

Для цитирования: Масленкова О. Ф. Особенности кредитования под залог исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности // Экономика региона. — 2017. — Т. 13, вып. 4. — С. 1291-1303
doi 10.17059/2017-4-25
УДК 336.711

О. Ф. Масленкова

Кемеровский государственный университет (Новокузнецк, Российская Федерация; e-mail: 7taiga@mail.ru)

ОСОБЕННОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ ПОД ЗАЛОГ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНЫХ ПРАВ НА ОБЪЕКТЫ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ¹

В статье охарактеризована современная ситуация с залогом исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности в России, исследована действующая нормативная база, регламентирующая залог исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности. Отдельное внимание уделено публикациям по данной проблематике зарубежных и российских авторов (в том числе диссертационным исследованиям). На основе официальных данных исследована динамика зарегистрированных Роспатентом договоров залога товарных знаков и результатов интеллектуальной деятельности за период 2009–2016 гг.; даны характеристики залогодателей и залогодержателей; представлена информация о российских региональных банках, имеющих данный опыт в 2014–2016 гг. Определены и прокомментированы преимущества подобного кредитования для банка и компании-заемщика, отдельное внимание уделено сложностям и рискам как кредитора, так и заемщика. В процессе построения технологии кредитования под залог исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности разработаны алгоритмы, иллюстрирующие порядок действий участников сделки и предпочтительные для компании, получающей кредит, и для банка-кредитора, а также иллюстрирующие проблемное событие — несвоевременный возврат основного долга и процентов. Представлены условия, необходимые для успешной реализации разработанных кредитных схем. Раскрыто влияние Центрального банка Российской Федерации на положение дел с залогом объектов интеллектуальной собственности, предложены меры по улучшению ситуации. В итоге предложен комплекс рекомендаций, реализация которых, как представляется, будет способствовать активизации банковского кредитования под залог исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности со всеми вытекающими положительными как для заемщиков, так и для региональных банков последствиями.

Ключевые слова: интеллектуальная собственность, исключительное право, результат интеллектуальной деятельности, средство индивидуализации, региональный банк, кредит, залог, преимущества, риски, направления развития

Введение

В сложных современных условиях разумным представляется расширение местными банками спектра своих операций, прежде всего, кредитных. Это позволяет региональным банкам усилить свои позиции в конкурентной борьбе, открывает возможности для кредитной экспансии, диверсификации кредитных рисков и т. д. С этой целью региональным банкам стоит обратить внимание на наличие кредитных сде-

лок с обеспечением в виде залога исключительных прав (ИП) на результаты интеллектуальной деятельности (РИД) и средства индивидуализации (интеллектуальная собственность, ст. 1225 Гражданского кодекса РФ (далее — ГК РФ)). После принятия и вступления в силу части четвертой ГК РФ было преодолено отсутствие юридических норм и правил, регламентирующих подобный вид залога. Споры о целесообразности использования исключительных прав в качестве залога — закончены. С 1 января 2008 г. в российском законодательстве возможность залога исключительных прав на объекты интел-

¹ © Масленкова О. Ф. Текст. 2017.

лектуальной собственности предусмотрена статьей 1232 ГК РФ.

Дальнейшее движение вперед в кредитовании под залог исключительных прав на ОИС продолжилось в 2014 г. Федеральный закон «О внесении изменений в части первую, вторую и четвертую Гражданского кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации»¹ от 12.03.2014 № 35-ФЗ в часть первую ГК РФ² ввел статью 358.18 «Залог исключительных прав» (вступила в силу с 1 июля 2014 г.). До внесения вышеперечисленных поправок возможность передачи в залог исключительных прав определялась частью четвертой ГК РФ со значительными ограничениями.

Проблемы залога исключительных прав исследуются различными специалистами. Среди зарубежных авторов особо выделяются такие, как А. Полтораки и П. Лернер [1], Ф.К. Бетель [2], Д. Дж. Сильвия [3], Д.Ш. Руфф [4], Г.В. Смит и др. [5], Х.Д. Найт [6], Л.Г. Брайр и др. [7, 8], М. Сименский [9, 10], Н. Дж. Вилкоф [9, 10]. Проблематикой кредитования под залог исключительных прав на ОИС активно занимается ученый из Республики Беларусь Г.И. Мойсейчик [11–13].

В последние десять лет в России опубликованы различные труды [14–21], в том числе диссертационные исследования, авторы которых рассматривают различные аспекты залога исключительных прав на ОИС [22–27]. При этом в российской практике выявлен недостаток разработок по вопросам именно банковского кредитования под залог ОИС.

Данные и методы

Автором сформирован список возможных и запрещенных для залога ИП на ОИС. Отмечена значимость государственной регистрации залога исключительных прав на отдельные ОИС. Изучены и систематизированы регламентирующие процедуру регистрации залога ИП соответствующие нормативные документы. Дана

¹ О внесении изменений в части первую, вторую и четвертую Гражданского кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации. ФЗ от 12.03.2014 г. № 35-ФЗ. Действ. ред. от 12.03.2014 г. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы Консультант Плюс. URL: <http://www.consultant.ru>, свободный. — Загл. с экрана.

² Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 1. Принят ФЗ от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ. Действ. ред. от 03.07.2016 г. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы Консультант Плюс. URL: <http://www.consultant.ru>, свободный. — Загл. с экрана.

характеристика данных законодательных актов. Особый акцент сделан на следующем моменте: начиная с 01.07.2014 г. государственной регистрации подлежит именно залог ИП, но не договор залога ИП. Детально исследованы содержательная часть подобного документа, порядок регистрации и порядок обращения взыскания на ИП, находящиеся в залоге. Определено, что с 01.07.2014 г. действует следующая норма — возможно оформление другими кредиторами договора управления залогом с одним из кредиторов или третьим лицом (управляющий залогом). Систематизированы данные о содержательном наполнении данного документа и исследованы особенности процедуры управления залогом.

Выявлено, что имеют место крупные перемены в части отношений залога ИП на ОИС, значимо возросли возможности использования исключительных прав в хозяйственном обороте, что только усилило позиции владельцев соответствующих прав.

Полученные результаты

Динамика зарегистрированных Федеральной службой по интеллектуальной собственности (Роспатент) договоров залога РИД и товарных знаков за период 2009–2016 гг. представлена на рисунке 1.

