


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор – проректор
по учебной работе

С.Б. Бакланов
2024 г.




ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПРОГРАММА ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПЕРЕПОДГОТОВКИ

Оценка стоимости предприятия (бизнеса)

Программу составили:
доцент кафедры финансов и
кредита, к. э. н. Романова А. В.

Рекомендовано к использованию
в учебном процессе решением
Учёного совета ИЭиБ
(протокол № 04/265 от 21
декабря 2023г.)

г. Ульяновск 2024

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Содержание

I.	Паспорт программы	
II.	Учебный план.....	
III.	Календарный учебный график.....	
IV.	Рабочие программы дисциплин	
V.	Условия реализации.....	
VI.	Аттестация слушателей.....	
VII.	Оценочные материалы.....	

I. Паспорт программы

1.1. Нормативно-правовые основания разработки

Нормативную правовую основу разработки программы составляют:

- Федеральный закон от 29 декабря 2012 г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»;
- приказ Министерства образования и науки Российской Федерации от 1 июля 2013 г. № 499 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам» (для дополнительных профессиональных программ);
- приказ Министерства просвещения Российской Федерации от 26 августа 2020 г. № 438 «Об утверждении Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по основным программам профессионального обучения (для основных программ профессионального обучения);
- приказ Министерства образования и науки Российской Федерации от 23 августа 2017 г. № 816 «Об утверждении Порядка применения организациями, осуществляющими образовательную деятельность, электронного обучения, дистанционных образовательных технологий при реализации образовательных программ»
- Федеральный закон от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»

Программа разработана на основе профессиональных стандартов:

Профессиональный стандарт «Специалист в оценочной деятельности», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 26 ноября 2018 г. № 742н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 г., регистрационный № 53642)

1.2. Категории слушателей: К освоению программы допускаются:


лица, имеющие высшее образование. Уровень квалификации: б.

1.3. Область применения программы

Настоящая программа предназначена для профессиональной переподготовки в области оценочной деятельности


1.4. Цель и задачи реализации

формирование важнейших компетенций в области оценочной деятельности, направленных на реализацию требований Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 № 135-ФЗ в соответствии с трудовыми функциями профессионального стандарта «Специалист в оценочной деятельности». В помощи оценщиков регулярно нуждаются как обычные люди, так и крупные организации. Чтобы работать в данной отрасли, нужно владеть соответствующими знаниями и практическими умениями. После обучения работник может стать оценщиком широкого профиля или специализироваться на конкретном направлении


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

1.5. Планируемые результаты обучения и требования к уровню освоения программы:


Профессиональные компетенции	Соответствующая ОТФ, ТФ, ТД профстандарта	Индикаторы достижения компетенций		
		уметь	знать	владеть
ПК-1 способен определять стоимость движимого имущества, машин и оборудования	Определение стоимостей движимого имущества (включая машины и оборудование, отдельные машины и единицы оборудования, являющиеся изделиями машиностроительного производства или аналогичные им, группы (множества, совокупности) машин и оборудования, части машин и оборудования вместе или по отдельности, иное движимое имущество), а также работ и услуг, связанных с машинами, оборудованием, иным движимым имуществом, за исключением уникального и представленного в единичных образцах движимого имущества, подлежащих государственной регистрации воздушных и морских судов, судов внутреннего плавания, космических объектов, извлеченных (добытых из недр) полезных ископаемых и сырья, культурных ценностей (относящихся к движимому имуществу), работ и	выбирать методы и подходы для оценки движимого имущества, машин и оборудования	Нормативные правовые акты в области оценочной деятельности, особенности и характеристики имущества, Стандарты, правила и методологию определения стоимостей, Основы бухгалтерского учета, налогового законодательства	Основами бухгалтерского учета, налогообложения, методикой и методологией оценки стоимости движимого имущества, машин и оборудования

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

	услуг, связанных с ними			
ПК-2 способен определять стоимость недвижимого имущества	<p>Определение стоимостей недвижимого имущества, прав, работ и услуг, связанных с объектами недвижимости, за исключением месторождений полезных ископаемых, участков недр и прав, связанных с ними, особо охраняемых территорий и объектов, памятников архитектуры и объектов культурного наследия (относящихся к недвижимому имуществу), работ, услуг и прав, связанных с ними</p>	<p>Выявлять основные особенности и характеристики недвижимого имущества, пользоваться источниками информации, выявлять и отображать ценообразующие факторы недвижимого имущества, использовать формулы для расчета стоимостей в соответствии со стандартами</p>	<p>Нормативные правовые акты в области оценочной деятельности, особенности и характеристики недвижимого имущества, Стандарты, правила и методологию определения стоимостей, Основы бухгалтерского учета, Особенности ценообразования на рынке недвижимого имущества</p>	<p>Основами бухгалтерского учета, налогообложения, методикой и методологией оценки стоимости недвижимого имущества</p>
ПК-3 способен определять стоимость организаций	<p>Определение стоимостей организаций (включая акции, паи в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса), за исключением организаций добывающих отраслей, многопрофильных холдингов (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные</p>	<p>Выявлять основные особенности и характеристики организаций, идентифицировать активы организаций, использовать формулы для расчета стоимостей в соответствии со стандартами</p>	<p>Нормативные правовые акты в области оценочной деятельности, Особенности рынка организаций, основы бухгалтерского учета, налогообложения организаций</p>	<p>Основами бухгалтерского учета, налогообложения, методикой и методологией оценки стоимости организаций</p>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

	комплексы организации или их части как обособленное имущество действующего бизнеса), кредитных и некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы или их части как обособленное имущество действующего бизнеса)			
ПК-4 способен определять стоимость земли	Определение стоимостей месторождений полезных ископаемых, участков недр и прав, связанных с ними, особо охраняемых территорий и объектов, памятников архитектуры и объектов культурного наследия (относящихся к недвижимому имуществу), работ, услуг и прав, связанных с ними	Выявлять основные особенности и характеристики земли, пользоваться источниками информации, выявлять и отображать ценообразующие факторы земли, использовать формулы для расчета стоимостей в соответствии со стандартами	Нормативные правовые акты в области оценочной деятельности, особенности и характеристики земли, Стандарты, правила и методологию определения стоимостей, Основы бухгалтерского учета, Особенности ценообразования на рынке недвижимого имущества	Основами бухгалтерского учета, налогообложения, методикой и методологией оценки стоимости земли
ПК-5 способен определять стоимость нематериальных активов	Определение стоимостей нематериальных и интеллектуальной собственности	Выявлять основные особенности и характеристики нематериальных активов, выявлять экономические и правовые параметры, влияющие на стоимость нематериальных активов, пользоваться	Нормативные правовые акты в области оценочной деятельности, особенности и характеристики нематериальных активов, Стандарты, правила и методологию определения стоимостей, Основы	Основами бухгалтерского учета, налогообложения, методикой и методологией оценки стоимости нематериальных активов

