

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

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

Кафедра предпринимательства и экономической безопасности

Авторы-составители: **Субботина Юлия Дмитриевна
Скоробогач Алексей Васильевич**

Рабочая программа дисциплины
ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА
Код УМК 76181

Утверждено
Протокол №10
от «17» мая 2021 г.

Пермь, 2021

1. Наименование дисциплины

Оценка стоимости бизнеса

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

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

Специальность: **38.05.01** Экономическая безопасность

направленность Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины **Оценка стоимости бизнеса** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

38.05.01 Экономическая безопасность (направленность : Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности)

ПК.2 Способен подготовить исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Индикаторы

ПК.2.2 Производит расчеты экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы

4. Объем и содержание дисциплины

Направления подготовки	38.05.01 Экономическая безопасность (направленность: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности)
форма обучения	очная
№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины	14
Объем дисциплины (з.е.)	3
Объем дисциплины (ак.час.)	108
Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:	42
Проведение лекционных занятий	14
Проведение практических занятий, семинаров	28
Самостоятельная работа (ак.час.)	66
Формы текущего контроля	Входное тестирование (1) Защищаемое контрольное мероприятие (2) Итоговое контрольное мероприятие (2) Письменное контрольное мероприятие (1)
Формы промежуточной аттестации	Зачет (14 триместр)

5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины

Оценка стоимости бизнеса

Тема 1. Организация оценочной деятельности в Российской Федерации.

Тема 2. Цели и принципы оценки стоимости компании (бизнеса).

Тема 3. Подготовка информации, необходимой для оценки стоимости компании (бизнеса)

Тема 4. Доходный подход в оценке компании (бизнеса): метод дисконтирования потоков денежных средств.

Тема 5. Доходный подход в оценке стоимости компании (бизнеса): методы капитализации бухгалтерской прибыли

Тема 6. Оценка стоимости компании (бизнеса) на основе рыночных сравнений.

Тема 7. Затратный подход и его роль в современной практике оценки стоимости компании (бизнеса).

Тема 8. Оценка стоимости компании (бизнеса) на основе экономической прибыли.

Тема 9. Оценка стоимости компании (бизнеса) на основе метода реальных опционов.

Тема 10. Оценка бизнеса в процессе реструктуризации

Тема 11. Оценка бизнеса в системе антикризисного управления

Организация оценочной деятельности в России

Необходимость оценочной деятельности в рыночной экономике. История развития оценочной деятельности. Возрождение стоимостной оценки в России.

Регулирование оценочной деятельности в РФ. Государственное регулирование оценочной деятельности.

Нормативные документы, регулирующие оценочную деятельность, Закон об оценочной деятельности в РФ. Виды стоимости и объекты оценочной деятельности. Обязательность проведения оценки.

Договорные отношения в оценочной деятельности. Договор об оценке. Основные разделы договора.

Права и ответственность оценщика и заказчика. Обязательные требования, предъявляемые к договору об оценке. Независимость оценщика. Требования к содержанию отчета об оценке. Страхование ответственности оценщика.

Лицензирование оценочной деятельности. Саморегулирование оценочной деятельности. Контроль за осуществлением оценочной деятельности.

Цели и принципы оценки стоимости бизнеса

Компания как объект оценки. Цели оценки стоимости компании (бизнеса). Основные концепции оценки стоимости компании (бизнеса): причины и характер различий. Основные понятия оценки стоимости компании и их соотношение: справедливая, фундаментальная (внутренняя), инвестиционная, балансовая, ликвидационная стоимости. Принцип действующей компании и его роль в построении алгоритма оценки стоимости компании. Принцип множественности методов оценки и его роль в построении алгоритма оценки стоимости компании. Факторы, учитываемые при построении алгоритма оценки стоимости компании (бизнеса): этап жизненного цикла, природа технологии, размер, природа инвестора, природа бизнеса. Основные шаги процесса оценки стоимости компании (бизнеса). Понятие и предпосылки классического подхода построения алгоритма оценки стоимости компании. Причины и формы коррекций к результату оценки. Скидки за недостаточную ликвидность, их формы и способы анализа. Понятие контрольного участия и его критерии. Способы анализа премии за контроль. Проблема выбора итогового показателя стоимости компании и технологии ее решения. Способы взвешивания результатов оценки стоимости. Структура отчета об оценке бизнеса.

