Плясова, Светлана Владимировна. Оценка стоимости интернет-сайта организации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Плясова Светлана Владимировна; [Место защиты: Моск. финансово-пром. ун-т "Синергия"].- Москва, 2013.- 225 с.: ил. РГБ ОД, 61 13-8/1559

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Теоретические основы исследования интернет-сайта организации и определения его стоимости 14**

1.1. Интернет-сайт организации как экономическое понятие и объект оценки 14

1.2. Влияние аспектов бухгалтерского и налогового учета интернет-сайта на его оценку 25

1.3. Классификация интернет-сайтов и ее значение для определения их стоимости 31

**Глава 2. Разработка методики оценки стоимости интернет-сайта организации 40**

2.1. Основные факторы, формирующие стоимость интернет-сайта организации 40

2.2. Анализ существующих подходов и методов оценки стоимости нематериальных активов и возможности их использования для оценки интернет-сайта организации 43

2.3. Методика оценки стоимости интернет-сайта организации 71

**Глава 3. Апробация методики оценки стоимости интернет-сайта организации 99**

3.1. Характеристика оцениваемых интернет-сайтов организаций 99

3.2. Применение разработанной методики оценки стоимости интернет-сайта организации на примере интернет-сайтов с доменными именами www.c-pp.ru и www.nocenka.ru 101

Заключение 120

Список литературы : 123

* [Влияние аспектов бухгалтерского и налогового учета интернет-сайта на его оценку](http://www.dslib.net/finansy/ocenka-stoimosti-internet-sajta-organizacii.html#5297271)
* [Классификация интернет-сайтов и ее значение для определения их стоимости](http://www.dslib.net/finansy/ocenka-stoimosti-internet-sajta-organizacii.html#5297272)
* [Анализ существующих подходов и методов оценки стоимости нематериальных активов и возможности их использования для оценки интернет-сайта организации](http://www.dslib.net/finansy/ocenka-stoimosti-internet-sajta-organizacii.html#5297273)
* [Применение разработанной методики оценки стоимости интернет-сайта организации на примере интернет-сайтов с доменными именами www.c-pp.ru и www.nocenka.ru](http://www.dslib.net/finansy/ocenka-stoimosti-internet-sajta-organizacii.html#5297274)

**Введение к работе**

I. Актуальность темы исследования. По мере роста численности пользователей Интернет и увеличения объемов электронной коммерции растет интерес к интернет-сайтам организаций. Электронная коммерция сформировала новый инструмент в бизнес-среде, благодаря которому организации получили возможность выхода на новые рынки сбыта с минимальными затратами и, как следствие, увеличения клиентской базы и их денежных потоков. Прогрессирует рост спроса на рентабельный и качественный интернет-сайт организации. Данные единой межведомственной информационно-статистической системы подтверждают, что число организаций в Российской Федерации, имеющих интернет-сайт возрастает быстрыми темпами.

Развитие сети Интернет и увеличение спроса на качественные интернет- сайты поддерживает и стимулирует Правительство РФ путем внедрения различных программ, в частности Федеральной целевой программы «Электронная Россия 2002-2010 годы», итогами которой стало создание интернет-сайтов государственных и соответствующих муниципальных органов власти, «Развитие судебной системы России» на 2007-2012 гг., согласно которой должно быть создано 2200 интернет-сайтов судов общей юрисдикции, 13 интернет-сайтов арбитражных судов.

Интернет-сайт, выступая нематериальным активом организации, становится объектом аренды, купли-продажи, а также объектом бухгалтерского и налогового учета. Поэтому в настоящее время возникла актуальная проблема оценки интернет-сайтов и возрастает спрос на услуги оценщиков.

При этом объективно встает вопрос о методах, позволяющих рассчитать стоимость интернет-сайта как нематериального актива, что требует выявления и тщательного изучения факторов, формирующих его стоимость. Для этого необходима адаптация методов оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности к оценке стоимости интернет-сайта организации.

Степень разработанности проблемы. В настоящий момент вопросы оценки стоимости нематериальных активов в целом и интеллектуальной собственности исследованы в работах отечественных и зарубежных авторов. Значительный вклад в решение проблемы оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности внесли российские экономисты: Азгальдов Г.Г., Аксенов А.П., Асаул А.Н., Волдайцев С.В., Грязнова А.Г., Дик В.В., Кныш М.И., Корчагина А.Д., Козырев А.Н., Кацман В.Е., Косорукова И.В., Леонтьев Б.Б., Леонтьев Ю.Б., Макаров В.Л., Мухамедшин И.С., Мясоедов С.П., Новосельцев О.В., Пузыня Н.Ю., Пущин В.С., Рутгайзер В.М., Семенова М.В., Серго А.Г., Старинский В.Н., Федотова М.А., Черепанов В.Ю., Шишляев Д.В., Ястребов А.С. и другие.