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

		источниками информации, выявлять и отображать ценообразующие факторы нематериальных активов	бухгалтерского учета, Особенности ценообразования на рынке нематериальных активов	
--	--	---	---	--

1.6. Объем программы: 256 часов

1.7. Документ, выдаваемый после завершения обучения: диплом о профессиональной переподготовке


**II. УЧЕБНО-ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН
ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ
(Профессиональной переподготовки)
«Оценка стоимости предприятия (бизнеса)»**

Категория слушателей: –


Срок обучения: –

Форма обучения: –

№	Наименование дисциплин	Общая трудоемкость, ч	Всего контактн. ч		Контактные часы			СРС, ч	Формы контроля
			синхронных	асинхронных	лекции	лабораторные работы	практические и семинарские занятия		
	Базовые дисциплины								
1.	Бухгалтерский учет, анализ и аудит	26	4	16	4		16	6	Зачет
2.	Налоги и налогообложение	26	4	16	4		16	6	Зачёт
3.	Инвестиции	20	2	12	2		12	6	Зачет
	Дисциплины специальности	0	0	0	0		0	0	
4.	Теоретические и практические основы оценки стоимости собственности	20	4	10	4		10	6	Зачет
5.	Теоретические и практические основы оценки стоимости недвижимости	24	6	10	6		10	8	Зачёт
6.	Теоретические и практические основы оценки стоимости машин,	22	6	10	6		10	6	Зачет

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

	оборудования и транспортных средств								
7.	Теоретические и практические основы оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности	22	6	10	6		10	6	Зачет
8.	Теоретические и практические основы оценки стоимости предприятия (бизнеса)	24	6	10	6		10	8	Зачёт
9.	Оценка стоимости ценных бумаг	22	6	10	6		10	6	Зачет
10.	Практикоориентированная итоговая аттестация	50	2	3	2		3	45	экзамен
Итого:		256	46	107	46		107	103	


Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Ш. Календарный учебный график

Форма обучения: очно-заочная с использованием дистанционных образовательных технологий

Режим занятий

№	Наименование дисциплин	Количество аудиторных часов	Дата проведения	Место проведения
	Базовые дисциплины			
1.	Бухгалтерский учет, анализ и аудит	20		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
2.	Налоги и налогообложение	20		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
3.	Инвестиции	14		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
	Дисциплины специальности	0		
4.	Теоретические и практические основы оценки стоимости собственности	14		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
5.	Теоретические и практические основы оценки стоимости недвижимости	18		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
6.	Теоретические и практические основы оценки стоимости машин, оборудования и транспортных средств	16		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
7.	Теоретические и практические основы оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности	16		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
8.	Теоретические и практические основы оценки стоимости предприятия (бизнеса)	18		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
9.	Оценка стоимости ценных бумаг	16		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.
10.	Итоговая аттестация	7		УлГУ, ул. Пушкинская 4а, 709 ауд.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

IV. РАБОЧИЕ ПРОГРАММЫ МОДУЛЕЙ РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

4.1. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» относится к разделу базовых дисциплин.

4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

является получение системных знаний в области организации и методики бухгалтерского учета, анализа и аудита, основных тенденциях их развития на современном этапе; приобретение умений применять полученные знания на практике; формирование компетенций, необходимых в профессиональной деятельности

Основными задачами дисциплины являются:

- изучение цели и концепции бухгалтерского учета, его предмета и объектов; \
- ознакомление с основными требованиями к ведению бухгалтерского учета и формированию учетной политики;
- понимание экономической сущности счетов, состава и структуры бухгалтерской отчетности;
- ознакомление с порядком и требованиями документального оформления хозяйственных операций;
- изучение методики и порядка ведения бухгалтерского учета активов, капитала, резервов и обязательств, а также операций и ценностей, не принадлежащих организации;
- подготовка и представление финансовой информации, удовлетворяющей требованиям пользователей (внутренних и внешних);
- умение формировать и анализировать основные показатели бухгалтерской отчетности;
- изучение законодательных и нормативных документов по регулированию бухгалтерского учета, финансовой отчетности, аудиторской деятельности.


4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самост оятельн ая работа
		Лекции	Практически е	
1 Основы бухгалтерского учета	7	1	5	2
2. Финансовый анализ	9	2	6	2
3. Основы аудита	7	1	5	2
ИТОГО	26	4	16	6

4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Основы бухгалтерского учета

Теоретические основы бухгалтерского учета. Методы ведения бухгалтерского учета и формирование показателей финансовой отчетности. Учет и анализ денежных

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

средств и финансовых вложений. Учет и анализ основных средств и нематериальных активов. Учет и анализ капитала организации. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации

Практические занятия.

1. Методы ведения бухгалтерского учета и формирование показателей финансовой отчетности.
2. Учет вложений во внеоборотные.
3. Учет основных средств
4. Учет нематериальных активов
5. Учет капитала организации.
6. Анализ капитала организации
7. Нормативные требования к содержанию, порядку составления и предоставления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности
8. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности
9. Анализ бухгалтерского баланса
10. Анализ отчета о финансовых результатах

Тема 2. Финансовый анализ

Теоретические основы финансового анализа. Анализ финансовых результатов организации. Анализ финансового состояния организации.

Практические занятия.


- 1.1. Понятие, цель и задачи финансового анализа
- 1.2. Содержание и последовательность финансового анализа
- 1.3. Основные методические приемы финансового анализа
- 2.1. Анализ прибыли до налогообложения, прибыли от продаж и прибыли от прочей деятельности
- 2.2. Анализ чистой прибыли и совокупного финансового результата
- 2.3. Выявление резервов повышения финансовых результатов
- 3.1. Анализ имущественного положения
- 3.2. Анализ финансовой устойчивости
- 3.3. Анализ платежеспособности и ликвидности
- 3.4. Анализ деловой активности

Тема 3. Основы аудита.