Подготовка информации, необходимой для оценки стоимости бизнеса

Информационная база оценки, ее состав и структура. Требования, предъявляемые к оценочной информации. Основные этапы процедуры сбора и обработки информации. Способы систематизации и обобщения информации. Использование в оценке бизнеса публичной информации и результатов интервьюирования.

Внешняя информация. Источники информации об экономике в целом, отрасли, регионе, компании. Справочники и аналитические обзоры. Основные интернет веб-сайты, используемые в оценке бизнеса. Внутренняя информация. Источники внутренней информации. Финансовая отчетность как информационный источник для оценки стоимости компании. Нормализация бухгалтерской отчетности. Корректировки активов и пассивов. Корректировки в отчете о прибылях и убытках. Инфляционная корректировка отчетности. Финансовый анализ, необходимый для оценки бизнеса. Автоматизированные информационные технологии в оценке стоимости компании. Сравнительная характеристика основных программ автоматизации финансового анализа.

Доходный подход в оценке бизнеса: метод дисконтирования потоков денежных средств
Ведущие факторы инвестиционной (фундаментальной) стоимости компании. Финансовый подход к потоку денежных средств в отличие от бухгалтерского. Поток свободных денежных средств (free cash flow, FCF) и его структура. Анализ потоков денежных средств методом ведущих факторов. Анализ темпов роста: исторический, регрессионный и фундаментальный. Анализ инвестиций. Анализ горизонта прогнозирования: стратегический горизонт, финансовый горизонт. Особенности анализа прогнозного потока денежных средств на растущих рынках капитала (emerging markets). Затраты на капитал как ведущий фактор стоимости компании. Систематический риск компании и особенности анализа затрат на собственный (акционерный) капитал на растущих рынках капитала. Принципы построения модели анализа требуемой доходности инвестиций в собственный капитал на основе модели ценообразования на долгосрочные активы компании (CAPM). Использование глобальной CAPM, национальной CAPM, скорректированной CAPM на растущих рынках капитала. Особенности гибридных моделей анализа требуемой доходности инвестиций в собственный капитал компании на основе CAPM. Метод кумулятивного построения ставки требуемой доходности инвестиций в собственный капитал компании. Способы анализа несистематического риска компании и внесения коррекций на несистематический риск при применении доходного подхода. Правила анализа средневзвешенных затрат на капитал на растущих рынках капитала. Традиционные модели дисконтируемого потока денежных средств: поток денежных средств для всех инвесторов (FCFF), поток денежных средств для акционеров (FCFE). Особенности анализа завершающего (остаточного) потока денежных средств (terminal cash flow, TCF): базовые методы и частные случаи. Нетрадиционные модели дисконтируемого потока денежных средств: модель «скорректированной приведенной стоимости», (Adjusted present value, APV) ее преимущества и сфера применения. Ставки дисконтирования для модели скорректированной приведенной стоимости.

Доходный подход в оценке стоимости бизнеса: методы капитализации бухгалтерской прибыли

Прибыль компании как объект капитализации. Метод капитализации нормальной бухгалтерской прибыли, его отличия от метода дисконтируемого потока денежных средств. Способы определения средней нормализованной прибыли. Способы определения ставки капитализации. Границы применения метода капитализации нормальной бухгалтерской прибыли. Метод мультипликатора прибыли (multiple of discretionary earnings), его особенности и границы применения в доходном подходе. Капитализации избыточной прибыли как особый метод доходного подхода. Понятие нормальной ставки доходности капитала компании. Анализ нормальной ставки доходности на основе кумулятивного построения ставки доходности, его отличия от метода кумулятивного построения ставки доходности собственного капитала. Понятие избыточной прибыли и ее анализ. Способы определения ставки капитализации избыточной прибыли. Модели капитализации избыточной прибыли. Границы применения метода избыточной прибыли для оценки компании (бизнеса).