В ряде исследований зарубежных ученых: Дамодарана А., Дж. Делонга Б., Келли Р.Э., Кинга А., Лернера П., Парр Р., Полторак А., Рейли Р., Смита Г., Хитчнера Д. Р., Швайса Р. и других так же рассматривались вопросы оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности.

Исследование вышеперечисленных работ выявило, что в них не рассматривают идентификацию и оценку стоимости интернет-сайта организации как нематериального актива. Есть исследования, касающиеся вопросов оценки стоимости интернет-компаний в рамках методологии оценки стоимости предприятия (бизнеса). В зарубежной литературе особого внимания заслуживают работы вышеперечисленных Дамодарана А., Хитчнера Д.Р., Келли Р.Э., Кинга А., Лернера П., Парр Р., Полторака А., Рейли Р., Смита Г., Швайса Р., а так же Бриджиншоу Ж., Гордона С., Делонга Дж.Б., Бума К.Т., Муна M., Пенмана С., Хигсона К., Швартца E. В отечественной литературе, эти вопросы рассматривали Воробьев А.В., Жилина И.Ю., Артемов С.В., Березинец И.В., Котлярова А., Кошкина А. А. Данные исследования посвящены вопросам оценки стоимости интернет-компаний.

Анализ работ отечественных и зарубежных специалистов в области оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности, а также интернет-компаний показал, что требуется решение целого ряда актуальных вопросов, касающихся идентификации, определения факторов стоимости и выявления особенностей интернет-сайта организации как объекта оценки.

Это подтверждает актуальность настоящего исследования, его теоретическую и практическую значимость, что и определило цель и задачи диссертации.

Цель исследования - теоретически обосновать и разработать методику оценки стоимости интернет-сайта организации с ее последующей апробацией.

Для реализации поставленной цели были поставлены и решены следующие задачи:

1. исследовать современное законодательство и нормативно-правовые акты РФ с точки зрения требований к оценке стоимости нематериальных активов в части интернет-сайта организации для его идентификации как объекта оценки;
2. разработать классификацию интернет-сайтов для целей оценки и управления их стоимостью;
3. выявить и раскрыть основные факторы, влияющие на величину стоимости интернет-сайта организации;
4. проанализировать возможности и особенности применения доходного подхода к оценке стоимости интернет-сайта организации;
5. определить возможности и особенности применения сравнительного подхода к оценке стоимости интернет-сайта организации;
6. раскрыть возможности и особенности применения затратного подхода к оценке стоимости интернет-сайта организации;
7. разработать и апробировать методику оценки стоимости интернет-сайта организации.

Объектом исследования в соответствии с поставленной целью является стоимость интернет-сайта организации.

Предметом исследования являются отношения в сфере реализации оценки стоимости интернет-сайта организации.

Теоретической основой исследования являются труды российских и зарубежных ученых в области оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности, данные интернет-аукционов доменных имен, биржи интернет-сайтов, а также информация, содержащаяся в сети Интернет.

Методологическая основа исследования базируется на различных способах научного познания: анализе и синтезе, дедукции и индукции, аналогии, научной абстракции. В работе использованы методы факторного, математического, статистического анализов, корреляционно-регрессионного анализа, подходы и методы оценочной деятельности.

Информационную базу исследования составили данные интернет-аукциона RU-CENTER auction.nic.ru (ЗАО «Региональный Сетевой Информационный Центр»), информация о российских предприятиях, размещенная на интернет- сайте skrin.ru ЗАО «Система комплексного раскрытия информации и новостей», данные бирж сайтов birzhasaitov.ru, pr-cy.ru, sfors.ru. В исследовании проведен анализ законодательных и нормативных документов Российской Федерации, касающихся вопросов определения и расчета стоимости интернет-сайта.

Наиболее существенные новые научные результаты, полученные лично автором и выносимые на защиту:

1. Впервые идентифицирована сущность интернет-сайта как объекта оценки.

Исследовано современное законодательство и нормативно-правовые акты РФ с точки зрения требований к оценке стоимости нематериальных активов. Было выявлено, что интернет-сайт это результат интеллектуальной деятельности, представляющий собой неизменный базовый элемент, в котором системно расположены программный (объектный) код, дизайн, контент, заменяемые с течением времени и предназначенные для размещения в сети Интернет посредством хостинга и доменного имени.

Доказано в качестве объекта интернет-сайта организации выступает совокупность прав на элементы, входящие в его состав: доменное имя, хостинг, дизайн, программный код и контент. Авторское понимание интернет-сайта как объекта оценки дает возможность идентифицировать его в качестве объекта оценки в договоре на оценку и отчете об оценке, а также производить оценку стоимости данного актива.

2. Разработана классификация интернет-сайтов, в основе которой лежит цель его использования и способность приносить доход организации.