Проведенный автором тщательный пообъектный анализ информации, представленной на официальном сайте Федеральной службы по интеллектуальной собственности, позволил выявить детальную динамику по сделкам залога ИП на РИД и ТЗ за 2014–2016 гг. и следующие тенденции: ситуация с залогом ИП на РИД за исследуемый период практически не меняется, однако залог ИП на ТЗ демонстрирует уверенный рост: увеличивается число сделок и количество заложенных ИП на ТЗ (табл. 1). Актуальным представляется анализ подобных сделок с позиций залогодателя и залогодержателя (табл. 2). Отметим, что среди залогодержателей (и, следовательно, кредиторов) преобладают российские коммерческие банки: 18 из 31 кредитора (или 58 %) в 2014 г.; 14 из 26 кредиторов (или 54 %) в 2015 г.; 19 из 39 кредиторов (или 49 %) в 2016 г.

Автором получены данные (количество договоров, вид и количество заложенных ИП на ОИС, срок договора, дата и номер государственной регистрации договора) о предоставлении кредитов под залог ИП на РИД и ТЗ в 2014–2016 гг. 34 российскими банками.

Лидеры за 2014–2016 гг. (количество кредитных договоров и заложенных ИП на ОИС,

Таблица 1

Динамика залога исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и товарные знаки в Российской Федерации за 2014–2016 гг.

Показатель	2014		2015		2016		Итого за 2014–2016 гг.	
	Кол-во единиц	Доля, %	Кол-во единиц	Доля, %	Кол-во единиц	Доля, %	Кол-во единиц	Доля, %
<i>Оформленные договора залога ИП на ОИС</i>								
1. РИД, всего	13,00	28,26	4,00	8,33	9,00	12,86	26,00	15,85
2. Товарные знаки	33,00	71,74	44,00	91,67	61,00	87,14	138,00	84,15
Всего (п. 1 +п. 2)	46,00	100,00	48,00	100,00	70,00	100,00	164,00	100,00
<i>Виды ОИС в залоге</i>								
1. РИД, всего, в том числе	44,00	15,66	11,00	3,89	31,00	6,74	86,00	8,40
1.1 Изобретения	34,00	12,10	4,00	1,41	20,00	4,35	58,00	5,66
1.2 Полезные модели	5,00	1,78	7,00	2,47	4,00	0,87	16,00	1,56
1.3 Промышленные образцы	5,00	1,78	0,00	0,00	7,00	1,52	12,00	1,17
2. Товарные знаки	237,00	84,34	272,00	96,11	429,00	93,26	938,00	91,60
Всего (п. 1 +п. 2)	281,00	100,00	283,00	100,00	460,00	100,00	1024,00	100,00

Продолжение табл.

Показатель	Абсолютное отклонение, ед.		Темп роста, %		
	2015/2014	2016/2014	2015/2014	2016/2015	2016/2014
<i>Оформленные договора залога ИП на ОИС</i>					
1. РИД, всего	-9,00	-4,00	30,77	225,00	69,23
2. Товарные знаки	11,00	28,00	133,33	138,64	184,85
Всего (п. 1 +п. 2)	2,00	24,00	104,35	145,83	152,17
<i>Виды ОИС в залоге</i>					
1. РИД, всего, в том числе	-33,00	-13,00	25,00	281,82	70,45
1.1 Изобретения	-30,00	-14,00	11,76	500,00	58,82
1.2 Полезные модели	2,00	-1,00	140,00	57,14	80,00
1.3 Промышленные образцы	-5,00	2,00	0,00	*	140,00
2. Товарные знаки	35,00	192,00	114,77	157,72	181,01
Всего (п. 1 +п. 2)	2,00	179,00	100,71	162,54	163,70

Таблица 2

Характеристики залогодателей и залогодержателей при залоге исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и товарные знаки в Российской Федерации за 2014–2016 гг., ед.

Статус		Кол-во залогодателей				Кол-во залогодержателей			
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	итого	2014 г.	2015 г.	2016 г.	итого
Российские коммерческие банки	участники	0	0	0	0	18	14	19	51
	договор залога	0	0	0	0	28	31	44	103
	ОИС в залоге	0	0	0	0	71	229	309	609
Зарубежные банки и банковские синдикаты	участники	0	0	0	0	3	4	4	11
	договор залога	0	0	0	0	3	4	5	12
	ОИС в залоге	0	0	0	0	6	9	9	24
Российские юридические лица	участники	38	35	49	122	4	2	8	14
	договор залога	38	35	49	122	5	4	9	18
	ОИС в залоге	178	237	352	767	35	18	93	146
Зарубежные юридические лица	участники	7	11	13	31	5	3	6	14
	договор залога	7	11	13	31	10	3	7	20
	ОИС в залоге	102	45	96	243	168	12	44	224
Физические лица-резиденты	участники	1	1	5	7	1	3	2	6
	договор залога	1	1	8	10	1	4	5	10
	ОИС в залоге	1	1	12	14	1	15	5	21
Итого	участники	46	47	67	160	31	26	39	96
	договор залога	46	47	70	163	47	46	70	163
	ОИС в залоге	281	283	460	1024	281	283	460	1024

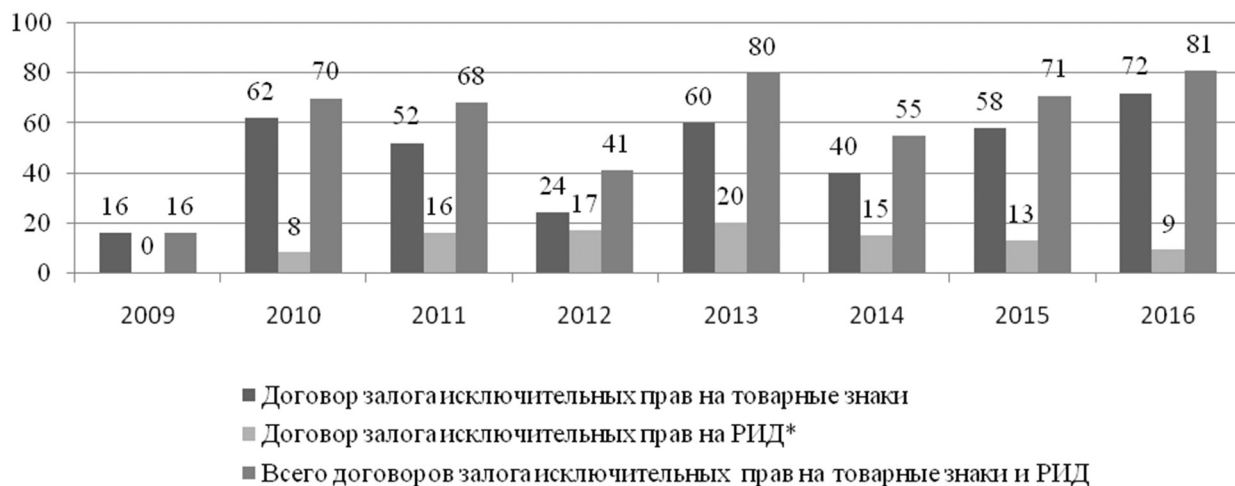


Рис. 1. Динамика зарегистрированных Роспатентом договоров залога РИД и товарных знаков за период 2009–2016 г., ед (источник: информация из официальных отчетов Роспатента за период 2009–2016 гг. (по: Годовые отчеты о деятельности Роспатента за 2009–2016 годы [Электронный ресурс]. URL: <http://www.rupto.ru/about/reports> (дата обращения: 06.07.2017)))