Понятие, цели, объекты, задачи, виды и принципы аудиторской деятельности. Стандарты аудиторской деятельности. Информационная база аудиторской деятельности и аудиторские доказательства.

Практические занятия

1. Понятие аудиторской деятельности
2. Цели аудиторской деятельности
3. Объекты аудиторской деятельности
4. Задачи аудиторской деятельности
5. Виды аудита
6. Принципы аудиторской деятельности
7. Понятие, назначение и классификация стандартов аудиторской деятельности
8. Информационная база аудиторской деятельности и аудиторские доказательства.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.5. Самостоятельная работа слушателя.

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	1
3	Изучение нормативно-правовой базы дополнительного	2
5	Выполнение практических заданий	2
Итого		6

Задания для самостоятельной работы

Как осуществляется нормативное регулирование бухгалтерского учета в Российской Федерации?

Что понимается под экономическим анализом?

Какие этапы выделяют при проведении комплексного экономического анализа?

Какие составные элементы должна содержать методика комплексного экономического анализа для целей управления?

Что понимается под индикаторами?

Каков порядок расчета влияния фактора на результативный показатель при использовании приема цепных подстановок?

4.6. Условия реализации

- организационно-педагогические

Для реализации компетентного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д.


В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д.

- кадровые

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.

- материально-технические

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 639 с. — ISBN№ 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/74948.html>

2. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 337 с. — ISBN№ 978-5-534-00627-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/436463>

Дополнительная литература:

1. Казакова Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 233 с. — ISBN№ 978-5-534-10602-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/430899>

2. Бабайцев В. А. Математические методы финансового анализа : учебное пособие для вузов / В. А. Бабайцев, В. Б. Гисин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 215 с. — ISBN№ 978-5-534-08074-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/441828>

3. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.] ; ответственный редактор А. З. Бобылева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 547 с. — (ISBN№ 978-5-534-10101-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/431584>

4. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2 : учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 328 с. — ISBN№ 978-5-534-10159-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/429471>


5. Кулагина Н. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум : учебное пособие для вузов / Н. А. Кулагина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 135 с. — ISBN№ 978-5-534-07835-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/438609>

Учебно-методическая литература:

1. Финансовый анализ (продвинутый курс): методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентам направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит [Электронный ресурс] / Н. В. Ширяева; УлГУ, ИЭиБ, Каф. финансов и кредита. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/3961>

б) Программное обеспечение _____

- Windows;
- Office;

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- МойОфис Стандартный

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2020]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. – Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-o.Neli.Nee.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. – Москва, [2020]. – URL: http://www.studeNetlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2020]. – URL: <http://www.studeNetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://e.la.Nobook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. Z.Nea.Neium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studeNetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <http://z.Nea.Neium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «Grebe.No.Neiko.No» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.actio.No-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.


4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2020]. – URL:<http://www.studeNetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. SMART Imagebase // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebco.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. [Единое окно доступа к образовательным ресурсам](http://wi.Nedow.edu.ru/) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://wi.Nedow.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. [Российское образование](http://www.edu.ru) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа: для зарегистр. пользователей. – Текст : электронный.

V. Аттестация слушателей

Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.

VI. Оценочные материалы


Примерные вопросы к зачёту:

1. Методы ведения бухгалтерского учета и формирование показателей финансовой отчетности.
2. Учет вложений во внеоборотные
3. Учет основных средств
4. Учет нематериальных активов
5. Учет капитала организации.
6. Анализ капитала организации
7. Нормативные требования к содержанию, порядку составления и предоставления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности
8. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности
9. Анализ бухгалтерского баланса
10. Анализ отчета о финансовых результатах
11. Понятие, цель и задачи финансового анализа
12. Содержание и последовательность финансового анализа
13. Основные методические приемы финансового анализа
14. Анализ прибыли до налогообложения, прибыли от продаж
15. и прибыли от прочей деятельности
16. Анализ чистой прибыли и совокупного финансового результата
17. Выявление резервов повышения финансовых результатов
18. Анализ имущественного положения
19. Анализ финансовой устойчивости
20. Анализ платежеспособности и ликвидности
21. Анализ деловой активности
22. Понятие аудиторской деятельности
23. Цели аудиторской деятельности
24. Объекты аудиторской деятельности
25. Задачи аудиторской деятельности
26. Виды аудита
27. Принципы аудиторской деятельности
28. Понятие, назначение и классификация стандартов аудиторской деятельности
29. Информационная база аудиторской деятельности и аудиторские доказательства.

Критерии и шкала оценки:

- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания – полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:

достаточный уровень (зачтено) – полные и системные знания по модулю;

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

недостаточный уровень (не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система

Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	Оценка « зачтено » выставляется слушателю, который - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников, теорию связывает с практикой
«не зачтено»	недостаточный уровень	Оценка « не зачтено » выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины
«Налоги и налогообложение»

4.1. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина «Налоги и налогообложение» относится к разделу базовых дисциплин.


4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

Цель освоения дисциплины «Налоги и налогообложение»:
приобретение слушателями:

- понимания налогообложения как инструмента реализации социально-экономической направленности Конституции России;
- прочной основы для формирования финансового мышления в области налогов и налогообложения;
- умения и навыков учёта налоговых платежей при принятии управленческих решений.

Задачами дисциплины «Налоги и налогообложение» являются:

- изучение базовой теории налогообложения;
- изучение принципов построения Налогового кодекса РФ и системы налогов России;
- овладение навыками расчётов, а также методами оптимизации налоговых платежей;
- изучение системы различных налоговых льгот по категориям налогоплательщиков и элементам налога;

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

–изучение методов налогового учета, оценки налогового бремени собственников, наёмного персонала, физического лица и организации в целом.

4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самостоятельная работа
		Лекции	Практические	
ТЕМА 1. Сущность и функции налогов	7	1	5	2
ТЕМА 2. Федеральные налоги и сборы.	9	2	6	2
ТЕМА 3. Региональные и местные налоги и сборы.	7	1	5	2
ИТОГО	26	4	16	6

4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность и функции налогов

Сущность и признаки налогов.