Оценка стоимости бизнеса на основе рыночных сравнений

Общая характеристика сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода. Базовый алгоритм сравнительного подхода. Требования к информации о компании для применения сравнительного подхода. Критерии выбора компаний-аналогов: сходство отраслей и продукции, объем производства, фазы экономического развития, структура капитала, финансовая и производственная стратегии, финансовые показатели. Финансовый анализ и сопоставление. Расчет и сравнительный анализ финансовых коэффициентов сопоставимых компаний.

Выбор и вычисление ценовых мультипликаторов. Мультипликатор Цена/Прибыль. Факторы, влияющие на мультипликатор. Зависимость мультипликатора от отрасли экономики. Соотношение мультипликатора Цена/Прибыль и ожидаемых темпов роста. Мультипликаторы Цена/Прибыль. Расчет мультипликатора. Соотношение мультипликатора Цена/Прибыль и ожидаемых темпов роста.

Мультипликатор Цена/Выручка. Использование мультипликаторов Цена/Выручка в оценке стоимости бизнеса. Мультипликатор Цена/Балансовая стоимость. Мультипликатор Цена/Балансовая стоимость для быстрорастущих компаний. Выявление недооцененных и переоцененных компаний. Мультипликатор Рыночная стоимость инвестированного капитала/Балансовая стоимость инвестиционного капитала. Использование мультипликатора для принятия инвестиционного решения.

Метод рынка капитала. Сфера применения. Определения базы для сравнения. Промежуток времени, подлежащий анализу. Скидки и премии. Особенности применения метода на растущем рынке капитала. Преимущества и ограничения метода.

Метод сделок. Область использования. Сопоставимость сделок. Размер выборки. Основные этапы метода. Достоинства и недостатки.

Метод отраслевых коэффициентов. Специфика метода. Алгоритм расчета рыночной стоимости бизнеса методом отраслевых коэффициентов. Преимущества и недостатки.

Затратный подход и его роль в современной практике оценки стоимости бизнеса

Экономическое содержание метода чистых активов. Условия применения метода. Достоинства и недостатки. Основные этапы. Подготовка финансовой отчетности компании для оценки затратным подходом.

Интеллектуальный капитал как важнейший фактор оценки бизнеса в условиях новой экономики.

Оценка нематериальных активов. Методы оценки нематериальных активов: освобождение от роялти, выигрыш в себестоимости, стоимость создания, стоимость приобретения. Концепция репутации как актива («гудвилл»). Оценка репутации «гудвилла» методом избыточной прибыли.

Оценка недвижимости. Особенности недвижимости. Методы капитализации дохода и дисконтирования денежных потоков. Метод сравнительного анализа продаж. Затратный подход к оценке недвижимости.

Оценка машин и оборудования предприятия. Основы ценообразования на первичном и вторичном рынке машин и оборудования. Определение восстановительной стоимости машин оборудования. Расчет износа. Доходный подход. Сравнительный подход. Оценка арендованных машин и оборудования.

Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация. Методы их оценки.

Оценка дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность и ее классификация. Методы оценки.

Оценка финансовых активов. Финансовые активы и их классификация. Источники информации. Оценка долговых ценных бумаг: облигаций, векселей, сертификатов. Оценка долевых ценных бумаг: обыкновенных и привилегированных акций, их разновидности.

Выведение итоговой величины стоимости компании методом чистых активов.

Метод ликвидационной стоимости. Экономическое содержание метода. Понятие ликвидационной стоимости. Виды ликвидационной стоимости: плановая и ускоренная.