Они классифицированы на:

* 1. Коммерческие интернет-сайты, созданные для извлечения прибыли.
  2. Некоммерческие интернет-сайты, созданные для достижения социальных, благотворительных, культурных, образовательных, научных и управленческих целей, направленные на достижение общественных благ.
  3. Условно-доходные создаются для общения и распространения собственной информации между слоями социума, не с целью извлечения прибыли как самоцели, однако, могут осуществлять предпринимательскую деятельность лишь постольку, поскольку это служит достижению целей, ради которых они созданы.

Классификация позволяет осуществлять выбор подходов и методов к оценке стоимости интернет-сайтов.

* + - 1. Впервые выявлены факторы, влияющие на стоимость интернет- сайта организации и осуществлена их группировка по характеру влияния на стоимость интернет-сайта организации: влияющие на весь объект оценки; влияющие на элементы объекта оценки.

В первую группу включены маркетинговые, SEO факторы и технические факторы; во вторую группу вошли факторы, зависимые от характеристик доменного имени, хостинга, дизайна и технического исполнения/представления.

Учет указанных групп факторов позволяет более детально идентифицировать интернет-сайт как объект оценки, проанализировать влияние внешней и внутренней среды на его стоимость, произвести достоверную оценку его стоимости в рамках трех классических подходов к оценке.

В рамках доходного подхода к оценке стоимости интернет-сайта организации:

- впервые рассчитана величина ставки роялти для интернет-сайтов на основе ставок партнерских программ. Доказано, что имеющиеся в литературе данные по ставкам роялти не могут быть использованы для определения величины стоимости интернет-сайта, поскольку они не отражают специфику данного актива. Обоснованно использование в качестве таких ставок ставки по партнерским программам с оплатой за продажу. На основе анализа по 13 направлениям создания интернет-сайтов рассчитаны величины ставок роялти по каждому направлению.

модифицирован и внедрен метод расчета ставки дисконтирования методом кумулятивного построения. Суть модификации состоит в предложении использовать новую совокупность факторов риска, учитывающих специфику интернет-сайта организации: связанные с доменным именем, услугами хостинга, дизайном, программным обеспечением, версткой, контентом, товарной и территориальной диверсификации, прочими специфическими рисками, связанными с продвижением. Он позволяет повысить достоверность и объективность величины стоимости интернет-сайта организации.

В рамках сравнительного подхода к оценке стоимости интернет- сайта организации:

выделены базовые элементы сравнения для подбора аналогов интернет-сайта организации, которые должны быть учтены при выборе и анализе прямых продаж: доменного имени (количество символов, зона, наличие цифр, дефисов в написании), вид дизайна, программного обеспечения (наличие или отсутствие системы управления), элементы контента (объем и эксклюзивность), вид интернет-сайта, количество уникальных посетителей, величина коэффициентов: тематический индекс цитирования(тИЦ), PagRank(PR).

разработан оценочный мультипликатор - «цена аналога/ величина тИЦ». На основе корреляционно-регрессионного анализа доказано, что стоимость и величина показателя тИЦ интернет-сайта имеет экспоненциальную зависимость.

Представленные разработки в рамках сравнительного подхода позволяют более обоснованно выявлять объекты-аналоги интернет-сайтов, применить метод сравнения продаж и метод мультипликаторов к их оценке.

В рамках затратного подхода к оценке стоимости интернет-сайта организации:

выявлены и раскрыты элементы затрат: доменное имя, хостинг, дизайн, программное обеспечение, верстка, контент, раскрутка и продвижение, необходимые для создания интернет-сайта. Эти элементы позволяют использовать затратный подход при определении стоимости интернет-сайта организации.

обоснован коэффициент возраста доменного имени, который устанавливает связь между стоимостью интернет-сайта организации и возрастом доменного имени. Эта связь была выявлена в ходе анализа статистических данных по ценам предложений интернет-сайтов и возраста их доменных имен. Анализ показал, что данная связь является экспоненциальной. Использование коэффициент возраста доменного имени в рамках метода индексации затрат позволяет при оценке стоимости интернет-сайта затратным подходом учесть зависимость стоимости доменного имени от его возраста.

доказана необходимость использования коэффициента конверсии интернет-сайта в рамках метода стоимости создания. Он показывает долю достигнутых результатов (например, заключённых договоров на услуги организации и тому подобные) в числе общих уникальных посетителей.

Коэффициент позволяет учесть в стоимости объекта затраты на замещение, связанные с текущей клиентской базой интернет-сайта, так как цена продажи аналогичного интернет-сайта будет зависеть от его конверсии.

при оценке стоимости интернет-сайта организации разработан и апробирован метод определения величины функционального устаревания.

Основой предложенного метода является балльная система оценок, базирующаяся на основных функциях, выполняемых интернет-сайтом, с разбивкой по критериям. К таким критериям отнесены коммуникативность, интерактивность, создание имиджа, техничность. Метод дает возможность рассчитать функциональное устаревание интернет-сайта организации в рамках затратного подхода.

7. Разработана и апробирована методика оценки стоимости интернет- сайта организации.