их разнообразие; опыт работы) среди российских банков (согласно рассчитанному автором рейтинговому баллу):

1. ПАО «Сбербанк России» (29 договоров залога, 185 ОИС в залоге, залог ИП на изобретения и товарные знаки, опыт работы — три года) — рейтинг 219 баллов.

2. ПАО Банк «Объединенный финансовый капитал» (5 договоров залога, 100 ОИС в залоге, залог ИП на промышленные образцы и товарные знаки, опыт работы — два года) — 109 баллов.

3. ПАО «Московский кредитный банк» (9 договоров залога, 41 ОИС в залоге, залог ИП на изобретения и товарные знаки, опыт работы — три года) — 54 балла.

4. ПАО «Промсвязьбанк» (1 договор залога, 48 ОИС в залоге, залог ИП на товарные знаки, опыт работы — один год) — 51 балл.

5. ПАО Банк «Международный финансовый клуб» (7 договоров залога, 31 ОИС в залоге, залог ИП на товарные знаки, опыт работы — три года) — 42 балла.

6. ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие» (2 договора залога, 36 ОИС в залоге, залог ИП на товарные знаки, опыт работы — два года) — 41 балл.

7. ПАО «Россельхозбанк» (6 договоров залога, 25 ОИС в залоге, залог ИП на товарные знаки, опыт работы — два года) — 34 балла.

8. АО «Юни Кредит Банк» (1 договор залога, 28 ОИС в залоге, залог ИП на товарные знаки, опыт работы — один год) — 31 балл.

9. ПАО «Банк Санкт-Петербург» (3 договора залога, 18 ОИС в залоге, залог ИП на товарные знаки, опыт работы — два года) — 24 балла.

10. ПАО «Банк Уралсиб» (3 договора залога, 10 ОИС в залоге, залог ИП на товарные знаки, опыт работы — один год) — 15 баллов и МКИБ «Россита-Банк» (3 договора залога, 9 ОИС в залоге, залог ИП на изобретения, опыт работы — два года) — 15 баллов.

Среди тридцати четырех российских банков, выдававших кредиты под залог ИП на РИД и ТЗ в 2014–2016 гг., только семь банков являются региональными и работают в городах Саров, Вологда, Краснодар, Владивосток, Ростов-на-Дону, Симферополь и Самара (табл. 3).

Согласно данным Банка России¹, в Российской Федерации сегодня работает порядка трехсот региональных банков, и присутствие на рынке кредитования под залог ИП на ОИС всего лишь семи банков значительно ослабляет позиции банков данной категории в целом и каждого отдельного банка в частности.

Максимальный рейтинговый балл имеет Российский национальный коммерческий банк (ПАО) — 15 баллов, далее ПАО «Саровбизнесбанк» — 12 баллов, на третьем месте АО КБ «Солидарность» — 8 баллов, на четвертом ПАО «Краснодарский краевой инвестиционный банк» — 5 баллов, у трех банков — 4 балла (ПАО «Дальневосточный банк», ПАО «Севергазбанк», ПАО КБ «Центр-Инвест»). Среднее значение рейтингового балла среди 27 федеральных банков составляет 27,6; среднее значение рейтингового балла по семи региональным банкам меньше и равно 7,4 балла.

¹ Раскрытие информации кредитными организациями [Электронный ресурс]. URL: <http://cbr.ru/credit/transparent.asp> (дата обращения: 18.07.2017 г.).

Таблица 3

Российские региональные коммерческие банки, кредитующие под залог ИП на РИД и ТЗ, 2014–2016 гг.

Залогодатель	Залогодержатель	Количество договоров залога, ед.	Характеристики договора залога				Номер государственной регистрации сделки
			Вид ОИС	Количество ОИС, ед.	Срок договора	Дата государственной регистрации договора	
<i>Залог исключительных прав на РИД (изобретения, полезные модели, промышленные образцы)</i>							
ООО «МЕТТЭМ – Светотехника», 123308, г. Москва, 3-й Силикатный проезд, д. 4, корп. 1, 3-й подъезд, 4-й этаж, офис 29 (RU)	ПАО «САРОВБИЗНЕСБАНК», 607189, Нижегородская область, г. Саров, улица Силкина, 13 (RU)	1	Патент на И	1	До 31.05.2016	19.12.2013	РД 0138340
			Патент на ПМ	4	До 31.05.2017	19.12.2013	
			Патент ПО	4	До 30.05.2016	19.12.2013	
ЗАО «Региональные платные дороги», Рязань, Маяковского, 1а, 201 офис (RU)	ПАО «Севергазбанк» 160001 г. Вологда, ул. Благовещенская д. 3 (RU)	1	Патент на ПМ	1	До 28.02.2018	27.12.2013	РД 0139013
				10	—	—	—
Итого 2014 г. залог ИП на РИД		2					
Итого 2015 г. залог ИП на РИД		0					
ООО «Центр Соя», 352360, Краснодарский край, Тбилисский район, станция Тбилисская, Западная улица, 11 (RU)	ПАО «Краснодарский краевой инвестиционный банк», 350063, Краснодарский край, город Краснодар, улица Мира, дом 34 (RU)	1	Патент на И	2	На срок до 11.10.2020	05.12.2016	РД0211949
Итого 2016 г. залог ИП на РИД		1					
Итого 2014–2016 гг. залог ИП на РИД		3					
<i>Залог исключительных прав на товарные знаки</i>							
ОАО «Байкалфарм», 670045, Республика Бурятия, г. Улан-Удэ, пр-кт Автомобилистов, 10, Литера А, 28 (RU)	ПАО «Дальневосточный банк», 690990, Приморский край, г. Владивосток, ул. Верхнепортовая, д.27-А (RU)	1	Свидетельство на ТЗ	1	На срок действия ИП на ТЗ	03.02.2014	РД0141078
ООО «Тихий Дон», 344002, Ростовская область, г. Ростов-на-Дону, ул. Береговая, 10 (RU)	ПАО КБ «Центр-Инвест», 344000, г. Ростов-на-Дону, пр. Соколова, 62 (RU)	1	Свидетельство на ТЗ	1	На срок действия ИП на ТЗ	05.11.2014	РД 0160977

Окончание табл. на след. стр.