Функции налогов.


Элементы налогообложения.

Классификация налогов.

Практические занятия.

Вопросы и учебные задания к теме 1:

1. Социальная сущность налогов.
2. Экономическая сущность налогов.
3. Правовая сущность налогов.
4. Признаки налогов.
5. Характеристика налогов и сборов
6. Распределительная функция налогов.
7. Контрольная функция налогов.
8. Фискальная функция налогов.
9. Регулирующая функция налогов.
10. Обязательные элементы налогообложения.
11. Факультативные элементы налогообложения.
12. Дополнительные элементы налогообложения.
13. Субъекты налогообложения.
14. Объекты налогообложения.
15. Налоговая ставка.
16. Классификация налоговых ставок.
17. Налоговый период.
18. Порядок исчисления налога
19. Порядок уплаты налога
20. Налоговая декларация
21. Сроки уплаты налога
22. Классификация налогов.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ТЕМА 2. Федеральные налоги и сборы

Налог на добавленную стоимость;

Акцизы;

Налог на доходы физических лиц;

Налог на прибыль организаций;

Налог на добычу полезных ископаемых;

Водный налог;


Сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;

Государственная пошлина;

Налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья

Практические занятия.

- 1) Понятие налога на добавленную стоимость;
- 2) Налогоплательщики налога на добавленную стоимость;
- 3) Объект налогообложения НДС
- 4) Налоговая база НДС.
- 5) Ставки НДС.
- 6) Порядок исчисления НДС
- 7) Порядок и сроки уплаты НДС
- 8) Акцизы;
- 9) Налогоплательщики акцизов;
- 10) Подакцизные товары.
- 11) Объект налогообложения акцизов
- 12) Налоговая база акцизов
- 13) Ставки акцизов.
- 14) Порядок исчисления и уплаты акцизов.
- 15) налог на доходы физических лиц;
- 16) Налогоплательщики НДФЛ;
- 17) Объект налогообложения НДФЛ
- 18) Налоговая база НДФЛ
- 19) Ставки НДФЛ
- 20) Порядок исчисления НДФЛ
- 21) Порядок и сроки уплаты НДФЛ
- 22) Налоговые вычеты при НДФЛ
- 23) налог на прибыль организаций;
- 24) Налогоплательщики налога на прибыль организаций;
- 25) Объект налогообложения налога на прибыль организаций
- 26) Налоговая база налога на прибыль организаций
- 27) Ставки налога на прибыль организаций
- 28) Порядок исчисления налога на прибыль организаций
- 29) Порядок и сроки уплаты налога на прибыль организаций
- 30) налог на добычу полезных ископаемых;
- 31) водный налог;
- 32) сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;
- 33) государственная пошлина;
- 34) налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

ТЕМА 3. Региональные и местные налоги и сборы.


Налог на имущество организаций;
 Налог на игорный бизнес;
 Транспортный налог.
 Земельный налог;
 Налог на имущество физических лиц;
 Торговый сбор.

Практические занятия

- 1) налог на имущество организаций;
- 2) Налогоплательщики налога на имущество организаций;
- 3) Объект налогообложения налога на имущество организаций;
- 4) Налоговая база налога на имущество организаций;
- 5) Ставки налога на имущество организаций;
- 6) Порядок исчисления налога на имущество организаций;
- 7) Порядок и сроки уплаты налога на имущество организаций;
- 8) налог на игорный бизнес;
- 9) Налогоплательщики налога на игорный бизнес;
- 10) Объект налогообложения налога на игорный бизнес;
- 11) Налоговая база налога на игорный бизнес;
- 12) Ставки налога на игорный бизнес;
- 13) Порядок исчисления налога на игорный бизнес;
- 14) Порядок и сроки уплаты налога на игорный бизнес;
- 15) транспортный налог.
- 16) Налогоплательщики налога транспортного налога
- 17) Объект налогообложения транспортного налога
- 18) Налоговая база транспортного налога
- 19) Ставки налога транспортного налога;
- 20) Порядок исчисления транспортного налога;
- 21) Порядок и сроки уплаты транспортного налога бизнес;
- 22) земельный налог;
- 23) налог на имущество физических лиц;
- 24) торговый сбор.


4.5. Самостоятельная работа слушателя.

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	2
3	Изучение нормативно-правовой базы	1
5	Выполнение практических заданий	2
Итого		6

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Задания для самостоятельной работы
Комплект задач (заданий) для текущего контроля и контроля самостоятельной работы обучающихся

№ задачи (задания)	Условие задачи (формулировка задания)
1.	Организация в I-квартале реализовала собственную продукцию на сумму 1200 тыс. руб., в том числе НДС 20 %, покупные товары на сумму 220 тыс. руб., в том числе НДС 10 % руб.
2.	Табачная фабрика реализовала 1000 пачек сигарет с фильтром организации розничной торговли для дальнейшей продажи конечным потребителям. Максимальная розничная цена пачки сигарет составляет 30 руб. Ставка акциза на сигареты с фильтром составляет 120 руб. за 1000 штук + 5,5 % расчетной стоимости, но не менее 142 руб. за 1000 шт. В одной пачке — 20 сигарет. Требуется рассчитать сумму акциза, уплаченную табачной фабрикой.
3.	Рассчитать величину налога за первые три месяца 2019 года, при условии, что: <ul style="list-style-type: none"> • вы получили банковский займ на полмиллиона рублей; • реализовали композиций на 1 миллион 200 тысяч (учитывая налог на добавленную стоимость); • затратили на закупку производственных ресурсов 350 тысяч; • заплатили сотрудникам плату за работу в размере 250 тысяч; • внесли деньги в страховые фонды на 40 тысяч; • амортизацию произвели на 30 тысяч; • отдали процентные выплаты за займ в размере 25 тысяч; • при этом учли убыток за прошлые четыре квартала, составивший 120 тысяч.
4.	Работница организации Ковалева А. Н., до февраля 2019 года не состоящая в зарегистрированном браке (вдова), содержит 12-летнего ребенка. Ежемесячный доход сотрудницы за период с января по май 2019 года составлял 20 000 рублей. 17 февраля 2019 года был зарегистрирован повторный брак сотрудницы. Требуется рассчитать сумму налога на доходы физлица за указанный период.
5.	В декабре прошлого года организация приобрела основное средство по цене 708 тыс. рублей (в т.ч. НДС) и ввела его в эксплуатацию. Рассчитайте налог на имущество организаций за текущий год, если срок полезного использования 50 месяцев.
6.	Средняя общеобразовательная школа в собственности имеет нежилое здание. По данным бухгалтерского учета остаточная стоимость на первое число каждого месяца составила: <p>1 января — 400 000 руб.;</p> <p>1 февраля — 390 000 руб.;</p> <p>1 марта — 380 000 руб.;</p>