Условия применения метода. Основные этапы. Разработка календарного графика ликвидации активов

предприятия. Коррекция активной части баланса. Определение затрат, связанных с ликвидацией компании. Расчет ставки дисконтирования. Корректировка величины обязательств компании. Расчет ликвидационной стоимости.

Оценка стоимости бизнеса на основе экономической прибыли

Экономическое содержание концепции экономической прибыли и этапы ее становления. Сфера применения концепции экономической прибыли. Источники экономической прибыли. Бухгалтерская и экономическая модели определения величины экономической прибыли. Необходимые коррективы к данным отчетности для выявления величины экономической прибыли.

Экономическая добавленная стоимость (EVA) - форма экономической прибыли. Модели определения EVA. EVA и (добавленная рыночная стоимость (MVA)). Факторы создания EVA. Использование EVATM для оценки и управления стоимостью компании. Преимущества и недостатки EVATM. Экономическое содержание и сфера применения показателя акционерной добавленной стоимости (SVA). Факторы, влияющие на величину SVA. Оценка стоимости компании с помощью показателя SVA. Использование SVA для управления стоимостью компании. Достоинства и недостатки SVA. Экономическое содержание модели Эдварда - Белла - Ольсона (EBO). EBO и EVATM. Оценка стоимости компании по модели EBO. Преимущества и недостатки модели.

Оценка стоимости бизнеса на основе метода реальных опционов

Совокупный капитал компании как комбинация опционов. Собственный (акционерный) капитал как опцион на покупку. Условия применения метода реальных опционов в оценке бизнеса. Типы реальных опционов, соответствующие задачам оценки стоимости собственного (акционерного) капитала. Дополнительные требования к применению метода реальных опционов в случае оценки собственного капитала компании. Использование модели оценки опционов Блэка-Шоулза для оценки собственного капитала, ее ограничения. Анализ параметров реального опциона на основе модели Блэка - Шоулза: опцион на отсрочку (option to defer), опцион на рост (расширение) (option to expand or grow), опцион на прекращение операций (option to abandon). Особенности применения модели Блэка - Шоулза для оценки собственного капитала компаний в условиях растущих рынков капитала. Использование модели Блэка-Шоулза для оценки заемного капитала компании. Биномиальная модель как метод оценки стоимости собственного капитала, ее преимущества, особенности и границы применения. Стоимость компании, имеющей опцион на отсрочку. Стоимость компании, имеющей опцион на рост (расширение). Особенности оценки стоимости собственного капитала компаний традиционных отраслей, высокотехнологичных и финансово-неустойчивых компаний методом реальных опционов. Границы использования метода реальных опционов в оценке бизнеса. Особенности применения метода реальных опционов на растущих рынках капитала.

Оценка бизнеса в процессе реструктуризации

Место и роль оценки бизнеса в процессе реструктуризации. Оценка как практический инструмент проведения реструктуризации компании. Процедура оценки бизнеса в процессе реструктуризации. Определение объектов, подлежащих оценке. Разработка вариантов реструктуризации данных объектов. Определение вида оцениваемой стоимости. Выбор подходов и методов оценки. Оценки долгосрочных финансовых вложений, как объектов реструктуризации. Оценки права требования, дающего возможность получения контроля над другим предприятием (бизнесом) как объекта реструктуризации. Специфика оценки непрофильного бизнеса, в процессе реструктуризации компании. Оценка стоимости компании (бизнеса) в случае слияния и поглощения. Понятие эффектов синергии. Виды эффектов синергии: операционная, управленческая, финансовая. Критерии выявления потенциальных эффектов синергии. Проблемы оценки величины эффектов синергии. Способы адаптации оценки стоимости компании (бизнеса) методом дисконтируемого потока денежных средств в

условиях слияний и поглощений. Особенности применения метода экономической прибыли в условиях слияний и поглощений. Использование модели скорректированной приведенной стоимости для оценки стоимости компании в условиях слияний и поглощений. Возможности и границы применения метода реальных опционов для оценки стоимости собственного капитала в условиях слияний и поглощений. Специфика оценки компании (бизнеса) в случае разукрупнения.