Залогодатель	Залогодержатель	Количество договоров залога, ед.	Характеристики договора залога				Номер государственной регистрации договора
			Вид ОИС	Количество ОИС, ед.	Срок договора	Дата государственной регистрации договора	
Итого 2014 г. залог ИП на ТЗ		2					
Итого 2015 г. залог ИП на ТЗ		0					
ООО «Доманирупп», 115114, Москва, Дербеневская наб., д. 7, стр. 5 (RU)	Российский национальный коммерческий банк (ПАО), 295000, Республика Крым, г. Симферополь, ул. Набережная имени 60-летия СССР, д.34 (RU)	1	Свидетельство на ТЗ	4	На срок действия ИП на ТЗ	01.02.2016	РД0190812
ООО «Торговый Дом Кухня без границ», 153000, Ивановская обл., г. Иваново, ул. Смирнова, 105Б (RU)	АО КБ «Солидарность», Самарская обл., г. Самара, ул. Куйбышева, д.90 (RU)	1	Свидетельство на товарный знак	2	На срок исполнения обязательств по кредиту	11.11.2016	РД0210302
Итого 2016 год залог ИП на ТЗ		2		6			
Итого 2014–2016 гг. залог ИП на ТЗ		4		8			
Итого 2014 год залог РИД и ТЗ		4		12			
Итого 2015 год залог РИД и ТЗ		0		0			
Итого 2016 год залог РИД и ТЗ		3		8			
Итого 2014–2016 год залог РИД и ТЗ		7		20			

Как представляется, региональным банкам необходимо обратить внимание на развитие практики кредитования под залог ИП на ОИС для укрепления своих позиций на исключительно конкурентном банковском рынке России.

Выгоды от кредитования под залог исключительных прав на ИС получают и банки, и заемщики:

1. Выгоды для банков:

- возможность получения дополнительного процентного дохода;
- диверсификация клиентской базы в лице заемщиков;
- диверсификация залогового портфеля банка;
- снижение расходов банка-кредитора по кредитной сделке по сравнению с традиционными видами залога (нет необходимости в выездных проверках заложенного имущества и т. д.).

— залог уникального товарного знака может оказаться более действенным механизмом воздействия на заемщика, чем традиционные активы (недвижимость и т. д.). Компании-заемщику выгодно вернуть кредит без нарушения условий кредитного договора для исключения перехода прав на ОИС к конкуренту;

— возможность подняться на качественно новый уровень в кредитовании, укрепить свое положение на сложном, конкурентном рынке.

2. Выгоды для компаний-заемщиков:

- возможность получения дополнительных средств для развития своей производственной деятельности;
- диверсификация своего залогового обеспечения при получении кредита в банке;
- возможность повысить эффективность управления своим внеоборотным капиталом.

Редкие ситуации кредитования под залог ОИС объясняются определенными сложностями и высокими рисками, возникающими у банков и заемщиков при использовании данного способа обеспечения исполнения кредитных обязательств (табл. 4).

Особенности залога исключительных прав (территориальная ограниченность предмета залога; право с определенным сроком действия может быть предметом залога только до истечения срока его действия) ситуацию для банков не упрощают, а наоборот, усложняют.

Компании-заемщики, владеющие исключительными правами на ОИС, заинтересованы в подобном кредите для прохождения всех стадий, вплоть до стадии промышленного использования вкуче с удачными итогами коммерциализации РИД и ТЗ.

В настоящий момент, по нашему мнению, логичнее вести речь о кредитном продукте под залог успешно коммерциализированных ИП на ОИС.

Параллельно с договором залога ИП на ОИС рекомендуется оформить предварительный договор уступки прав на заложенный актив. В договоре рекомендуется определить отлагательное условие для подписания базового договора — условие (условия) появления права обращения на заложенное имущество (ИП на ОИС). Разумно представить одновременно и текст базового договора. При использовании ОИС в качестве предмета залога (в том числе при возникновении спора о стоимости ОИС) обязательно проведение оценки, то есть определение рыночной стоимости данного ОИС.

В процессе построения технологии кредитования под залог ИП на ОИС разработаны алгоритмы, иллюстрирующие порядок действий участников сделки (и, соответственно, предпочтительные для компании, получающей кредит, и для банка-кредитора), а также иллюстрирующие проблемное событие — несвоевременный возврат основного долга и процентов.

В процессе исследования определены возможности и обстоятельства внедрения в практику регионального банка построенных автором кредитных алгоритмов:

— присутствие актуального (функционирующего) лицензионного соглашения на базе аннуитетных (как правило) платежей по лицензии (роялти) в качестве вознаграждения обладателю исключительных прав;

— реализация роялти в счет погашения основного кредитного долга и процентных платежей;

— переоформление права собственности на ОИС в пользу коммерческого банка при нарушении заемщиком обязательств по кредиту;

— способность банка-кредитора реализовать исключительные права на подобное имущество в качестве множества неисключительных лицензий, получить, таким образом, возмещение по заложенным исключительным правам на ОИС.

Как представляется, региональный банк, предлагая подобные алгоритмы, сможет расширить спектр кредитных продуктов, прокредитовать как уже имеющихся, так и вновь пришедших клиентов, следовательно, перейти на новый уровень обслуживания в условиях исключительно высокой банковской конкуренции в целом, среди федеральных и региональных банков, в частности.