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

	<p>1 апреля — 370 000 руб.;</p> <p>1 мая — 360 000 руб.;</p> <p>1 июня — 350 000 руб.;</p> <p>1 июля — 340 000 руб.;</p> <p>1 августа — 330 000 руб.;</p> <p>1 сентября — 320 000 руб.;</p> <p>1 октября — 310 000 руб.;</p> <p>1 ноября — 300 000 руб.;</p> <p>1 декабря — 290 000 руб.</p> <p>На конец налогового периода (31 декабря) остаточная стоимость равна 280 000 руб. Рассчитать среднегодовую стоимость имущества</p>
7.	<p>Автопарк предприятия включает следующие транспортные средства: Вид и марка ТС Мощность в л.с. Количество ТС Ставка налога в руб. Зил — бензовоз Зил – молоковоз Газ – 52 Кран – маз 500 Камаз Исчислить транспортный налог</p>

Критерии и шкала оценки:

- критерии оценивания – правильное решение задач;
- показатель оценивания – процент правильно решенных задач;
- шкала оценивания(оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
высокий (отлично) - более 80% правильно решенных задач;
достаточный (хорошо) – от 60 до 80 % правильно решенных задач;
пороговый (удовлетворительно) – от 50 до 60% правильно решенных задач;
критический (неудовлетворительно) – менее 50% правильно решенных задач.

Оценка	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
зачтено	Высокий уровень	Обучающийся ясно изложил методику решения задач, обосновал выполненное решение точной ссылкой на формулы, правила и т.д.;
	Повышенный уровень	Обучающийся ясно изложил методику решения задач, но в обосновании решения имеются сомнения в точности ссылки на формулы, правила и т.д.;
незачтено	Пороговый уровень	Обучающийся изложил условие задачи, решение обосновал общей ссылкой на формулы, правила и т.д.;
	Минимальный уровень не достигнут	Обучающийся не выполнил задания для самостоятельной работы, не уяснил условие задачи, решение не обосновал ссылкой на

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

	формулы, правила и т.д.
--	-------------------------

4.7. Условия реализации

- организационно-педагогические

Для реализации компетентного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д.

В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д.

- кадровые

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.

- материально-технические

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические


а) Список рекомендуемой литературы

основная

1. Налоги и налогообложение : учебник и практикум для вузов / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственный редактор Г. Б. Поляк, Е. Е. Смирнова. — 4-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 380 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-14018-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469875>

2. Налоги и налогообложение : учебник и практикум для вузов / Д. Г. Черник [и др.] ; под редакцией Е. А. Кировой. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 483 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-14806-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/481960>

3. Лыкова, Л. Н. Налоги и налогообложение : учебник и практикум для вузов / Л. Н. Лыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 376 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-12015-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469328>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

дополнительная

1. **Налоги и налоговая система Российской Федерации. Практикум : учебное пособие для вузов / Н. П. Мельникова [и др.] ; ответственный редактор Н. П. Мельникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-00006-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450976>**

2. **Пансков, В. Г. Налоги и налогообложение : учебник и практикум для вузов / В. Г. Пансков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 472 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-12362-3. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468470>**

3. **Пименов, Н. А. Налоговое планирование: учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. А. Пименов, С. С. Демин. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 136 с. — (Бакалавр. Академический курс. Модуль). — ISBN№ 978-5-534-08503-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-oNeliNee.ru/bcode/434077>**

5. **Пансков, В. Г. Налоги и налогообложение. Практикум : учебное пособие для вузов / В. Г. Пансков, Т. А. Левочкина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 319 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-9916-5292-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469307>**

5. **Цветова, Г. В. Налоги и налогообложение : учебное пособие / Г. В. Цветова, Е. П. Макарова. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 110 с. — ISBN№ 978-5-4486-0072-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/70271.html>**

учебно-методическая

1. **Романова А. В. Методические рекомендации по изучению дисциплины и организации самостоятельной работы студентов по дисциплине «Налоги и налогообложение» [Электронный ресурс] / А. В. Романова; УлГУ, ИЭИБ, Каф. финансов и кредита. - Ульяновск : УлГУ, 2019. —URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/1969>**

б) Программное обеспечение _____

- Windows;
- Office;
- МойОфис Стандартный


в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. **IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Эр Медиа. - Саратов, [2020]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru>. — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.**

1.2. **ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. — Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-oNeliNee.ru>. — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.**

1.3. **Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. — Москва, [2020]. — URL: http://www.studentlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. — Текст : электронный.**

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2020]. – URL: <http://www.studenetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studenetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «Grebe№iko№»: электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.actio№-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2020]. – URL:<http://www.studenetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. SMART Imagebase // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebco.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. [Единое окно доступа к образовательным ресурсам](http://wi№dow.edu.ru/) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://wi№dow.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. [Российское образование](http://www.edu.ru) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа : для зарегистр. пользователей. – Текст : электронный.


V. Аттестация слушателей

Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.

