتخاب نرخ تنزیل برای دارایی های نامشهود می تواند چالش برانگیز باشد، زیرا شواهد قابل ملاحظه در بازار برای این قبیل دارایی ها نادر است. انتخاب نرخ تنزیل برای دارایی نامشهود مستلزم اعمال قضاوت حرفه ای می باشد.
- ارزشگذاران باید هنگام انتخاب نرخ تنزیل برای دارایی نامشهود، ریسک های مرتبط با آن دارایی را ارزیابی نموده و سطوح تعیین شده نرخ تنزیل قابل دستیابی را در نظر گیرند.
- زمانی که ریسک های یک دارایی نامشهود مورد ارزیابی قرار می گیرند، لازم است عواملی از جمله موارد زیر لحاظ گردند:
- (الف) دارایی های نامشهود اغلب ریسک بالاتری نسبت به دارایی های مشهود دارند،
- (ب) اگر یک دارایی نامشهود کاملاً تخصصی برای استفاده فعلی باشد، ریسک آن در مقایسه با دارایی هایی با کاربری بالقوه چندگانه، بالاتر است،
- (ج) دارایی های نامشهود منفرد ممکن است ریسک بیشتری در نسبت به گروه دارایی ها (یا کسب و کار) داشته باشند،

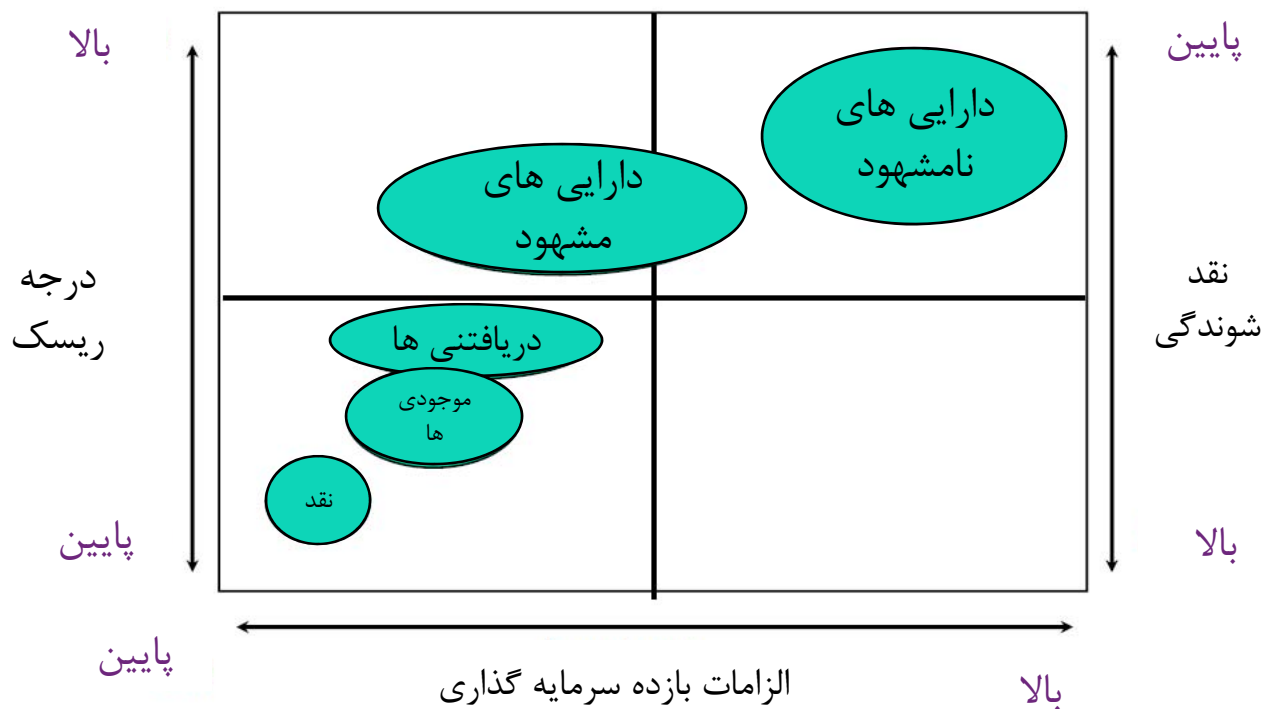


نرخ تنزیل یا نرخ بازده دارایی های نامشهود

- (د) دارایی های نامشهود مورد استفاده در **کاربری های ریسکی** (که اغلب تحت عنوان کاربری غیر معمول شناخته می شوند) ممکن است ریسکی بیش از دارایی های نامشهودی داشته باشند که در فعالیتهای دارای **ریسک پایین یا معمول** استفاده می شوند. برای مثال، دارایی نامشهود مورد استفاده در فعالیتهای تحقیق و توسعه می تواند ریسکی بیش از دارایی هایی داشته باشند که برای ارائه محصولات یا خدمات موجود مورد استفاده قرار می گیرند،
- (ه) **عمر دارایی**. همانند سایر سرمایه گذاری ها، دارایی های نامشهودی که **عمر طولانی تری** دارند، با فرض ثابت بودن سایر عوامل، دارای ریسک بالاتری هستند،