Риски и сложности банка и компании-заемщика при кредитовании под залог ОИС

Вид риска	Содержание	Характерен для	
		банка	заемщика
1. Риск обесценивания ОИС	Возможно изменение рыночной стоимости предмета залога в течение срока действия договора залога. Стоимость ОИС имеет свойство увеличиваться и уменьшаться. На снижение стоимости, в том числе, оказывает влияние научно-технический прогресс. Подобное изменение рыночной стоимости может привести к тому, что в случае необходимости реализации предмета залога банк не сможет вернуть средства, выданные заемщику в виде кредита и компенсировать свои убытки в полном объеме.	+	+
2. Риск утраты прав собственности на ОИС	Часть четвертая ГК РФ (статьи 1252, 1398, 1404, 1441, 1512, 1513, 1535, 1536, 1549); другие законы, направленные на правовую защиту ОИС, предусматривают случаи прекращения действия патента или свидетельства решениями Федеральной службы по интеллектуальной собственности (ФГБУ «Федеральный институт промышленной собственности», Палата по патентным спорам; ФГБУ «Федеральное агентство по правовой защите результатов интеллектуальной деятельности военного, специального и двойного назначения»). Действие патента или свидетельства также может быть остановлено по судебному решению.	+	+
3. Правовой риск	Связан с потенциальными нарушениями требований закона недобросовестными залогодателями (предоставление поддельных документов, подтверждающих право собственности; вероятность признания договора залога недействительным).	+	-
4. Риск недостаточной профессиональной подготовки работников банка	Объясняется недавним появлением и редким присутствием кредитов под залог ОИС в банковской практике.	+	-
5. Риск отсутствия или незначительности опыта работы с подобным залогом	Объясняется недавним появлением и редким присутствием кредитов под залог ОИС в банковской практике.	+	+
6. Риск потери качественного ОИС	Высокая вероятность потери качественного ОИС, зачастую имеющего исключительно важное значение для успешного функционирования бизнеса компании-заемщика.	-	+
7. Сложности с дальнейшей реализацией ОИС (при необходимости)	Возникают, т. к. рынок интеллектуальной собственности гораздо более ограничен, нежели рынок традиционных активов (недвижимости, транспорта, оборудования и т. д.). Практически отсутствуют современные, специализированные электронные площадки по торговле ОИС.	+	+
8. Сложности с адекватным определением рыночной стоимости подобного залога	Возникают при сложном объекте оценки; недостаточной квалификации специалистов, проводящих оценку (работники банка или независимые оценщики); нехватке информации об оцениваемом ОИС; при совершении специалистами должностного преступления (например, подкупа). Фактическая (реальная) рыночная стоимость залога оказывается ниже стоимости, указанной в документах, и, соответственно, не может компенсировать расходы банка.	+	+
9. Сложности из-за использования банком высоких залоговых дисконтов	Следствием является значительное снижение итоговой суммы кредита (тело кредита или основной долг) к выдаче, отсутствующее при использовании залоговых дисконтов, характерных для традиционных активов	-	+
410. Сложности из-за наличия у предприятия-заемщика качественного имущества	Необходимость предоставления (как правило) в банк в качестве дополнительного залогового имущества (высоколиквидное и с хорошей рыночной стоимостью), помимо залога исключительных прав на ОИС.	-	+

Залоговые операции любого банка испытывают исключительное воздействие нормативных документов. К таким документам относится, в частности, Положение Банка России от 26.02.2004 г. № 254-П¹, определяющее для кредитных организаций правила построения резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ним задолженности. Данным Положением определены две группы обеспечения. II категория качества включает движимое и недвижимое имущество, с условием, что при имеющемся устойчивом рынке данного имущества и (или) иных достаточных оснований считать, что данный объект залога может быть реализован в срок не более 180 календарных дней со дня появления основания для обращения взыскания на залог, при условии, что документы в отношении залоговых прав коммерческого банка разработаны с учетом отсутствия препятствий для реализации залоговых прав и (или) объекта залога и т. д.

Снижение суммы резерва на потери по ссудам возможно при наличии достаточных причин считать, что заложенное имущество будет реализовано в срок не более 180 календарных дней с момента возникновения основания для обращения взыскания на залог.

Имеющаяся в России непростая обстановка для реализации ОИС на открытом рынке уменьшает степень ликвидности ИП на ОИС, представленных заемщиком для залога, что отрицательно воздействует на создание залоговой массы банка. ЦБ РФ разумно отнести ИП на ОИС в первую категорию качества (с учетом возрастания роли и значения данных активов в практике российских предприятий) с целью уменьшения резервов на возможные потери по ссуде. Данная мера будет способствовать росту интереса банков к кредитованию под залог ИП на ОИС.

Необходимо положительно решить вопрос по налоговым льготам для банков, предлагающих кредитные продукты под залог интеллектуальных прав на ОИС.

Сегодня и в будущем определенных усилий требуют практические действия по развитию рынка ОИС в разрезе активизации мер по созданию цивилизованных условий для осуществления заинтересованными агентами сделок

¹ О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности. Положение Центрального Банка Российской Федерации от 26.03.2004 г. № 254-П. Действ. ред. от 01.09.2015 г. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы Консультант. URL: <http://www.consultant.ru>, свободный. Загл. с экрана.

купли-продажи (создание и функционирование электронных специализированных торговых площадок).

По мнению автора, способствовать расширению кредитования под залог ИП на ОИС в российской банковской практике при одновременном снижении рисков конкретного банка будут следующие действия:

1. Развитие регулирующего практику залога исключительных прав на ОИС законодательства.

2. Развитие теоретических и практических аспектов деятельности по оценке специалистами — оценщиками рыночной (или иной) стоимости исключительных прав на ОИС.

3. Комплексная, с учетом актуальных разработок, оценка кредитоспособности компании-заемщика.

4. Качественная экспертиза предлагаемых в залог прав на ОИС.

5. Адекватная (при этом, по возможности, оперативная) оценка рыночной стоимости прав на ОИС. Отдельно отметим значимость наличия в отчете оценщика корректно сформулированного определения объекта оценки; наличия грамотно указанных ценообразующих факторов имущественных прав (в т. ч. практическая применимость, качество, соответствие и т. д.).

6. Оценка рейдеропригодности ОИС, передаваемых в залог банку.

7. Детальная проработка текстов соответствующих документов (кредитный договор, договор залога и т. д.) с учетом существенной специфики такого залогового актива, как ИП на ОИС.

8. Использование в кредитном договоре плавающей процентной ставки по кредиту при точном указании ситуаций для ее изменения.

9. Реализация банком-кредитором жесткого контроля за работой компании-заемщика (ограничение на изменения в составе топ-менеджмента или конкретных специалистов; лимитирование продажи имущества конкретного вида (видов) и т. д.).

10. Реализация расширенных гарантий (страхование залога; вероятность замещения залога эквивалентным имуществом и т. д.).

11. Подготовка кредитного договора и сопутствующих документов в центральном офисе, а не в представительствах банка в регионе.

