

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

**Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования "Пермский
государственный национальный исследовательский
университет"**

Кафедра финансов, кредита и биржевого дела

**Авторы-составители: Голева Ольга Ивановна
Косажихин Дмитрий Вильямович**

Рабочая программа дисциплины
ОЦЕНКА БИЗНЕСА И АКТИВОВ I
Код УМК 96821

Утверждено
Протокол №3
от «29» мая 2021 г.

Пермь, 2021

1. Наименование дисциплины

Оценка бизнеса и активов I

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина входит в вариативную часть Блока « М.1 » образовательной программы по направлениям подготовки (специальностям):

Направление: **38.04.08** Финансы и кредит
направленность Управление финансами

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины **Оценка бизнеса и активов I** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

38.04.08 Финансы и кредит (направленность : Управление финансами)

УК.1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий

Индикаторы

УК.1.1 Осуществляет поиск информации, производит критическую оценку надежности ее источников

УК.1.2 Работает с противоречивой информацией из разных источников, находит пробелы в необходимой для разрешения проблемы информации, определяет варианты устранения пробелов

ПК.1 Способен разрабатывать финансовые планы для участников экономических отношений и формировать инвестиционный портфель

Индикаторы

ПК.1.2 Составляет и прогнозирует изменение денежных потоков участников экономических отношений

4. Объем и содержание дисциплины

Направления подготовки	38.04.08 Финансы и кредит (направленность: Управление финансами)
форма обучения	очная
№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины	2
Объем дисциплины (з.е.)	3
Объем дисциплины (ак.час.)	108
Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:	36
Проведение лекционных занятий	12
Проведение практических занятий, семинаров	24
Самостоятельная работа (ак.час.)	72
Формы текущего контроля	Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (2)
Формы промежуточной аттестации	Экзамен (2 триместр)

5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины

ОЦЕНКА БИЗНЕСА И АКТИВОВ I

1. Законодательство по оценочной деятельности. Структура отчета по оценке

Экономико-организационные и правовые основы оценочной деятельности. Оценка стоимости активов и бизнеса — вид деятельности и функция управления. Сущность, содержание и виды стоимости, применяемые в оценочной деятельности. Правовые основы и регулирование оценочной деятельности. Развитие и современное состояние оценочной деятельности в России и мировой практике. Активы и бизнес — объекты оценки. Характеристика бизнеса и имущественного комплекса предприятия (организации) как объектов оценки. Состав и основные характеристики активов, определяющие их стоимость и методы оценки. Факторы стоимости активов и бизнеса. Информационная база и подготовка информации для оценки стоимости. Виды и источники информации, используемой в оценке. Методы подготовки информации для целей оценки. Инфляционная корректировка финансовой информации. Нормализация бухгалтерской отчетности. Формирование нормализованного бухгалтерского баланса. Трансформация бухгалтерской отчетности. Организация и методы анализа финансовой информации в оценке стоимости имущества и бизнеса. Анализ имущественного положения предприятия. Анализ финансовых показателей и коэффициентов. Анализ финансового состояния предприятия, его бизнеса. Элементы финансовой математики для подготовки информации для оценки. Способы расчета ставок процента. Учет влияния инфляции при финансовых расчетах. Определение стоимости денег в течение некоторого периода. Аннуитеты

2. Оценка движимого имущества

Понятие и сущность движимого имущества. Основные виды сделок с движимым имуществом, когда может потребоваться оценка стоимости. Особенности оценки стоимости основных движимого имущества. Оценка стоимости машин и оборудования. Оценка рыночной стоимости оборотных средств.

3. Оценка недвижимого имущества

Особенности оценки стоимости основных средств предприятия (бизнеса). Методы оценки стоимости недвижимого имущества. Особенности оценки рыночной стоимости земельных участков. Оценка кадастровой стоимости земельного участка. Методы оценки стоимости зданий и сооружений. Методы сравнительного подхода в оценке стоимости зданий и сооружений. Методы затратного подхода в оценке стоимости зданий и сооружений. Методы оценки восстановительной стоимости зданий и сооружений. Расчет стоимости износа объекта оценки

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Освоение дисциплины требует систематического изучения всех тем в той последовательности, в какой они указаны в рабочей программе.