Оценка бизнеса в системе антикризисного управления

Система антикризисного управления: понятия и структура. Цели, функции и роль оценки стоимости предприятия в системе антикризисного управления. Специфика определения объектов, подлежащих оценке в рамках антикризисного управления. Случаи, в которых Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» предусмотрено проведение независимой оценки.

Виды стоимости предприятия, применяемые для целей антикризисного управления. Реализация основных принципов оценки в процессе антикризисного управления.

Оценка стоимости компании в разных процедурах арбитражного управления: наблюдения, финансового оздоровления, внешнего управления, конкурсного производства. Выбор подходов и методов оценки стоимости, характерных для различных процедур антикризисного управления. Специфика оценки стоимости компании в случае ликвидации.

Исследовательский проект

Исследовательский проект проводится с применением онлайн-сервиса DataPortal и оформляется презентацией.

Экзамен

Тест с открытыми и закрытыми вопросами

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. 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. Белых, Л. П. Реструктуризация предприятий : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Л. П. Белых. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ISBN 978-5-238-01213-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/81842>

Дополнительная:

1. Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение в ЭБС : учебник для академического бакалавриата / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 373 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01446-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/432109>
2. Антикризисное управление : учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. Д. Корягин [и др.] ; под редакцией Н. Д. Корягина. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 367 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00539-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/432789>
3. Лобанов А. И. Теория оценки собственности. учебно-методическое пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки бакалавров "Экономика" Ч. 1. Оценка бизнеса / А. И. Лобанов, М. Ю. Молчанова ; М-во образования и науки РФ, Перм. гос. нац. исслед. ун-т.-Пермь, 2015, ISBN 978-5-7944-2646-5.-1 <https://elis.psu.ru/node/347772>

9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

www.consultant.ru Консультант плюс

<https://rosstat.gov.ru/> Федеральная служба государственной статистики

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

Образовательный процесс по дисциплине **Оценка стоимости бизнеса** 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

При освоении материала и выполнения 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

Материально-техническая база обеспечивается наличием:

1. Лекционные занятия - Аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.
2. Занятий семинарского типа (семинары, практические занятия) - Аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.
3. Самостоятельная работа - Аудитория для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета. Помещения Научной библиотеки ПГНИУ.
4. Текущий контроль - Аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютерами 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 стоимости бизнеса**

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

ПК.2

Способен подготовить исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ПК.2.2 Производит расчеты экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</p>	<p>Знает основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин; источники информации и принципы работы с ними; методы сбора, анализа и обработки исходной информации для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; Умеет анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро - и макроуровне; Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>	<p align="center">Неудовлетворител</p> <p>не знает основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин; источники информации и принципы работы с ними; методы сбора, анализа и обработки исходной информации для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; не умеет анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро - и макроуровне; не владеет современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p align="center">Удовлетворительн</p> <p>общие но не структурированные знания основных понятий, категорий и инструментов экономической теории и прикладных экономических дисциплин; источники информации и принципы работы с ними; методы сбора, анализа и обработки исходной информации для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; частично сформированное умение анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро - и макроуровне;</p>

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		<p style="text-align: center;">Удовлетворительн</p> <p>фрагментарное владение: современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p style="text-align: center;">Хорошо</p> <p>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания в области расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</p> <p>сформированные но содержащие пробелы знания основных понятий, категорий и инструментов экономической теории и прикладных экономических дисциплин; источники информации и принципы работы с ними; методы сбора, анализа и обработки исходной информации для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>сформированное но содержащее пробелы умение анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро - и макроуровне;</p> <p>успешное но содержащее пробелы владение современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p style="text-align: center;">Отлично</p> <p>сформированные систематические знания основных понятий, категорий и инструментов экономической теории и прикладных экономических дисциплин; источники информации и принципы работы с ними; методы сбора, анализа и обработки исходной информации для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность</p>