Суть разработанной методики состоит в поэтапной процедуре оценки интернет-сайта организации: 1) идентификация объекта оценки и формирование задания на оценку; 2) сбор и анализ информации об объекте оценки, основываясь на разработках автора в части сбора внутренней информации об объекте оценки; 3) оценка стоимости тремя подходами с учетом особенностей интернет-сайта организации как объекта оценки, учитывая разработки автора в расчете величины ставки роялти, ставки дисконтирования, оценочных мультипликаторов, с применением коэффициентов возраста доменного имени и конверсии, и учета величины функционального устаревания интернет-сайта; 4) согласование результатов и вывод итоговой величины стоимости

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке теории стоимости интернет-сайта как нематериального актива организации и методики его оценки.

Теоретическая значимость работы определяется дальнейшим развитием теории оценочной деятельности в части оценки стоимости интернет-сайта организации.

Полученные результаты способствуют приращению теории оценки стоимости нематериальных активов в части оценки стоимости интернет-сайтов и их управления на основе стоимостного подхода.

Результаты исследования используются в Московском финансово- промышленном университете «Синергия» при подготовке специалистов по направлению «Финансы и кредит», бакалавров и магистров по направлению «Экономика», слушателей групп профессиональной переподготовки и повышения квалификации в области оценочной деятельности по дисциплинам: «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)», «Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности», «Практика оценки стоимости нематериальных активов».

Практическая значимость работы определяется увеличением вовлеченности в хозяйственный оборот данного вида активов, это позволит субъектам хозяйствования эффективнее использовать свой потенциал.

Разработанные в диссертации положения могут найти применение для:

идентификации и оценки стоимости интернет-сайта как нематериального актива организации;

эффективного управления данным активом организации;

повышения уровня конкурентоспособности российских организаций;

повышения уровня их инвестиционной привлекательности.

Основными пользователями практических результатов исследования

проведённого в диссертации могут быть практикующие оценщики, финансовые менеджеры, управляющие компаний, на балансе которых стоит интернет-сайт, и профессиональные участники рынка информационных технологий.

Материалы диссертации также могут быть использованы при подготовке Федеральных стандартов оценки в рамках оценки нематериальных активов и интеллектуальной собственности.

Соответствие диссертации Паспорту научной специальности. Диссертация и научные результаты, выносимые на защиту, соответствуют пунктам 5.1. Теория, методология и концептуальные основы формирования стоимости различных объектов собственности; 5.8. Оценка стоимости информационных систем и ресурсов Паспорта специальности 08.00.10. - Финансы, денежное обращение и кредит.

Достоверность полученных результатов подтверждается использованием статистических материалов аукциона RU-CENTER, что позволило провести корреляционно-регрессионный анализ цен продаж доменных имен и доказать обоснованность научных результатов. В работе проведено полевое исследование партнерских программ, предлагаемых в сети Интернет (было исследовано более 3000 интернет-сайтов, 97 из них приняло участие в расчетах) и 20 респондентов.

Обоснованность полученных результатов обеспечена соответствующей теоретической и информационной базой исследования; использованием статистических данных, логических доводов и расчетов, а также базисных научных результатов, полученных другими авторами; тщательной проработкой российских нормативных актов; подтверждением результатов исследования соответствующими справками; обсуждением результатов на научно-практических конференциях; публикациями в научных изданиях.

Апробация и внедрение результатов исследования. Результаты исследования докладывались на V-VIII Международных научных конгрессах «Роль бизнеса в трансформации российского общества» (Москва, МФПА, 2010 г., 2011г, МФПУ «Синергия», 2012 г., 2013г.); на Международном научно-образовательном форуме «Бургас-2013», III Международная научно-практическая конференция «Математические методы и модели анализа и прогнозирования развития социально - экономических процессов черноморского побережья Болгарии» (Болгария, Святой Влас, 2013 г.).

Разработанная автором методика внедрена в деятельность Некоммерческого партнерства «Саморегулируемой организации оценщиков «Экспертный совет» и общества с ограниченной ответственностью «Норматив», при оценке стоимости интернет-сайтов организаций, что подтверждается справками о внедрении результатов диссертационного исследования.

Публикации. По теме диссертации опубликовано 9 работ общим объемом 4,38 п.л. (авторским объемом - 4,28 п.л.), в том числе 3 работы (авторским объемом 2,67 п.л.) в научных журналах и изданиях, которые включены в перечень российских рецензируемых научных журналов и изданий для опубликования основных научных результатов диссертаций.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников информации (190 источников) и 25 приложений. Объем диссертации составляет 140 страниц. В диссертации содержится 8 рисунков и 61 таблица. Структура диссертации обусловлена целью, задачами, логикой исследования и отражена в ее плане.

## Влияние аспектов бухгалтерского и налогового учета интернет-сайта на его оценку

В настоящее время можно говорить, что интернет-сайты плотно вошли в бизнес-среду. Если еще в 2007 г. можно было считать, что данный актив не работал и не числился на балансе организации, то сейчас все больше российских организаций стремятся идентифицировать, оценить и поставить на баланс этот нематериальный актив (далее НМА).