VI. Оценочные материалы

Примерные вопросов к экзамену:

- 1) Сущность и признаки налогов.
- 2) Функции налогов.
- 3) Элементы налогообложения.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- 4) Классификация налогов.
- 5) Структура и принципы организации налоговой системы
- 6) Налоговая политика
- 7) Налог на добавленную стоимость;
- 8) Акцизы;
- 9) Налог на доходы физических лиц;
- 10) Налог на прибыль организаций;
- 11) Налог на добычу полезных ископаемых;
- 12) Водный налог;
- 13) Сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;
- 14) Государственная пошлина;
- 15) Налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья
- 16) Налог на имущество организаций;
- 17) Налог на игорный бизнес;
- 18) Транспортный налог.
- 19) Земельный налог;
- 20) Налог на имущество физических лиц;
- 21) Торговый сбор.
- 22) Система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог);
- 23) Упрощенная система налогообложения;
- 24) Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности;
- 25) Система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции;
- 26) Патентная система налогообложения;


Критерии и шкала оценки:

- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания – полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:

достаточный уровень(зачтено) – полные и системные знания по модулю;

недостаточный уровень (не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система


Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	Оценка « зачтено » выставляется слушателю, который - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		


«не зачтено»	недостаточный уровень	источников, теорию связывает с практикой Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.
--------------	-----------------------	---

Тесты (тестовые задания) для текущего контроля и контроля самостоятельной работы обучающихся


Номер задания	Тест (тестовое задание)
1.	1. Существенными признаками налога являются: 1. Добровольность 2. Возвратность. 3. Императивность. 4. Легитимность.
2.	2. Налог - это: 1. Необязательный взнос в бюджет или внебюджетные фонды в определённых законом размерах и в установленные сроки 2. Обязательный взнос в бюджет или внебюджетные фонды, осуществляемый плательщиками в произвольных размерах и в установленные сроки 3. Обязательный взнос в бюджет или внебюджетные фонды, осуществляемый плательщиками в порядке и на условиях, определённых законодательными актами 4. Нет верного ответа
3.	3. Обязательный взнос, взимаемая с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении налогоплательщиков сборов государственными органами, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений. 1. Штраф 2. Налог. 3. Пошлин 4. Сбор
4.	4. Верно ли утверждение? Пошлина - особый вид налогов и сборов, взимаемых не со всех физических и юридических лиц, а только с тех, которые вступают в специфические отношения между собой и государством в лице государственных органов. 1. Верно. 2. Не верно.
5.	5. Функции налогов: 1. Фискальная.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		


	<p>2. Экономическая.</p> <p>3. Контрольная.</p> <p>4. Регулирующая.</p>
6.	<p>6. Воздействие налогов на общественно-экономические отношения в государстве.</p> <p>1. Фискальная.</p> <p>2. Экономическая.</p> <p>3. Контрольная.</p> <p>4. Регулирующая.</p>
7.	<p>7. Льготы, направляемые на уменьшение налоговой ставки или окладной суммы.</p> <p>1. Налоговый кредит</p> <p>2. Изъятие</p> <p>3. Целевые льготы</p> <p>4. Прочие льготы</p>
8.	<p>8. Функции налога</p> <p>1. Основные его отличительные черты.</p> <p>2. Проявление его сущности в действии.</p> <p>3. Способ выражения его свойств.</p> <p>4. Ни одно из утверждений не является верным.</p>
9.	<p>9. Элементы налогового механизма:</p> <p>1. Налоговое планирование.</p> <p>2. Налоговое регулирование.</p> <p>3. Налоговый контроль.</p> <p>4. Все ответы верны.</p>
10.	<p>10. Налог будет считаться, если определены...</p> <p>1. Налоговые агенты.</p> <p>2. Налогоплательщики.</p> <p>3. Сумма налога.</p> <p>4. Элементы налогообложения.</p>
11.	<p>11. К элементам налогообложения относятся:</p> <p>1. Налоговая ставка.</p> <p>2. Налоговый период.</p> <p>3. Источник уплаты.</p> <p>4. Налогооблагаемая база.</p>
12.	<p>12. Верно ли утверждение? Налоговая ставка - это величина налоговых начислений, приходящаяся на единицу измерения налоговой базы.</p> <p>1. Верно</p> <p>2. Не верно</p>
13.	<p>13. Налоговая база - это:</p>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		


	<ol style="list-style-type: none"> 1. Величина налоговых начислений, приходящаяся на единицу измерения налоговой базы. 2. Стоимостная, физическая или иная характеристика объекта налогообложения. 3. Показывается, из какого источника уплачивается налог. 4. Нет верных ответов.
14.	<p>14. Группировка по ряду основных признаков:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Специфическая 2. Классификация. 3. Кооперация. 4. Функции.
15.	<p>15. Налоги, элементы которых устанавливаются в соответствии с законодательством органами ее субъектов.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Федеральные 2. Местные 3. Региональные
16.	<p>16. Налоги по способу взимания:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Косвенные 2. Общие 3. Целевые 4. Прямые
17.	<p>17. Способ обложения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Кадастровый 2. Декларационный 3. Прогрессивный 4. Пропорциональный
18.	<p>18. Источник уплаты налогов:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Себестоимость 2. Пенсия 3. Заработанная плата 4. Индивидуальный доход
19.	<p>19. Определенная совокупность экономических и организационно-правовых отношений, выражающая принудительно-властное, безвозвратное и безвозмездное изъятие части доходов юридических и физических лиц в пользу государства.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Налогообложение 2. Налоговая политика. 3. Налоги. 4. Изъятие.
20.	<p>20. Согласно А.Смиту, принципами целесообразной организации налогообложения являются 4 «правила».</p>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		


	<ol style="list-style-type: none"> 1. Равномерность 2. Равноправность 3. Удобство 4. Целесообразность
21.	<p>21. Принципы налогообложения в зависимости от сферы действия:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Социальные 2. Юридические 3. Национальные 4. Общенациональные
22.	<p>22. Экономические принципы налогообложения включает в себя:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Принцип стабильности 2. Принцип соразмерности 3. Принцип привилегированности налогоплательщиков 4. Принцип эффективности
23.	<p>23. Принцип привилегированности - это:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Баланс интересов налогоплательщика и государственного бюджета. 2. Необходимость сокращения издержек государства по взиманию налогов. 3. Удобство уплаты налогов субъектами налогообложения.
24.	<p>24. Этнические принципы включают в себя:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Достаточность 2. Равномерность 3. Всеобщность 4. Эластичность
25.	<p>25. Формы зависимости между ставками налога и величиной налоговой базы - это:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Методы налогообложения 2. Принципы налогообложения 3. Способы уплаты налогов 4. Способы налогообложения
26.	<p>26. Методы налогообложения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Прогрессивные 2. Декларационный 3. Регрессивный 4. Кадастровый
27.	<p>27. Способы уплаты налогов:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Прогрессивные 2. Декларационный 3. Регрессивный 4. Кадастровый