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		<p style="text-align: center;">Отлично</p> хозяйствующих субъектов; сформированное умение анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро - и макроуровне; успешное владение современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : триместровая

Вид мероприятия промежуточной аттестации : Зачет

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 45 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 45 балла

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
Входной контроль	Доходный подход в оценке бизнеса: метод дисконтирования потоков денежных средств Входное тестирование	знает ведущие факторы инвестиционной (фундаментальной) стоимости компании умеет проводить анализ потоков денежных средств методом ведущих факторов владеет принципами построения модели анализа требуемой доходности инвестиций в собственный капитал на основе модели ценообразования на долгосрочные активы компании
ПК.2.2 Производит расчеты экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы	Доходный подход в оценке стоимости бизнеса: методы капитализации бухгалтерской прибыли Письменное контрольное мероприятие	Знает теоретические основы к оценке стоимости бизнеса доходным подходом. Умеет применять методы оценки стоимости бизнеса доходным и подходом. Владеет навыками оценки стоимости бизнеса доходным подходом. (Проверяется посредством решения задач)
ПК.2.2 Производит расчеты экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы	Оценка стоимости бизнеса на основе рыночных сравнений Защищаемое контрольное мероприятие	умеет дать общую характеристику сравнительного подхода. различает методы сравнительного подхода. владеет базовым алгоритмом сравнительного подхода. владеет навыками выбора и вычисления ценовых мультипликаторов.

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ПК.2.2 Производит расчеты экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</p>	<p>Затратный подход и его роль в современной практике оценки стоимости бизнеса Защищаемое контрольное мероприятие</p>	<p>владеет понятием экономическое содержание метода чистых активов. умеет дать оценку нематериальных и финансовых активов, рассчитывать ставку дисконтирования владеет методами капитализации дохода и дисконтирования денежных потоков. (Проверяется посредством решения задач)</p>
<p>ПК.2.2 Производит расчеты экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</p>	<p>Исследовательский проект Итоговое контрольное мероприятие</p>	<p>Знает теоретические основы к оценке стоимости бизнеса доходным, затратным и сравнительным подходом. Умеет применять методы оценки стоимости бизнеса доходным, затратным и сравнительным подходом. Владеет навыками оценки стоимости бизнеса доходным, затратным и сравнительным подходом. (Проверяется посредством осуществление исследовательского проекта)</p>

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ПК.2.2 Производит расчеты экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</p>	<p>Экзамен Итоговое контрольное мероприятие</p>	<p>Знает принципы, подходы и методы оценки; факторы, влияющие на оценку стоимости бизнеса и отдельных объектов оценки; виды стоимости объектов оценки; изменение стоимости денег во времени; права и обязанности оценщика и заказчика; особенности регулирования оценочной деятельности; систему информации в оценочной деятельности; правила корректировки финансовой отчетности фирмы в целях оценки; особенности реструктуризации бизнеса на основе оценки его стоимости.</p> <p>Умеет четко формулировать цель и ставить задачи оценки бизнеса, выявлять факторы, учитываемые при оценке; анализировать и проверять отчеты об оценке; пользоваться стандартами оценки и другими нормативными документами в данной области; применять классические подходы к оценке стоимости бизнеса; рассчитывать стоимость предприятия с использованием разных методов в рамках трехподходов к оценке; обоснованно применять подходы и методы оценки; вносить поправки и корректировки рассчитанной стоимости бизнеса, рассчитывать премии и скидки.</p> <p>Владеет методикой сбора и подготовки информации для оценки, методом дисконтирования денежных потоков,- методами и моделями определения ставки дисконтирования, методом капитализации прибыли,- методами сравнительной оценки стоимости предприятия, методом оценки по чистым активам,- методом ликвидационной стоимости, методами оценки стоимости отдельных активов бизнеса</p>