Однако идентифицировать данный объект непросто, так как в законодательстве РФ отсутствуют правовые нормы, устанавливающие понятие интернет-сайта, что приводит к появлению целого ряда проблем, связанных с бухгалтерским и налоговым учетом этого нематериального актива, в частности с формированием объекта и его оценкой.

Несмотря на то, что правовое поле интернет-сайта не определено, согласно п. 1 ст. 10 № 8-ФЗ от 09 февраля 2009 г. «Об обеспечении доступа к информации о деятельности государственных органов и органов местного самоуправления» государственные органы, органы местного самоуправления для размещения информации о своей деятельности создают официальные интернет-сайты с указанием адресов электронной почты, по которым пользователем информации может быть направлен запрос и получена запрашиваемая информация. Также в соответствии с ФЗ от 22 декабря 2008 г. № 262-ФЗ «Об обеспечении доступа к информации о деятельности судов в Российской Федерации» суды, Судебный департамент, органы Судебного департамента для размещения информации о своей деятельности используют сеть Интернет, в которой создают свои официальные сайты с указанием адресов электронной почты, по которым может быть направлен запрос.

В настоящее время существует более 27 нормативно-правовых актов (приказов, положений, постановлений), где законодатель не только упоминает словосочетание интернет-сайт, но и регламентирует порядок ведения и информационного наполнения интернет-сайтов различных (соответствующих) ведомств.3 Так, в ст. 2 Закона г. Москвы от 31 марта 2004 г. «О гарантиях доступности информации о деятельности органов власти города Москвы» дается определение «официальный сайт органа власти (далее - официальный сайт) - совокупность информационных ресурсов, размещаемых в соответствии с законом или решением соответствующего органа власти в Интернете по определенному адресу, опубликованному для всеобщего сведения».

В Письме Управления федеральной налоговой службы по г. Москве от 17 января 2007 г. № 20-12/004121 указано, что «интернет-сайт - это совокупность двух объектов авторского права - программы, обеспечивающей его функционирование, графического решения (дизайна). По отдельности составляющие элементы сайта свои функции выполнять не могут, поэтому интернет-сайт нужно рассматривать как единый объект для целей налогового учета затрат».

Определение понятия «сайт» содержится в Модельном законе, принятом 18 ноября 2005 г. Межпарламентской Ассамблеей Содружества Независимых Государств (MAC СНГ) «Об информатизации, информации и защите информации»: «Сайт - информация, размещенная в информационно-телекоммуникационной сети по определенным сетевым адресам, в совокупности с комплексом исключительных прав (на доменные имена, базы данных и программы для электронных вычислительных машин), осуществление которых обеспечивает доступ к такой информации»5.

С целью решения проблемы некорректного понимания правового статуса доменного имени, соотношения понятий «доменное имя» и «сайт» при Координационном центре домена RU была создана рабочая группа по правовым аспектам доменных имен и интернет-сайтов. По итогам работы группы, в апреле 2007 г. Совету Координационного центра домена RU был предоставлен Меморандум о возможностях использования доменного имени. В декабре 2007 г. итоги научной работы членов группы по правовым аспектам доменных имен и интернет-сайтов получили свое выражение в документе «Меморандум о правовом понимании доменного имени и интернет-сайта»6. В Меморандуме дается определение интернет-сайту как совокупности информации и программ для ЭВМ, содержащихся в информационной системе, обеспечивающей доступность такой информации в сети Интернет по определенным сетевым адресам7.

После многочисленных судебных разбирательств о незаконном контенте 28 июля 2012 г. был принят ФЗ № 135 «О внесении изменений в ФЗ «О защите детей от информации, причиняющей вред их здоровью и развитию» и отдельные законодательные акты РФ», который повлек внесение изменений в ст. 2 ФЗ N 149-ФЗ «Об информации и информационных технологиях и о защите информации», а именно было дано расплывчатое определение интернет-сайту - «сайт в сети «Интернет» -совокупность программ для электронных вычислительных машин и иной информации, содержащейся в информационной системе, доступ к которой обеспечивается через сеть «Интернет» по доменным именам и (или) по сетевым адресам, позволяющим идентифицировать сайты в сети «Интернет»

## Классификация интернет-сайтов и ее значение для определения их стоимости

Выше было доказано, что для оценки стоимости интернет-сайта организации возможно использовать представленные аспекты методов доходного, сравнительного и затратного подходов с учетом специфики данного объекта оценки.

Целесообразность использования общих приемов методов доходного, сравнительного и затратного подходов при оценке интернет-сайта организации оценщик должен определять, исходя из цели, задачи оценки и наличия необходимой информации.

Проанализируем модифицированные методы оценки стоимости интернет-сайта с учетом специфических свойств данного объекта оценки. При этом необходимо учитывать, что интернет-сайт - актив организации, который создают с целью увеличения ее прибыльности. Следовательно, доходный подход является основным подходом в определении стоимости интернет-сайта организации.