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		


28.	<p>28. Способ изъятия части налога после его получения субъектом и представления последним в налоговые органы декларации.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Прогрессивные 2. Декларационный 3. Регрессивный 4. Кадастровый
29.	<p>29. Законодательно принятая в стране совокупность налогов и сборов, пошлин и других обязательных платежей, изымаемых соответствующими органами с субъектов налога.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Налоговая система. 2. Налоговый гнет. 3. Налоговая ставка. 4. Налогообложение.
30.	<p>30. Основными элементами налоговой системы государства являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Виды налогов. 2. Субъекты налога. 3. Законодательная база. 4. Органы государственной власти.
31.	<p>31. К законодательной базе относится:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Распоряжения 2. Депозиты. 3. Декларации 4. Инструкции
32.	<p>32. Верно ли утверждение? Налоговая система - отношение общей суммы налоговых платежей к совокупному национальному продукту, которое показывает, какая часть произведенного обществом продукта перераспределяется посредством государственного бюджета.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Верно 2. Неверно.
33.	<p>33 Показывает, какая часть добавленной стоимости изымается в государственный бюджет.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Налоговая ставка 2. Полная ставка налогообложения. 3. Налоговый гнет 4. Налоговая система
34.	<p>34. Экономические характеристики налоговых систем включают в себя:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Соотношения налогов от внутренней и внешней торговли. 2. Полной ставки налогообложения. 3. Налоговая система. 4. Показатели налоговой нагрузки.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		


35.	35. К федеральным налогам и сборам относятся: 1. Транспортный налог. 2. НДС. 3. Налог на имущество организации.
36.	36. Налоговая политика - это 1. Форма зависимости между ставками налога и величиной налоговой базы. 2. Совокупность экономических, финансовых правовых мер государства по формированию налоговой системы страны в целях обеспечения финансовых потребностей государства, отдельных социальных групп общества, а также развития экономики страны за счет перераспределения финансовых ресурсов. 3. Отношение общей суммы налоговых платежей к совокупному национальному продукту, которое показывает, какая часть произведенного обществом продукта перераспределяется посредством государственного бюджета.
37.	37. Типы налоговой политики: 1. Политика социальной защиты. 2. Политика прогрессивного развития. 3. Все предыдущие ответы верны. 4. Нет верных ответов.
38.	38. Основное место в Российской налоговой системе занимают: 1. Косвенные 2. Второстепенные 3. Внутренние
39.	39. К косвенным налогом относятся: 1. Акцизы, транспортный налог 2. Акцизы, земельный, налог на добавленную стоимость 3. Акцизы, налог на добавленную стоимость, таможенная пошлина
40.	40. Схема взимания НДС была предложена экономистом: 1. Соболевым 2. Эриашвили 3. Лоре
41.	41. НДС стал применяться в России: 1. 1870 2. 1991 3. 1992
42.	42. Основная функция НДС: 1. Контрольная 2. Фискальная 3. Регулирующая

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		


43.	43. Ставки НДС: 1. 0,10,13 2. 0,13,26 3. 0,18,26 4. 0,10,20
44.	44. Первое упоминание об акцизах: 1. Древний Рим 2. Древний Китай 3. Древний Вавилон
45.	45. Плательщики акцизов: 1. Организации. 2. Алкогольная продукция. 3. Табачная продукция.
46.	46. В настоящее время подакцизными товарами признаются: 1. Препараты ветеринарного назначения 2. Автомобильный бензин. 3. Дизельное топливо
47.	47. Налоговый период: 1. Календарный год. 2. Календарный месяц 3. Отчетный квартал
48.	48. Акциз при совершении операций с нефтепродуктами уплачивают не позднее: 1. 10 числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом. 2. 20 числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом. 3. 25 числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.
49.	49. Налог на прибыль организаций способен: 1. Стимулировать рост производства и тормозить его. 2. Тормозить рост производства. 3. Только стимулировать рост производство.
50.	50. В истории древних государств первыми налогами на предпринимательскую деятельность были: 1. Пошлина. 2. Пошлина и косвенные сборы 3. Косвенные сборы.
51.	51. Кто впервые ввел научную теорию промыслового налога: 1. Юсти. 2. Смит. 3. Алексеенко.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		


52.	52. Первыми на путь налогообложения прибыли предприятий как формы подоходного налогообложения встали: 1. Германия и США. 2. Германия и Англия. 3. Франция и США.
53.	53. Субъектом подоходного налогообложения были: 1. Товарищества. 2. Закрытые предприятия. 3. Акционерные общества.
54.	54. Доходы классифицируются на: 1. Валовый доход 2. Доходы от обычных видов деятельности 3. Прочие доходы.
55.	55. Верно ли утверждение? Под амортизацией понимается процесс отнесения стоимости активов на расходы за период их использования, связанный с их износом, эксплуатацией имморальным устариванием. 1. Не верно. 2. Верно.
56.	56. Налоговые ставки в размере 24%, из них в 2005 году: 1. 6,5 - в федеральный бюджет, 17,5 - в бюджет субъекта РФ. 2. 17,5 - в федеральный бюджет, 6,5 - в бюджет субъекта РФ.
57.	57. Налоговая ставка: 1. 24,20,15,10,6,0% 2. 26,18,13,0% 3. 26,20,15,6,0% 4. 26,24,15,10,0%
58.	58. Упрощенная система налогообложения, учета и отчетности была введена Законом РФ: 1. От 1991 года. 2. От 1993 года. 3. От 1995 года.
59.	59. Не в праве применять упрощенную систему налогообложения: 1. Ломбарды. 2. Страховщики. 3. Индивидуальные предприниматели.
60.	60. Вмененный доход: 1. Условная месячная в стоимостном выражении. 2. Потенциально возможный валовой доход плательщика 3. Нет правильных ответов.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