- (و) دارایی های نامشهودی که **جریان های نقدی آنها قابل پیش بینی تر** است، مانند فهرست سفارشات، ممکن است دارای ریسک کمتری در مقایسه با دارایی های نامشهود مشابهی باشند که جریان های نقدی آنها قابلیت پیش بینی کمتری دارد، مانند روابط با مشتریان.



برآورد نرخ تنزیل - ریسک و بازده مورد انتظار



بر آورد نرخ تنزیل – دامنه بازده برای دارایی های نامشهود مختلف

دامنه محتمل برای نرخ تنزیل



بر آورد نرخ تنزیل – بازده حاصل از دارایی ها

- بازده هر دارایی بر اساس موارد زیر تعیین می شود؛

✓ هزینه ی جاری منابع

✓ انواع دارایی ها و نقدشوندگی شان

✓ وجود پوشش با اهداف تامین مالی از طریق بدهی

✓ کاربری اختصاصی در مقابل چند کاربری

✓ بحث های پیرامون با وام دهندگان در خصوص روندهای جاری

- نقدشوندگی بیشتر دارایی مبتنی بر عواملی نظیر؛

✓ قابلیت بازاریابی و عرضه ی بالا

✓ سرمایه مورد نیاز کمتر برای تامین مالی دارایی

✓ مقبولیت بیشتر از طریق اعطای پوشش ها

✓ نرخ بازدهی مورد نیاز کمتر



نرخ تنزیل یا نرخ بازده دارایی های نامشهود

• نرخ های تنزیل معیار، نرخ هایی هستند که بر مبنای شواهد بازار یا معاملات مشهود قابل مشاهده اند. **نظیر:**

✓ (الف) نرخ های بدون ریسک با موعدهای سررسید مشابه با عمر دارایی نامشهود،

✓ (ب) بهای بدهی یا نرخ استقراض با سررسیدهایی مشابه عمر دارایی نامشهود مورد نظر،

✓ (ج) بها یا نرخ های حقوق مالکانه (ارزش ویژه) یا بازده مشارکت کنندگان برای دارایی نامشهود مورد نظر،

✓ (د) میانگین موزون بهای سرمایه مشارکت کننده برای دارایی نامشهود مورد نظر یا مالک / استفاده از دارایی نامشهود مورد نظر

✓ (ه) در شرایطی که تحصیل یک کسب و کار جدید شامل دارایی نامشهود مورد نظر است، **نرخ بازده داخلی برای معامله** باید لحاظ شود و