Основными видами учебной работы являются аудиторские занятия. Их цель - расширить базовые знания обучающихся по осваиваемой дисциплине и систему теоретических ориентиров для последующего более глубокого освоения программного материала в ходе самостоятельной работы. Обучающемуся важно помнить, что контактная работа с преподавателем эффективно помогает ему овладеть программным материалом благодаря расстановке необходимых акцентов и удержанию внимания интонационными модуляциями голоса, а также подключением аудио-визуального механизма восприятия информации.

Самостоятельная работа преследует следующие цели:

- закрепление и совершенствование теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- формирование навыков подготовки текстовой составляющей информации учебного и научного назначения для размещения в различных информационных системах;
- совершенствование навыков поиска научных публикаций и образовательных ресурсов, размещенных в сети Интернет;
- самоконтроль освоения программного материала.

Обучающемуся необходимо помнить, что результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем во время проведения мероприятий текущего контроля и учитываются при промежуточной аттестации.

Обучающимся с ОВЗ и инвалидов предоставляется возможность выбора форм проведения мероприятий текущего контроля, альтернативных формам, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Предусматривается возможность увеличения в пределах 1 академического часа времени, отводимого на выполнение контрольных мероприятий.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

При проведении текущего контроля применяются оценочные средства, обеспечивающие передачу информации, от обучающегося к преподавателю, с учетом психофизиологических особенностей здоровья обучающихся.

7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

При самостоятельной работе обучающимся следует использовать:

- конспекты лекций;
- литературу из перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля);
- текст лекций на электронных носителях;
- ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины;
- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение из перечня информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная:

1. Асват, Дамодаран Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/93041.html>
2. Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для бакалавриата и магистратуры / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 522 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-07502-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/442270>

Дополнительная:

1. Бакаева, М. М. Оценка бизнеса : учебное пособие / М. М. Бакаева, М. Г. Успаева, М. Р. Хаджиев. — Саратов : Ай Пи Ар Медиа, 2019. — 242 с. — ISBN 978-5-4497-0119-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/92121.html>
2. Коланьков, С. В. Оценка недвижимости : учебник / С. В. Коланьков. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 444 с. — ISBN 978-5-4486-0475-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/78734.html>
3. Ник, Антилл Оценка компаний: анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО / Антилл Ник, Ли Кеннет ; под редакцией А. Лопатникова [и др.] ; перевод Л. Лопатников. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 448 с. — ISBN 978-5-9614-0625-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/93030.html>

9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

<http://www.consultant.ru/> Интернет-версия системы «Консультант+»

<https://elibrary.ru/> Научная электронная библиотека

<http://www.mirkin.ru/> Портал "Финансовые науки"

<https://www.rbc.ru/> Интернет-портал РБК

<https://www.gks.ru/> Федеральная служба государственной статистики РФ

<https://cbr.ru/> Центральный банк РФ

www.labrate.ru Библиотека оценщика

www.valnet.ru Портал по оценочной деятельности

<http://www.ocenchik.ru/> Портал для специалистов в области оценки

..

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по дисциплине **Оценка бизнеса и активов I** предполагает использование следующего программного обеспечения и информационных справочных систем:

- 1) презентационные материалы (слайды по темам лекционных занятий);
- 2) доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС);
- 3) доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;
- 4) интернет-сервисы и электронные ресурсы.

Перечень необходимого лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения:

1. приложения, позволяющее просматривать и воспроизводить медиаконтент PDF-файлов;
2. офисные пакеты приложений;
3. программы для демонстрации видеоматериалов

При освоении материала и выполнении заданий по дисциплине рекомендуется использование материалов, размещенных в Личных кабинетах обучающихся ЕТИС ПГНИУ (student.psu.ru).

При организации дистанционной работы и проведении занятий в режиме онлайн могут использоваться:

система видеоконференцсвязи на основе платформы BigBlueButton (<https://bigbluebutton.org/>).

система LMS Moodle (<http://e-learn.psu.ru/>), которая поддерживает возможность использования текстовых материалов и презентаций, аудио- и видеоконтент, а так же тесты, проверяемые задания, задания для совместной работы.

система тестирования Indigo (<https://indigotech.ru/>).

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Занятий практического типа - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Текущий контроль, индивидуальные и групповые консультации, промежуточная аттестация - аудитория,

оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Самостоятельная работа - аудитория для самостоятельной работы, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченная доступом в электронную информационно-образовательную среду университета, а так же к научной библиотеке ПГНИУ.