Доходный подход

Метод дисконтирования денежных потоков наиболее привлекателен для оценки стоимости интернет-сайта организации в силу большой специфики изменения притоков и оттоков денежных средств, а также возможности учета риска.

Для оценки стоимости интернет-сайта организации доходным подходом необходимо выполнить следующий алгоритм действий: 1. Определяется период прогноза денежных потоков интернет-сайта организации. 2. Денежный поток, генерируемый интернет-сайтом организации, рассчитывается с помощью одного из методов: преимущества в прибыли, освобождения от роялти, преимущества в расходах, выделения доли прибыли, избыточных прибылей и метода бегунка. 3. Определяется величина ставки дисконтирования, позволяющая привести денежные потоки интернет-сайта организации к дате оценки. 4. Рассчитывается стоимость интернет-сайта организации путем процедуры дисконтирования денежных потоков.

На первом этапе оценки стоимости интернет-сайта организации необходимо определить период прогноза денежных потоков интернет-сайта организации.

Для определения длительности прогнозного периода необходимо учитывать срок действия охранных документов. Как правило, в документах о передаче интернет-сайта организации срок полезного использования не указан, он назначается организацией и закрепляется в документах организации, например приказом руководителя. Данный срок не может быть больше, чем срок, на который права на интернет-сайт были переданы владельцу интернет-сайта и больше срока деятельности организации, что было раскрыто в первой главе. На втором этапе оценки стоимости интернет-сайта организации необходимо произвести расчет денежного потока, генерируемого интернет-сайтом организации.

Денежный поток от использования интернет-сайта организации представляет разницу за определенный период времени между денежными поступлениями и денежными выплатами, получаемыми правообладателем за время использования.

В данном случае это соответствует методическим рекомендациями по определению рыночной стоимости нематериального актива, а именно генерируемый доход от использования нематериального актива следует рассчитывать как разницу между денежными поступлениями за определенный период времени и денежными поступлениями, получаемыми правообладателем за предоставленное право использования нематериального актива.91 а) Возможные денежные доходы от интернет-сайта организации В качестве притока денежных средств подразумевается доход, который может принести объект оценки. Доход интернет-сайта может быть разделен на прямой (целевой) и косвенный потоки. В качестве первого принимаются доходы, для привлечения которых был создан интернет-сайт (продажа товаров, работ, услуг).

Для расчета величины прямого денежного потока интернет-сайта организации можно воспользоваться одним из модифицированных (скорректированных) методов с учетом специфики объекта оценки: преимущества в прибыли, освобождения от роялти, преимущества в расходах, выделения доли прибыли, избыточных прибылей и бегунка. Возможность применения методов расчета денежного потока генерируемых НМА и ОИС к денежным потокам интернет-сайта организации раскрыта в приложении 8. 91 Министерство Имущественных Отношений Российской Федерации 26.11.2002г. № СК-4/21297 «Методические рекомендации по определению рыночной стоимости интеллектуальной собственности». Расчет денежного потока интернет-сайта организации методом освобождения от роялти.

Для применения данного метода оценки необходимо определить доход, с которого будет исчисляться роялти. В качестве такой базы на практике используют себестоимость, чистый доход, дополнительную прибыль (прибыль, которую организация стала получать после введения данного ОИС), валовый доход и др. При оценке интернет-сайта возможно рассчитать и использовать в качестве базы для ставки роялти валовый доход (доход, полученный от реализации товаров, работ или услуг через интернет-сайт) и чистый доход. В приложении 9 приведен анализ методов определения размера ставки роялти.

Для определения ставки роялти при оценке интернет-сайта методом освобождения от роялти необходимо использовать эмпирический метод.

Но так как данные, рассчитанные эмпирическим методом, появились в 1996 г. благодаря переводному изданию Г. Десмонда и Р. Келли, а в это время такой объект оценки, как интернет-сайт отсутствовал, то в данных примерных ставках роялти в принципе отсутствуют ставки, которые можно взять для оценки интернет-сайта.

Таким образом, при оценке интернет-сайтов применение стандартных ставок роялти является некорректным, и в качестве данной ставки нами предлагается использовать ставки по партнерским программам (так называемые партнерки93), которые позволяют заработать на своем интернет-сайте в сети Интернет.

## Анализ существующих подходов и методов оценки стоимости нематериальных активов и возможности их использования для оценки интернет-сайта организации

Регистратор не вправе «устанавливать различные цены на услуги первичной регистрации доменных имен в одном домене верхнего уровня в зависимости от регистрируемого доменного имени».121

Посредством сервиса WHOIS, администратора национальных доменов верхнего уровня .RU - Координационным центром национального домена сети Интернет (http://cctld.ru) было определено, что домен www.c-pp.ru приобретен у регистратора RU-CENTER-REG-RIPN (https://www.nic.ru/whois), а домен www.nocenka.ru - у R01-REG-RIPN (https://partner.r01 .ru/contact\_admin.khtml). Следовательно, стоимость приобретения и продления доменных имен должна будет определяться по тарифам этих регистраторов.