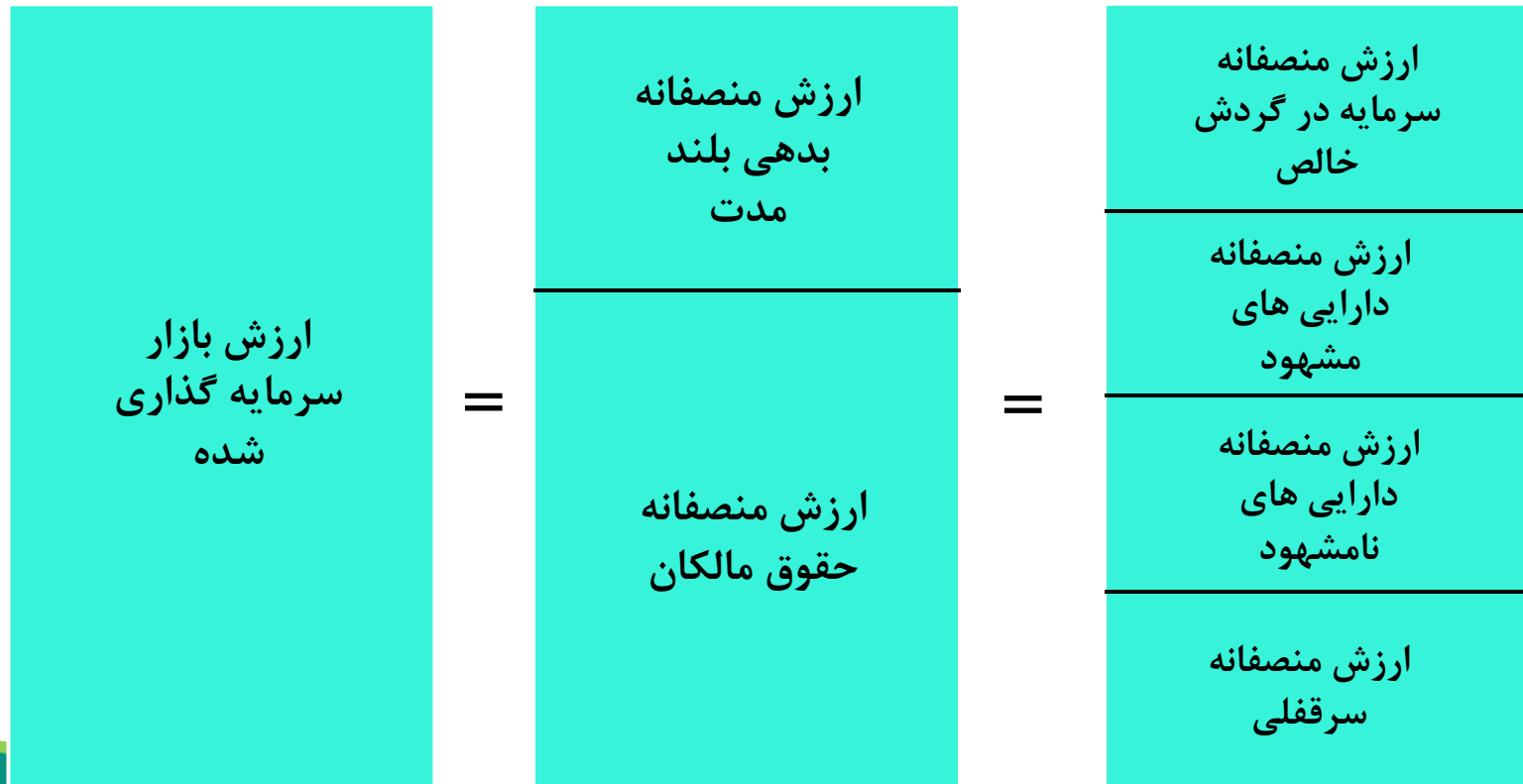
✓ (ز) در مواردی که ارزشگذاری کلیه دارایی های یک واحد تجاری صورت می پذیرد، لازم است ارزشگذار میانگین موزون بازده دارایی ها (WARA) را تحصیل تا منطقی بودن نرخ های تنزیل منتخب را تایید نماید.



بر آورد نرخ تنزیل تطبیقی – میانگین موزون هزینه سرمایه

مبتنی بر سرمایه - WACC

مبتنی بر دارایی - WARA



برآورد نرخ تنزیل تطبیقی – میانگین موزون هزینه سرمایه

$$\text{وزن} * \text{نرخ بازدهی بعد از مالیات مورد نیاز} = \text{نرخ بازدهی موزون}$$