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютера с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

2. Читальный зал гуманитарной литературы, корп. 2, ауд. 418. Оборудован 7 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

3. Читальный зал естественной литературы, корп.6, ауд. 107а. Оборудован 5 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

4. Отдел иностранной литературы, корп.2 ауд. 207. Оборудован 1 персональным компьютером с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

5. Библиотека юридического факультета, корп.9, ауд. 4. Оборудована 11 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

6. Читальный зал географического факультета, корп.8, ауд. 419. Оборудован 6 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

Все компьютеры, установленные в помещениях научной библиотеки, оснащены следующим программным обеспечением:

Операционная система ALT Linux;

Офисный пакет Libreoffice.

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**Фонды оценочных средств для аттестации по дисциплине
Оценка бизнеса и активов I**

**Планируемые результаты обучения по дисциплине для формирования компетенции.
Индикаторы и критерии их оценивания**

ПК.1

Способен разрабатывать финансовые планы для участников экономических отношений и формировать инвестиционный портфель

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ПК.1.2 Составляет и прогнозирует изменение денежных потоков участников экономических отношений</p>	<p>знать методы расчета денежных потоков хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и мезоуровне в условиях риска и неопределенности, уметь прогнозировать денежные потоки в целях оценке бизнеса, владеть навыком оценки стоимости активов и бизнеса на основе спрогнозированных денежных потоков</p>	<p align="center">Неудовлетворител знает отдельные методы расчета денежных потоков хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и мезоуровне в условиях риска и неопределенности, не умеет прогнозировать денежные потоки в целях оценки бизнеса, не владеет навыками оценки стоимости активов и бизнеса на основе спрогнозированных денежных потоков</p> <p align="center">Удовлетворительн знает основные методы расчета денежных потоков хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и мезоуровне в условиях риска и неопределенности, умеет прогнозировать денежные потоки в целях оценки бизнеса, не владеет навыками оценки стоимости активов и бизнеса на основе спрогнозированных денежных потоков</p> <p align="center">Хорошо знает основные методы расчета денежных потоков хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и мезоуровне в условиях риска и неопределенности, умеет прогнозировать денежные потоки в целях оценки бизнеса, частично владеет навыками оценки стоимости активов и бизнеса на основе спрогнозированных денежных потоков</p> <p align="center">Отлично знает основные методы расчета денежных потоков хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и мезоуровне в условиях риска и неопределенности, умеет прогнозировать денежные потоки в целях оценки бизнеса, владеет навыками оценки стоимости активов и бизнеса на основе спрогнозированных денежных потоков</p>

УК.1

Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
УК.1.1 Осуществляет поиск информации, производит критическую оценку надежности ее источников	знать источники информации для целей оценки бизнеса и активов, уметь собирать и анализировать информацию для целей оценки бизнеса и активов, владеть навыком критической оценки надежности источников информации и навыком применения указанной информации для целей оценки бизнеса и активов	Неудовлетворител знает отдельные источники информации для целей оценки бизнеса и активов, умеет собирать и частично анализировать информацию для целей оценки бизнеса и активов, не владеет навыком критической оценки надежности источников информации и навыком применения указанной информации для целей оценки бизнеса и активов Удовлетворительн знает отдельные источники информации для целей оценки бизнеса и активов, умеет собирать и частично анализировать информацию для целей оценки бизнеса и активов, частично владеет навыком критической оценки надежности источников информации и навыком применения указанной информации для целей оценки бизнеса и активов Хорошо знает отдельные источники информации для целей оценки бизнеса и активов, умеет собирать и анализировать информацию для целей оценки бизнеса и активов, частично владеет навыком критической оценки надежности источников информации и навыком применения указанной информации для целей оценки бизнеса и активов Отлично знает источники информации для целей оценки бизнеса и активов, умеет собирать и анализировать информацию для целей оценки бизнеса и активов, в полной мере владеет навыком критической оценки надежности источников информации и навыком применения указанной информации для целей оценки бизнеса и активов
УК.1.2 Работает с противоречивой информацией из разных	знать показатели характеризующие деятельность различных хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и	Неудовлетворител знает отдельные показатели характеризующие деятельность различных хозяйствующих субъектов на микро-, макро-