Спецификация мероприятий текущего контроля

Доходный подход в оценке бизнеса: метод дисконтирования потоков денежных средств

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

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

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **0**

Проходной балл: **0**

Показатели оценивания	Баллы
Для получения 12-15 баллов необходимо решение 81-100 % из предложенных задач	12
Для получения 9-11 баллов необходимо решение 61-80 % из предложенных задач	9
Для получения 6-8 баллов необходимо решение 41-60 % из предложенных задач	6
Получение менее 6 баллов: Решение менее 41 % из предложенных задач	5

Доходный подход в оценке стоимости бизнеса: методы капитализации бухгалтерской прибыли

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

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

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **15**

Проходной балл: **7**

Показатели оценивания	Баллы
Для получения 12-15 баллов необходимо решение 81-100 % из предложенных задач	12
Для получения 9-11 баллов необходимо решение 61-80 % из предложенных задач	9
Для получения 6-8 баллов необходимо решение 41-60 % из предложенных задач	6
Получение менее 6 баллов: Решение менее 41 % из предложенных задач	5

Оценка стоимости бизнеса на основе рыночных сравнений

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

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

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

Проходной балл: **13**

Показатели оценивания	Баллы
Для получения 12-15 баллов необходимо решение 81-100 % из предложенных задач	12
Для получения 9-11 баллов необходимо решение 61-80 % из предложенных задач	9
Для получения 6-8 баллов необходимо решение 41-60 % из предложенных задач	6
Получение менее 6 баллов: Решение менее 41 % из предложенных задач	5

Затратный подход и его роль в современной практике оценки стоимости бизнеса

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

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

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **15**

Проходной балл: **7**

Показатели оценивания	Баллы
Для получения 12-15 баллов необходимо решение 81-100 % из предложенных задач	12
Для получения 9-11 баллов необходимо решение 61-80 % из предложенных задач	9
Для получения 6-8 баллов необходимо решение 41-60 % из предложенных задач	6
Получение менее 6 баллов: Решение менее 41 % из предложенных задач	5

Исследовательский проект

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

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

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **10**

Проходной балл: **4.5**

Показатели оценивания	Баллы
Для получения 10 баллов помимо вышеперечисленного при ответе на вопросы необходимы - изложение ясное и четкое,- приводимые доказательства логичны- выдвинутые тезисы сопровождаются грамотной аргументацией	10
Для получения 8 и выше баллов кроме вышеперечисленных пунктов необходимы 6. Обоснованный анализ современных статистических данных по трем взаимосвязанным объектам исследования по трем регионам РФ (не позднее 3 лет)7. Ответы на вопросы	8
Для получения 6 баллов кроме вышеперечисленных пунктов необходимо 4. Обоснованный анализ современных статистических данных по двум взаимосвязанным объектам исследования по трем регионам РФ (не позднее 3 лет)5. Наличие выводов на основе проведенного анализа	6
Для получения 4 баллов необходимо1. Наличие презентации2. Обоснование актуальности изучения проблемы и объекта исследования3. Обоснованный анализ современных статистических данных по объекту исследования по трем регионам РФ (не позднее 3 лет)	4
Для получения менее 4 баллов необходимо1. Отсутствие презентации2. Нет обоснования актуальности изучения проблемы и объекта исследования3. Устаревшие статистические данные по объекту исследования по трем регионам РФ (позднее 3 лет)	3

Экзамен

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

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

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

Проходной балл: **13**

Показатели оценивания	Баллы
Верные оветты на 100% вопросов теста	30
Решил более 81 % вопросов в тесте включительно	24
Решил 61-80 % вопросов в тесте включительно.	18

Решил 41-60 % вопросов в тесте включительно.	13
Решил менее 40 % вопросов в тесте включительно.	12