%۰.۵

%۴

%۱۱.۷

ارزش منصفانه
سرمایه در گردش
خالص

%۱.۳

%۸

%۱۵.۷

ارزش منصفانه
دارایی های
مشهود

%۸

%۱۵

%۵۲.۹

ارزش منصفانه
دارایی های
نامشهود

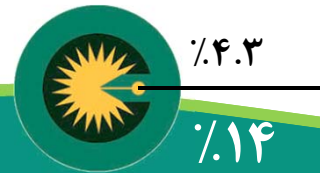
%۴.۳

%۲۲

%۱۹.۶

ارزش منصفانه
سرقفلی

%۱۴



عمر اقتصادی دارایی نامشهود

- یک ملاحظه مهم در ارزشگذاری دارایی نامشهود تحت رویکرد درآمدی عمر اقتصادی دارایی است که می تواند یک دوره معین باشد و توسط قانون، فناوری، کارکرد یا عوامل اقتصادی محدود شود، در حالی که سایر دارایی ها ممکن است عمر نامحدودی داشته باشند. عمر اقتصادی دارایی نامشهود مفهومی متفاوت از عمر باقیمانده یک دارایی که برای مقاصد مالی یا مالیاتی است.
- عوامل قانونی، فناوری، کارکردی یا اقتصادی باید به صورت فردی یا تواما در برآورد عمر اقتصادی دارایی در نظر گرفته شوند. به عنوان مثال، یک فناوری دارویی که تحت پوشش یک حق اختراع است ممکن است دارای عمر قانونی پنج سال تا تاریخ انقضای اختراع باشد، اما اگر یک داروی رقیب با اثربخشی بهینه تر طی سه سال آینده به بازار راه یابد، این امر باعث خواهد شد که عمر اقتصادی حق اختراع اول برابر تنها سه سال ارزیابی شود. در مقابل عمر اقتصادی مورد انتظار فناوری می تواند بیش از عمر حق اختراع شود اگر دانش فنی مربوط به فناوری در تولید یک داروی عمومی بعد از انقضای حق اختراع ارزش داشته باشد.
- در برآورد عمر اقتصادی یک دارایی نامشهود، ارزشگذار همچنین باید الگوی استفاده یا جایگزینی را در نظر بگیرد. دارایی های نامشهود معینی به محض ارائه دارایی جدیدتر، بهتر یا ارزان قیمت تر، جایگزین می شوند در حالی که برخی دیگر به تدریج در طول زمان جایگزین می شود. مانند زمانی که یک تولیدکننده نرم افزار نسخه ای جدیدی از نرم افزار خود را به صورت سالانه ارائه می نماید اما تنها بخشی از کدهای موجود را در هر نسخه ای جدید جایگزین می کند.



عمر اقتصادی دارایی نامشهود

- برای دارایی‌های نامشهود مرتبط با مشتری، جذابیت یک عامل کلیدی در برآورد عمر اقتصادی و همچنین جریان نقدی مورد استفاده برای تعیین ارزش دارایی نامشهود مرتبط با مشتری است. جذابیت اغلب بر مبنای **مشاهدات تاریخی** آن است.
- روش‌های اندازه‌گیری جذابیت تاریخی:

✓ (الف) نرخ ثابت کاهش (به عنوان درصدی از مانده سال قبل) طی عمر ارتباط مشتری می‌تواند فرض شود، اگر از دست دادن مشتری تابعی از عمر رابطه مشتری نباشد.

✓ (ب) نرخ متغیر کاهش می‌تواند طی عمر رابطه مشتری استفاده شود اگر از دست دادن مشتری وابسته به عمر رابطه مشتری باشد. در چنین شرایطی، عموماً مشتریان جدیدتر و جوان‌تر با نرخ بالاتری نسبت به مشتریان با رابطه جا افتاده‌تر و قدیمی‌تر از دست می‌روند.

✓ (ج) بر حسب درآمد یا تعداد شمارش مشتریان و بر مبنای ویژگی‌های گروه مشتریان

✓ (د) مشتریان را می‌توان در صورت نیاز به **گروه‌های مختلف تفکیک کرد**. به عنوان نمونه شرکتی که به توزیع کنندگان و خرده‌فروشان محصول می‌فروشد ممکن است نرخ‌های مختلفی از جذابیت را برای هر گروه تجربه نماید. مشتریان همچنین ممکن است بر مبنای عوامل دیگری از جمله حوزه جغرافیایی، اندازه مشتریان و نوع محصول یا خدمات خریداری شده تفکیک کرد.

✓ (ه) دوره‌ای که طی آن جذابیت اندازه‌گیری می‌شود بسته به شرایط متفاوت است. برای مثال، در یک کسب و کار با اشتراک ماهانه، نداشتن درآمد در یک ماه از مشتری خاص نشان دهنده از دست دادن آن مشتری است. در مقابل، در مورد محصولات صنعتی بزرگتر، زمانی ممکن است مشتری "از دست رفته" تلقی شود که پس از یکسال باشد که فروشی به او صورت نپذیرفته است.



عمر اقتصادی دارایی نامشهود

- کاربرد هر عامل جذابیت باید منطبق با روشی باشد که جذابیت اندازه گیری شده است. کاربرد صحیح عوامل جذابیت در اولین سال پیش بینی (و به تبع آن در سالهای بعد) باید با نحوه اندازه گیری هماهنگ باشد.