12. Использование ОИС в пакете с залогом традиционного вида.

13. Рекламирование подобного способа обеспечения исполнения кредитных обязательств.

Заключение

В составе приоритетных причин определения направления исследования — оценка теоретических, юридических и практических аспектов кредитования под залог ИП на ОИС в российской практике.

По итогам выполненного исследования достигнуты определенные результаты и сделаны соответствующие выводы.

Проанализирована ситуация с залогом ИП на ОИС за период 2014–2016 гг. в России в целом и в банковской системе (с акцентом на региональные банки), в частности. Ситуация с залогом ИП на РИД за 2014–2016 гг. в целом стабильна, при этом уверенно увеличивалось число сделок с залогом ИП на ТЗ.

Изучение актуальной нормативной базы, регламентирующей залог ИП на ОИС в российской практике, позволило сделать вывод о качественном состоянии нормативного фундамента для проведения сделок с залогом подобного рода.

Исследование динамики кредитования под залог ИП на ОИС в Российской Федерации показало, что кредитные сделки под залог ИП на РИД и ТЗ в 2014–2016 гг. реализовали тридцать четыре российских банка. При этом из этих тридцати четырех только семь банков являются региональными (всего региональных банков в России около трехсот), что не способствует укреплению конкурентных возможностей региональных банков.

Выявление, с подробным комментарием, положительных и отрицательных моментов (возможные риски и сложности) как для банка-кредитора, так и компании-заемщика позволило сформировать четкое представление об особенностях и нюансах подобной кредитной практики.

Разработанные в рамках построения технологии банковского кредитования варианты реализации кредитных сделок (с выделением этапов, проиллюстрированных необходимыми расчетами) в совокупности с предложенным комплексом рекомендаций по развитию кредитования под залог ИП на ОИС позволят действующим и потенциальным участникам получить следующие положительные результаты:

— совершенствование собственной кредитной практики для банков, кредитующих под залог ИП на ОИС, и расширение спектра кредитных операций для банков (в т. ч. региональных), не предлагающих подобных кредитов. Следствие этого — привлечение новых клиентов, рост процентных доходов и укрепление конкурентного положения банка (-ов) на рынке. Для банковской системы положительным эффектом будет ее укрепление в целом;

— для компании-заемщика — возможность получения дополнительного финансирования собственной производственно-хозяйственной деятельности через коммерциализацию принадлежащих компании ИП на ОИС.

Развитие заявленной темы возможно, как представляется, через построение ее дорожной карты, предполагающей исследование возможностей реализации практики кредитования под залог ИП на ОИС в государственных банках (в т. ч. и в рамках государственно-частного банковского партнерства) для расширения финансирования предприятий стратегических отраслей (оборонная, космическая, нефтегазодобывающая, энергетическая, тяжелое машиностроение и т. д.). Детальный анализ аналогичной зарубежной банковской практики в данном случае будет логичным и уместным.

Благодарность

Исследование выполнено за счет средств гранта Российского Фонда Фундаментальных Исследований (проект № 16-06-00316/16 «Разработка технологии банковского кредитования под залог объектов интеллектуальной собственности»).

Список источников

1. Poltorak A. I., Lerner P. J. Essentials of Licensing Intellectual Property. — New York: John Wiley & Sons, 2004. — 236 p.
2. Beutel F. K. Experimental Jurisprudence and the ScIENCEstate Bielefeld. — Berlin: Glesering, 1975. — 404 p.
3. David J. S. Strategies for cost effectively securing and maintaining foreign patent rights. USA — 2009 [Electronic resource]. URL: http://www.lexology.com/2709/author/David_J_Silvia/ (date of access: 03.07.2017).
4. Schavey D. R. IP issues in M&A transactions and the importance of due diligence [Electronic resource]. URL: http://www.buildingipvalue.com/05_NA/124_127.htm (date of access: 03.07.2017).
5. Smith G. V., Parr R. L. Intellectual Property — Valuation, Exploitation and Infringement Damages. — New York: John Wiley & Sons, 2017. — 496 p.
6. Knight H. J. Patent Strategy for Researchers and Research Managers, 2nd edition. — New York: John Wiley & Sons, 2001. — 220 p.