Доменное имя www.c-pp.ru зарегистрировано регистратором R01 -торговой маркой, под которой компания Гарант-Парк-Телеком осуществляет свою регистраторскую деятельность с 2001 г. по Договору № 1 с ТЦ домена .RU. В 2003 г. компания стала первым российским аккредитованным регистратором.

Доменное имя www.nocenka.ru зарегистрировано регистратором RU-CENTER (ЗАО «Региональный Сетевой Информационный Центр»), который получил право регистрации доменных имен в зоне «.ш» с 10 октября 2007 г. Стоимость регистрации и продления доменного имени объектов оценки представлены в таблице 16.

Ввиду того, что интернет-сайт с доменным именем www.c-pp.ru располагается на собственном хостинге, то при расчете методом стоимости создания данная статья затрат не учитывалась для этого объекта оценки. Данные по затратам на хостинг интернет-сайта с доменным именем www.nocenka.ru представлены в таблице 17.

Стоимость затрат на услуги хотстинга интернет-сайта с доменным именем www.nocenka.ru № п/п Название регистратора Сайт регистратора Стоимость услуги в год, руб 1 Общество с ограниченной ответственностью «Хостинг-Центр» (лицензия № 91873 от 17.11.2011 г. на телематические услуги связи, выданная Федеральной службой по надзору в сфере связи) www.hc.ra 1 700 Затраты на программное обеспечение Так как оцениваемые интернет-сайты содержат CMS, следовательно, стоимость программного обеспечения будет равна стоимости разработки этой системы управления. Расчет затрат на контент (информационная наполняющая) Для определения стоимости данной статьи затрат необходимо обладать информацией о количестве знаков и картинок, расположенных на оцениваемых интернет-сайтах. Расчет стоимости одного печатного символа представлен в таблице 18.

Для обеспечения текущей посещаемости и получения дохода через 1,5 месяца для интернет-сайта с доменным именем www.c-pp.ru в среднем необходимо 150 000 рублей в месяц; для интернет-сайта с доменным именем www.nocenka.ru - 30 000 рублей в месяц.

В качестве рентабельности (прибыли предпринимателя) решено взять средневзвешенную рентабельность по предприятиям г. Москвы, занимающихся созданием интернет-сайтов. В выборку попали предприятия, у которых главный вид деятельности по классификатору кодов видов деятельности был № 72.40 «Деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов», который включает создание интернет-сайтов. Данные по бухгалтерской отчетности были взяты с системы комплексного раскрытия информации и новостей (СКРИН).122 Средневзвешенная рентабельность по таким организациям г. Москвы составила 35,6 % (см. Приложение 25).

Совокупная сумма затрат на создание интернет-сайта, руб. 72 447,79 90 313,83 22 814,50 После определения затрат на создание нового объекта оценки далее необходимо произвести расчеты, связанные с определением величины износа. Оценка общего накопленного износа

В данном случае физический износ не рассчитывался в связи с тем, что интернет-сайт является нематериальным активом, у которого отсутствует материальная оболочка, подверженная разрушениям и тому подобное.

Расчет функционального устаревания осуществлен по разработанной в диссертации методике (табл.22).

Функции/критерии оценки Значениябалльнойоценки дляинтернет-сайтас доменнымименем www.c-pp.ru Значениябалльнойоценки дляинтернет-сайта сдоменнымименемwww.nocenka.ru

Интерактивная Наличие одной из составляющих: on-line консультанта/on-line калькулятора услуг/on-line заявки/заказа 2 2 Имиджевая Шаблонный дизайн 1 1 Техническая Наличие одной из внутренних составляющих: наличие CMS, возможность быстрой замены и дополнения информации без программиста / закрытый раздел для работы персонала организации/ версия интернет-сайта для мобильного телефона 1 Наличие двух из внутренних составляющих: наличие CMS, возможность быстрой замены и дополнения информации без программиста/закрытый раздел для работы персонала организации/версия интернет-сайта для мобильного телефона 2 Набранное количество баллов 8 7

## Применение разработанной методики оценки стоимости интернет-сайта организации на примере интернет-сайтов с доменными именами www.c-pp.ru и www.nocenka.ru

Блог (web+log = blog. Web- «всемирный сервис», log ип-»вахтенный журнал») - это интернет-дневник или журнал, расположенный в сети, который ведется как новостная лента с возможностью посетителей оставлять свои комментарии к сообщениям на каждую тему;

Микроблоги - это то же самое, что и блоги, но с ограниченными возможностями в количестве символов в сообщении, невозможности массовых дискуссий.