✓ (الف) اگر جذابیت بر مبنای تعداد مشتریان اول دوره در مقایسه با تعداد پایان دوره صورت گیرد (معمولا یک سال)، عامل جذابیت باید با استفاده از روش وسط دوره (میان دوره) برای سال اول استفاده شود. (زیرا عموما فرض می گردد در تمام سال مشتری از دست رفته است). به عنوان مثال، اگر جذابیت با بررسی تعداد مشتریان در ابتدای دوره (۱۰۰ نفر) و انتهای دوره (۹۰ نفر) اندازه گیری شود، به طور متوسط شرکت دارای ۹۵ مشتری در طول سال است که فرض می گردد به طور یکنواختی در طول سال از دست رفته اند. با اینکه می توان نرخ جذابیت را تنها ۱۰٪ قید نمود، تنها نیمی از آن باید به سال اول اعمال گردد.

✓ (ب) اگر جذابیت با تحلیل سال به سال درآمد یا تعداد مشتریان اندازه گیری شود، عامل جذابیت حاصله را باید عموما بدون اجرای تعدیلات وسط دوره اعمال نمود. به عنوان نمونه چنانچه جذابیت از طریق بررسی تعداد مشتریانی که باعث ایجاد درآمد در سال ۱ شده اند، در نظر گرفته شود (۱۰۰ نفر) و این تعداد با مشتری هایی که در سال ۲ درآمد ایجاد نموده اند مقایسه گردد (۹۰ نفر) ، رویه بکارگیری متفاوت خواهد بود حتی اگر این بار نیز نرخ جذابیت را برابر با ۱۰٪ در نظر بگیریم.



عمر اقتصادی دارایی نامشهود

- جذابیت مبتنی بر درآمد می تواند شامل رشد درآمد ناشی از مشتریان کنونی نیز باشد، مگر اینکه تعدیلاتی صورت پذیرد. عموماً از بهترین رویه برای تعدیل و تفکیک رشد و ریزش در اندازه گیری و کاربرد استفاده می شود.
- بهترین رویه برای ارزشگذاران این است که **درآمد تاریخی** را در مدل مورد استفاده وارد کنند و بررسی کنند که چگونه درآمد واقعی حاصل از مشتریان موجود در سال بعد پیش بینی می شود. اگر ریزش مشتری به گونه‌ای مناسب اندازه گیری و اجرا شود، مدل مورد نظر به طور معقولی باید دقیق باشد. به عنوان نمونه، اگر برآوردهایی که از ریزش آتی صورت می گیرد بر مبنای ریزش تاریخی مشاهده شده از سال 20X0 تا 20X5 باشد، ارزشگذار باید درآمدهای حاصل از مشتریان در سال 20X0 را در مدل گذاشته و بررسی کند که آیا قادر است درآمد حاصل از مشتریان کنونی را در سال‌های 20X1، 20X2 و غیره به طور دقیق پیش بینی نماید.



منافع مالیاتی استهلاک (TAB)

- در بسیاری از حوزه های مالیاتی، دارایی های نامشهود را می توان برای مقاصد مالیاتی مستهلك نمود تا به این طریق بار مالیاتی مودی را کاهش و به نحو اثر بخشی جریان های نقدی افزایش یابند. بسته به هدف ارزشگذاری و روش ارزشگذاری مورد استفاده، می توان ارزش TAB را در ارزش دارایی نامشهود لحاظ نمود.
- اگر رویکرد بازار یا بها برای ارزشگذاری دارایی نامشهود استفاده شود، بهای پرداختی برای ایجاد یا خریداری دارایی قبلاً ثبت شده و دارایی را می توان مستهلك کرد.
- در مورد نرخ تنزیل مناسبی که برای محاسبه یک TAB استفاده می شود، رویه های متفاوتی وجود دارد. ارزشگذاران ممکن است یکی از موارد زیر را بکارگیرند:

✓(الف) نرخ تنزیل مناسب برای یک کسب و کار بکارگیرنده دارایی مورد نظر، مانند میانگین موزون بهای سرمایه. طرفداران این دیدگاه معتقد هستند از آنجا که استهلاک می تواند برای تهاتر با مالیات بر هر درآمد حاصل از کسب و کار استفاده گردد، لازم است نرخ تنزیلی مناسب برای کسب و کار به کار گرفته شود، یا

✓(ب) نرخ تنزیلی مناسب برای دارایی مورد نظر (نرخه که در ارزشگذاری دارایی مورد استفاده قرار گرفته است). طرفداران این دیدگاه معتقدند که در ارزشگذاری نباید فرض شود که مالک دارایی ها، عملیات و درآمد خود را از دارایی مورد نظر جدا نموده و نرخ تنزیل استفاده شده در محاسبات TAB باید با آنچه در ارزشگذاری دارایی مورد استفاده قرار گرفته است یکسان باشد.