7. *Bryer L. G., Lebson S. J., Matthew D. A.* Intellectual Property Operations and Implementation in the 21st Century Corporation // John Wiley Sons, Inc., Hoboken, New Jersey Published simulta neously in Canada, December 2011. — 316 p.
8. *Bryer L. G., Lebson S. J., Matthew D. Asbell.* Intellectual Property Strategies for the 21st Century Corporation: A Shift in Strategic and Financial Management // John Wiley Sons, Inc., Hoboken, New Jersey Published simulta neously in Canada, May, 2011. — 322 p.
9. *Simensky M., Bryer L. G., Wilkof N. J.* Intellectual Property in the Global Marketplace, Volume 2, Country-by-Country Profiles, 2nd edition. — Washington: John Wiley & Sons, 1999. — 552 p.
10. *Simensky M., Bryer L. G., Wilkof N. J.* Intellectual Property in the Global Marketplace, Volume 1, Valuation, Protection, Exploitation, and Electronic Commerce, 2nd Edition. — Washington: John Wiley & Sons, 1999. — 620 p.
11. *Мойсейчик Г.* Аналитические комментарии к Указу Президента Республики Беларусь № 59 // Наука и инновации. — 2013. — № 11. — С. 51–53.
12. *Мойсейчик Г.* Банковское кредитование под залог объектов интеллектуальной собственности // Наука и инновации. — 2013. — № 6. — С. 51–57.
13. *Мойсейчик Г.* Модели кредитования под залог прав на объекты интеллектуальной собственности // Банковский вестник. — 2014. — Февр. — С. 16–21.
14. *Баттахов П. П.* Залог исключительных прав на объекты промышленной собственности // Путь науки. — 2014. — № 7. — С. 66–69.
15. *Герасимова Ю. П.* Залог объектов интеллектуальной собственности // Банковское кредитование. — 2012. — № 6 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cfn.ru/appraisal/intel/pawn.shtml> (дата обращения 04.07.2017).
16. *Кастальский В. Н.* Залог исключительных прав. — М.: Статут, 2008. — 80 с.
17. *Клишина И. В.* Заключение договора о залоге исключительного права на объекты интеллектуальной собственности // Имущественные отношения в Российской Федерации. — 2013. — № 4. — С. 94–106.
18. *Масленкова О. Ф.* О разработке технологии банковского кредитования под залог объектов интеллектуальной собственности // Сибирская финансовая школа. — 2008. — № 2. — С. 103–112.
19. *Масленкова О. Ф.* Залог исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности в России. Теоретический и юридический аспекты // Сибирская финансовая школа. — 2016. — № 5. — С. 90–96.
20. *Семенов О. Г.* Проблемы кредитования под объекты интеллектуальной собственности в механизме финансирования инвестиций // Финансовые исследования. — 2010. — № 2. — С. 19–26.
21. *Тезов В. А.* Залог объектов интеллектуальной собственности: готов ли к нему рынок кредитных услуг? // Банковское дело. — 2012. — № 6. — С. 25–28.
22. *Жарова Е. В.* Залог исключительного права на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации: автореф. дисс. ... канд. юрид. наук. — М.: Российский государственный гуманитарный университет, 2010. — 31 с. [Электронный ресурс]. URL : <http://dlib.rsl.ru/viewer/01004602244#?page=2> (дата обращения: 03.07.2017).
23. *Кононенко Р. О.* Гражданско-правовые способы распоряжения исключительным правом на товарный знак : автореф. дисс. ... канд. юрид. наук. — Краснодар : Кубанский государственный аграрный университет, 2011. — 26 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://dlib.rsl.ru/viewer/01004848584#?page=1> (дата обращения: 03.07.2017).
24. *Марковник Н. Р.* Имущественное право как предмет залога : автореф. дисс. ... канд. юр. наук. — Минск : Белорусский государственный университет. — 2013. — 25 с.
25. *Медведев С. В.* Правовое регулирование отношений, связанных с залогом исключительных прав: автореф. дисс. ... канд. юр. наук. — М.: Российская государственная академия интеллектуальной собственности, 2012. — 26 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://dlib.rsl.ru/viewer/01005045889#?page=2> (дата обращения: 03.07.2017).
26. *Рохмистров А. В.* Правовое регулирование залога имущественных прав: автореф. дисс. ... канд. юр. наук. — М.: Российская государственная академия интеллектуальной собственности, 2011. — 26 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://dlib.rsl.ru/viewer/01004859337#?page=2> (дата обращения: 03.07.2017).
27. *Фалалеев А. С.* Распоряжение исключительным правом автора на произведение: автореф. дисс. ... канд. юр. наук. — М.: Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2013. — 26 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.http://dlib.rsl.ru/viewer/01005057387#?page=1> (дата обращения: 03.07.2017).

Информация об авторе

Масленкова Ольга Федоровна — кандидат экономических наук, доцент, кафедра экономики, финансов и учета, Новокузнецкий институт (филиал), Кемеровский государственный университет (Российская Федерация, 654000, г. Новокузнецк, ул. Металлургов, 19, 204; e-mail: 7taiga@mail.ru).

For citation: Maslenskova, O. F. (2017). Features of Intellectual Property Rights Lending. *Ekonomika regiona [Economy of Region]*, 13(4), 1291-1303

O. F. Maslenskova

Kemerovo State University (Novokuznetsk, Russian Federation)

Features of Intellectual Property Rights Lending

The article describes the current situation in lending intellectual property (IP) rights in Russia. Furthermore, I investigate the existing legal framework for this type of lending. Special attention is paid to Russian and foreign literature review, including dissertations. The author studied the dynamics of lending trademarks license contracts and based on the official data of Federal Service for Intellectual Property of the Russian Federation archives and intellectual activity of 2009 — 2016. I describe borrowers and lenders as well as Russian regional banks having experience in intellectual property rights lending in 2014 — 2016. The author identified and commented the benefits of implementing such credit for a commercial bank and the company-borrower. Special attention is paid to difficulties and risks for both the lender and the borrower. The author has developed a mechanism of intellectual property rights lending, which describes procedures for parties. The study has defined the preferred algorithms for both the company-borrower and profitable bank. Moreover, I have described the “problem loan”, or late repayment of credit and interest. The paper describes conditions, which are necessary for the successful implementation of the developed credit schemes. I have revealed the impact of the Central Bank of the Russian Federation on the status of lending of IP and proposed measures to improve the situation. Recommendations of the author would help to promote secured bank lending of IP rights. This will have positive results for both the borrowers and the regional banks.

Keywords: intellectual property, exclusive rights, intellectual activity, means of individualization, regional bank, credit, lending, advantages, risks, development trends

Acknowledgments

The research has been supported by the Grant of the Russian Foundation for Basic Research (the Project № 16–06–00316/16 “The development of bank lending of intellectual property”).

References

1. Poltorak, A. I. & Lerner, P. J. (2004). *Essentials of Licensing Intellectual Property*. New York: John Wiley & Sons, 236.
2. Beutel, F. K. (1975). *Experimental Jurisprudence and the Scencestate Bielefeld*. Berlin: Glesering, 404.
3. David, J. S. (2009). *Strategies for cost effectively securing and maintaining foreign patent rights. USA — 2009*. Retrieved from: http://www.lexology.com/2709/author/David_J_Silvia/ (date of access: 03.07.2017).
4. Schavey, D. R. *IP issues in M&A transactions and the importance of due diligence*. Retrieved from: http://www.buildingipvalue.com/05_NA/124_127.htm (date of access: 03.07.2017).
5. Smith, G. V. & Parr, R. L. (2017). *Intellectual Property — Valuation, Exploitation and Infringement Damages*. New York: John Wiley & Sons, 496.
6. Knight, H. J. (2001). *Patent Strategy for Researchers and Research Managers*. 2nd edition. New York: John Wiley & Sons, 220.
7. Bryer, L. G., Lebson, S. J. & Matthew, D. A. (2011, December). *Intellectual Property Operations and Implementation in the 21st Century Corporation*. John Wiley Sons, Inc., Hoboken, New Jersey Published simulta neously in Canada, 316.
8. Bryer, L. G., Lebson, S. J. & Matthew, D. A. (2011, December). *Intellectual Property Strategies for the 21st Century Corporation: A Shift in Strategic and Financial Management*. John Wiley Sons, Inc., Hoboken, New Jersey Published simulta neously in Canada, 322.
9. Simensky, M., Bryer, L. G., Wilkof, N. J. (1999). *Intellectual Property in the Global Marketplace, Volume 2. Country-by-Country Profiles*. 2nd edition. Washington: John Wiley & Sons, 552.
10. Simensky, M., Bryer, L. G. & Wilkof, N. J. (1999). *Intellectual Property in the Global Marketplace. Volume 1, Valuation, Protection. Exploitation, and Electronic Commerce*. 2nd Edition. Washington: John Wiley & Sons, 620.
11. Moyseychik, G. (2013). Analiticheskie kommentarii k Ukazu Prezidenta Respubliki Belarus № 59 [Comments on the Decree of the President of the Republic of Belarus № 59]. *Nauka i innovatsii [Science and Innovations]*, 11, 51–53. (In Russ.)
12. Moyseychik, G. (2013). Bankovskoye kreditovanie pod zalog obektov intellektualnoy sobstvennosti [Intellectual property rights loan]. *Nauka i innovatsii [Science and Innovations]*, 6, 51–57. (In Russ.)
13. Moyseychik, G. (2014, February). Modeli kreditovaniya pod zalog prav na obekty intellektualnoy sobstvennosti [Models of lending against the security of rights to intellectual property objects]. *Bankovskiy vestnik [Bank Messenger]*, 16–21. (In Russ.)
14. Battakhov, P. P. (2014). Zalog isklyuchitelnykh prav na obekty promyshlennoy sobstvennosti [Deposit of exclusive rights to industrial property]. *Put nauki [The Way of Science]*, 7, 66–69. (In Russ.)
15. Gerasimova, Yu. P. (2012). Zalog obektov intellektualnoy sobstvennosti [Pledge of intellectual property assets]. *Bankovskoye kreditovanie [Bank crediting]*, 6. Retrieved from: <http://www.cfn.ru/appraisal/intel/pawn.shtml> (date of access 04.07.2017). (In Russ.)
16. Kastalskiy, V. N. (2008). *Zalog isklyuchitelnykh prav [Pledge of exclusive rights]*. Moscow: Statut Publ., 80. (In Russ.)