Чат (от англ. to chat - «болтать») - площадка в Интернете где ведется анонимное общение в реальном времени. Площадка выглядит как окно, в котором отображается поток сообщений от всех участников, который существует только «здесь и сейчас». Для общения в чате, необходимо выбрать себе ник, под которым вы «появитесь» в нем, и послать сообщение, которое немедленно появится в общем потоке126.

Персональные, или личные страницы- это сетевая визитная карточка физического лица (то есть интернет-резюме) или семьи (семейный сайт), как правило, на ней размещаются фотографии, информация о себе, демонстрирующая потенциальному работодателю или родным, близким, друзьям, знакомым (всему миру) свои лучшие стороны (адрес данной странички прописывают в своем резюме), а также личная страница помогает широкой аудитории ознакомиться с биографией и жизненным кредо известных людей. Размещают на бесплатных и платных серверах в Интернете (например, narod.yandex.ru).

Форум - это интернет-сайт, представляющий собой площадку для общения и позволяющий зарегистрированным пользователям создавать темы, а также комментировать их. Данный интернет-сайт отличается от блогов и социальных сетей меньшими возможностями по контенту и менее открытой коммуникацией (максимум анонимного общения), а также ограничением в тематике, однако встречаются и форумы «обо всём».

Web-сервисы, или веб-сервис, сетевые-сервисы - услуга, созданная для выполнения различных задач в рамках сети Интернет. К таким сервисам относятся:

Сайты-хостинги - на данных интернет-сайтах реализована функция хранения файлов - фото, видео, аудио и так далее с возможностью просмотра загруженных файлов прямо через браузер (например, Photoshare.ru. - бесплатный фотохостинг для размещения и распространения фотографий, или Files.mail.ru - бесплатный хостинг файлов, файловое хранилище).

Почтовые сервисы - это интернет-сайты, предоставляющие интерфейс для работы с электронной почтой. Являются самыми распространенными сервисами в Интернете. Обеспечивают передачу писем, файлов с текстами, фотографиями, программами, звуковыми записями с помощью компьютеров в международной сети Интернет.

Электронные банки - это банки, позволяющие осуществлять электронные платежи в Интернете по средствам программ, реализованных на интернет-сайтах.

Средство массовой информации (СМИ), или информационное интернет-издание - это интернет-сайт, публикующий новости (региональные, городские, глобальные) и зарегистрированный в Федеральной службе по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций. Реестр зарегистрированных СМИ представлен на интернет-сайте службы - http://www.rsoc.ru (например, интернет-газета lenta.ru - свидетельство № ФС 77 - 42043 от 22.09.2010).

Информационные представительства - интернет-сайты с массивами различной информации.

Информационный портал, интернет-портал (Internet-portal), контент-проект - это интернет-сайт, содержащий большой виртуальный массив информации, включающий в себя множество различных тематических разделов меньшего размера и возможность быстрого поиска необходимых материалов, а также предоставления возможности скачивания этой информации посетителю. Содержит различные интерактивные формы: фотогалереи, обсуждения, анкеты, каталоги товаров, опросники, голосования и др. Примерами таких крупных информационных порталов могут являться порталы с коллекциями рефератов, курсовых или дипломных работ (например, referat.ru), интернет-библиотеки, энциклопедии или справочники. - Информационный сайт (Information site) - это тип интернет-сайта, в основном некоммерческого вида, дающий пользователям полную информацию в какой-либо одной информационной области, включающий огромный объём отраслевой, теоретической и аналитической информации, раскрывающей предметную суть в данном информационном пространстве и дающий пользователю полную и исчерпывающую целевую информацию. Данный интернет-сайт может содержать дополнительные сервисы, такие как голосования, опросы, предметные рассылки, которые помогают сделать интернет-сайт интерактивным. Эти сайты служат извлечению прибыли опосредованно и могут быть созданы: - одним человеком с целью поделиться своими знаниями, опытом и для возможного заработка на рекламе. - организациями с основной задачей привлечения посетителей, интересующихся определенной темой, они далее перенаправляются на коммерческие интернет-сайты этой организации с целью наращения клиентской базы.

Доски объявлений - это интернет-сайты, предназначенные для публикации и хранения рекламных объявлений, на которых представлены функции размещения (для зарегистрированных посетителей) и поиска информации в виде объявлений, например, о покупке-продаже, обмене. Следует различать поисковые системы (машины) и интерактивные каталоги. Поисковые системы представляют собой специализированные серверы, предназначенные для поиска и аккумуляции информации по запросам пользователя, в то время как каталоги (можно сравнить с библиотечными каталогами) содержат обширный список ссылок и зачастую аннотации к другим интернет-сайтам, разбитые на несколько рубрик по тематическим направлениям.127 Крупнейшими на сегодняшний день в русском Интернете можно назвать такие поисковые системы, как Yandex, Google, Rambler, Mail и Aport. Фаворитом русского Интернета (Рунета) является Yandex. В таблице ниже представлены другие поисковые системы и процент пользователей их услугами при поиске в Рунете.