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
источников, находит пробелы в необходимой для разрешения проблемы информации, определяет варианты устранения пробелов	мезоуровне, уметь прогнозировать макроэкономические и отраслевые показатели для целей оценки бизнеса, владеть навыком прогнозирования и обоснования показателей характеризующих деятельность различных хозяйствующих субъектов	<p>Неудовлетворител и мезоуровне, не умеет прогнозировать макроэкономические и отраслевые показатели для целей оценки бизнеса, не владеет навыком прогнозирования и обоснования показателей характеризующих деятельность различных хозяйствующих субъектов</p> <p>Удовлетворительн знает отдельные показатели характеризующие деятельность различных хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и мезоуровне, умеет прогнозировать отдельные макроэкономические и отраслевые показатели для целей оценки бизнеса, частично владеет навыком прогнозирования и обоснования отдельных показателей характеризующих деятельность различных хозяйствующих субъектов</p> <p>Хорошо знает показатели характеризующие деятельность различных хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и мезоуровне, умеет прогнозировать отдельные макроэкономические и отраслевые показатели для целей оценки бизнеса, владеет навыком прогнозирования и обоснования отдельных показателей характеризующих деятельность различных хозяйствующих субъектов</p> <p>Отлично знает показатели характеризующие деятельность различных хозяйствующих субъектов на микро-, макро- и мезоуровне, умеет прогнозировать макроэкономические и отраслевые показатели для целей оценки бизнеса, в полной мере владеет навыком прогнозирования и обоснования показателей характеризующих деятельность различных хозяйствующих субъектов</p>

Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : Базовая

Вид мероприятия промежуточной аттестации : Экзамен

Способ проведения мероприятия промежуточной аттестации : Оценка по дисциплине в рамках промежуточной аттестации определяется на основе баллов, набранных обучающимся на контрольных мероприятиях, проводимых в течение учебного периода.

Максимальное количество баллов : 100

Конвертация баллов в отметки

«отлично» - от 81 до 100

«хорошо» - от 61 до 80

«удовлетворительно» - от 50 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 50 балла

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
ПК.1.2 Составляет и прогнозирует изменение денежных потоков участников экономических отношений УК.1.2 Работает с противоречивой информацией из разных источников, находит пробелы в необходимой для разрешения проблемы информации, определяет варианты устранения пробелов УК.1.1 Осуществляет поиск информации, производит критическую оценку надежности ее источников	1. Законодательство по оценочной деятельности. Структура отчета по оценке Письменное контрольное мероприятие	Содержание понятий «бизнес», «капитал», «компания», «активы». Постановка задания на оценку и основные этапы оценки. Основные источники информации. Законодательство по оценочной деятельности. Структура отчета по оценке.

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ПК.1.2 Составляет и прогнозирует изменение денежных потоков участников экономических отношений</p> <p>УК.1.2 Работает с противоречивой информацией из разных источников, находит пробелы в необходимой для разрешения проблемы информации, определяет варианты устранения пробелов</p> <p>УК.1.1 Осуществляет поиск информации, производит критическую оценку надежности ее источников</p>	<p>2. Оценка движимого имущества</p> <p>Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Особенности оценки стоимости движимого имущества. Оценка стоимости машин и оборудования. Оценка рыночной стоимости оборотных средств.</p>
<p>ПК.1.2 Составляет и прогнозирует изменение денежных потоков участников экономических отношений</p> <p>УК.1.2 Работает с противоречивой информацией из разных источников, находит пробелы в необходимой для разрешения проблемы информации, определяет варианты устранения пробелов</p> <p>УК.1.1 Осуществляет поиск информации, производит критическую оценку надежности ее источников</p>	<p>3. Оценка недвижимого имущества</p> <p>Итоговое контрольное мероприятие</p>	<p>Методы оценки стоимости недвижимого имущества. Методы оценки стоимости зданий и сооружений. Расчет стоимости износа объекта оценки.</p>

Спецификация мероприятий текущего контроля

1. Законодательство по оценочной деятельности. Структура отчета по оценке

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **15**

Показатели оценивания	Баллы
Решение задач - от 5 до 10 баллов.	30

2. Оценка движимого имущества

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **15**

Показатели оценивания	Баллы
Решение задач - от 5 до 10 баллов.	30

3. Оценка недвижимого имущества

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **40**

Проходной балл: **20**

Показатели оценивания	Баллы
Решение задач - от 5 до 10 баллов.	30