17. Klishina, I. V. (2013). Zaklyuchenie dogovora o zaloge isklyuchitel'nogo prava na obekty intellektual'noy sobstvennosti [Contract of pledge of exclusive rights to the objects of intellectual property]. *Imushchestvennyye otnosheniya v Rossiyskoy Federatsii [Property Relations in the Russian Federation]*, 4, 94–106. (In Russ.)
18. Maslenkova, O. F. (2008). O razrabotke tekhnologii bankovskogo kreditovaniya pod zalog obektov intellektual'noy sobstvennosti [On the development of technology for bank lending against collateral for intellectual property]. *Sibirskaya finansovaya shkola [Siberian Financial School]*, 2, 103–112. (In Russ.)
19. Maslenkova, O. F. (2016). Zalog isklyuchitel'nykh prav na obekty intellektual'noy sobstvennosti v Rossii. Teoreticheskiy i yuridicheskiy aspekty [Pledge of exclusive rights on intellectual property in Russia: theoretical and legal aspects]. *Sibirskaya finansovaya shkola [Siberian Financial School]*, 5, 90–96. (In Russ.)
20. Semenyuta, O. G. (2010). Problemy kreditovaniya pod obekty intellektual'noy sobstvennosti v mekhanizme finansirovaniya investitsiy [The problems of credit at intelligent subject property in funancial innovation area]. *[Financial research]*, 2, 19–26. (In Russ.)
21. Tezov, V. A. (2012). Zalog obektov intellektual'noy sobstvennosti: gotov li k nemu rynek kreditnykh uslug? [Pledge of intellectual property: is the market for credit services ready for it?]. *Bankovskoye kreditovanie [Bank Lending]*, 6, 25–28. (In Russ.)
22. Zharova, E. V. (2010). *Zalog isklyuchitel'nogo prava na rezultat intellektual'noy deyatel'nosti ili sredstvo individualizatsii: avtoref. diss. ... kand. yurid. Nauk [Pledge of the exclusive right to the result of intellectual activity or a means of individualization: the author's abstract]*. Moscow: Rossiyskiy gosudarstvennyy gumanitarnyy universitet, 31. Retrieved from: <http://dlib.rsl.ru/viewer/01004602244#?page=2> (date of access: 03.07.2017). (In Russ.)
23. Kononenko, R. O. (2011). *Grazhdansko-pravovyye sposoby rasporyazheniya isklyuchitel'nykh pravom na tovarnyy znak: avtoref. diss. ... kand. yurid. nauk [Civil-law methods of disposition of the exclusive right to a trademark: the author's abstract]*. Krasnodar: Kubanskiy gosudarstvennyy agrarnyy universitet, 26. Retrieved from: <http://dlib.rsl.ru/viewer/01004848584#?page=1> (date of access: 03.07.2017). (In Russ.)
24. Markovnik, N. R. (2013). *Imushchestvennoye pravo kak predmet zaloga: avtoref. diss. ... kand. yur. nauk [The property law as a subject of pledge: the author's abstract]*. Minsk: Belorusskiy gosudarstvennyy universitet, 25. (In Russ.)
25. Medvedev, S. V. (2012). *Pravovoye regulirovanie otnosheniy, svyazannykh s zalogom isklyuchitel'nykh prav: avtoref. diss. ... kand. yur. nauk [Legal regulation of relations related to the security of exclusive rights: the author's abstract]*. Moscow: Rossiyskaya gosudarstvennaya akademiya intellektual'noy sobstvennosti, 26. Retrieved from: <http://dlib.rsl.ru/viewer/01005045889#?page=2> (date of access: 03.07.2017). (In Russ.)
26. Rokhmistrov, A. V. (2011). *Pravovoye regulirovanie zaloga imushchestvennykh prav: avtoref. diss. ... kand. yur. nauk [Legal regulation of pledge of property rights: the author's abstract]*. Moscow: Rossiyskaya gosudarstvennaya akademiya intellektual'noy sobstvennosti, 26. Retrieved from: <http://dlib.rsl.ru/viewer/01004859337#?page=2> (date of access: 03.07.2017). (In Russ.)
27. Falaleev, A. S. (2013). *Rasporyazhenie isklyuchitel'nykh pravom avtora na proizvodeniye: avtoref. diss. ... kand. yur. nauk [Disposal of the author's exclusive right to the work: author's abstract]*. Moscow: National Research University Higher School of Economics, 26. Retrieved from: <https://www.dlib.rsl.ru/viewer/01005057387#?page=1> (date of access: 03.07.2017). (In Russ.)

Author

Olga Fedorovna Maslenkova — PhD in Economics, Associate Professor, Department of Economy, Finances and Account, Novokuznetsk Institute (Branch), Kemerovo State University (19, Metallurgov St., Novokuznetsk, 654000, Russian Federation; e-mail: 7taiga@mail.ru).