61.	61. Базовая доходность: 1. Потенциально возможный валовый доход плательщика 2. Условная месячная в стоимостном выражении. 3. Нет правильного ответа.
62.	62. Декларация по единому налогу представляется по итогам налогового периода: 1. Не позднее 20 числа первого месяца следующего налогового периода. 2. Не позднее 25 числа первого месяца следующего налогового периода. 3. Не позднее 20 числа следующего месяца.
63.	63. Единый сельскохозяйственный налог для сельскохозяйственных товаропроизводителей выплачивается: 1. В обязательном порядке. 2. В принудительном порядке. 3. В добровольном порядке.
64.	64. Налоговая ставка: 1. 6% 2. 13% 3. 18%
65.	65. Отчетным периодом признается: 1. Календарный год. 2. Квартал. 3. Полугодие.
66.	66. Объект налогообложения: 1. Доходы, уменьшенные на величину расхода. 2. Прибыль. 3. Реализация товаров.
67.	67. Налог на имущество организации установлен на территории РФ: 1. С 1 января 1991г. 2. С 20 декабря 1991г. 3. С 1 января 1992г.
68.	68. Последние изменения в налоге на имущество организации было проведено: 1. 1 января 2019г. 2. 1 января 2018г. 3. 1 декабря 2003г.
69.	69. Налогоплательщиками признаются: 1. Российские организации.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

	2. Иностранные организации. 3. Оба ответа верны.
70.	70. Объектом налогообложения для российских организаций: 1. Не движимое имущество 2. Движимое имущество 3. Спирт этиловый
71.	71. Объектом налогообложения для иностранных организаций: 1. Не движимое имущество 2. Движимое имущество 3. Спирт этиловый
72.	72. Налоговые ставки не могут превышать: 1. 1% 2. 2% 3. 2,2%
73.	73. Налог на имущество организации относится к: 1. Федеральным налогам. 2. Региональным налогам. 3. Местным налогам.
74.	74. Транспортный налог: 1. Местный налог, заменивший налоги, служившие источниками образования дорожных фондов 2. Региональный налог, заменивший налоги, служившие источниками образования дорожных фондов 3. Нет точного определения
75.	75. «О внесении изменений и дополнений в часть вторую Налогового кодекса РФ...» 1. от 24 июля 2001г 2. от 24 июня 2001г 3. от 24 июля 2002г
76.	76. Объекты налогообложения: 1. Наземные транспортные средства 2. Весельные лодки 3. Два ответа верны
77.	77. Не являются объектом налогообложения: 1. Самолеты 2. Тракторы 3. Два ответа верны
78.	78. Налоговая база определяется: 1. В отношении водных транспортных средств 2. В отношении транспортных средств

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

	3. Два ответа верны
79.	79. Налоговым периодом по транспортному налогу является: 1. Календарный год. 2. Квартал. 3. Календарный месяц.

Критерии шкала оценки:

- критерии оценивания – правильные ответы на поставленные вопросы;
- показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы;
- шкала оценивания(оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
высокий (отлично) - более 80% правильных ответов;
достаточный (хорошо)– от 60 до 80 % правильных ответов;
пороговый(удовлетворительно)– от 50 до 60% правильных ответов;
критический(неудовлетворительно) – менее 50% правильных ответов.

Ключ к тестовым заданиям

№ тестового задания с вариантом правильного ответа	. 3,4	2. 3	3. 4	4. 1	5. 1,3,4	6. 4	7. 1	8. 2,3	9. 4	10. 2,4	11. 1,2,3,4	12. 1	13. 2			
	14. 2	15. 3	16. 1,4	17. 1,2	18. 1,3,4	19. 1	20. 1,3	21. 2	22. 2,3,4	23. 3	24. 2,3	25. 1	26. 1,3	27. 2,4	28. 2	
	29. 1	30. 1,2,3,4	31. 1,4	32. 2	33. 2	34. 1,3,4	35. 2	36. 2	37. 1	38. 1	39. 3	40. 3	41. 3	42. 2		
	43. 4	44. 1	45. 1	46. 2,3	47. 2	48. 3	49. 1	50. 2	51. 1	52. 1	53. 1,3					
	54. 2,3	55. 2	56. 2	57. 1	58. 3	59. 1,2	60. 2	61. 2	62. 1	63. 3	64. 1	65. 3	66. 1			
	67. 3	68. 1	69. 3	70. 1,2	71. 1,2	72. 3	73. 2	74. 2	75. 3	76. 1	77. 3	78. 3	79. 1			

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА Дисциплины «Инвестиции»

4.1. Место дисциплины в образовательной программе


Дисциплина «Инвестиции» относится к разделу базовых дисциплин.

4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

Главной целью изучения дисциплины «Инвестиции» является формирование у студентов теоретических и прикладных компетенций, позволяющих им в ходе их профессиональной деятельности осуществлять постановку и решение инвестиционных задач для экономических субъектов различных организационно-правовых форм, функционирующих в реальном и финансовом секторах экономики.

Задачи дисциплины состоят в следующем:

- Познакомить студентов с теорией инвестиций и ее практическим применением для управления инвестициями в финансовой и реальной сферах, с подходами к постановке

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

инвестиционной задачи и способами ее решения в различных условиях при различных исходных предположениях и при различном состоянии рыночной конъюнктуры.

- Развить способности студентов анализировать и объективно оценивать процессы, происходящие в сфере финансовых и товарных рынков, и прогнозировать возможное их развитие в будущем; способности находить эффективные организационно-управленческие решения инвестиционного характера; владение способами и средствами получения, хранения, переработки и применения профессиональной информации.

- Подготовить студентов к изучению отдельных разделов дисциплин профессионального цикла, фундаментальное изложение которых предполагает использование теории инвестиций или ее отдельных моделей.

4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самостоятельная работа
		Лекции	Практические	
ТЕМА 1. Инвестиции, их экономическая сущность и виды	7	1	4	2
ТЕМА 2 Оценка эффективности инвестиционных проектов	6		4	2
ТЕМА 3. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	7	1	4	2
ИТОГО	20	2	12	6

4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиции, их экономическая сущность и виды

Понятие инвестиций. Функции инвестиций. Виды инвестиций. Взаимосвязь финансовых и реальных инвестиций. Характеристика финансовых и реальных инвестиций. Состав и структура капитальных вложений.

Практические занятия.


Вопросы к теме.

1. Понятие инвестиций.
2. Функции инвестиций.
3. Виды инвестиций. Характеристика финансовых и реальных инвестиций.
4. Состав и структура капитальных вложений.

ТЕМА 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Система показателей эффективности проекта. Показатели коммерческой (финансовой) и экономической эффективности проекта. Интегральные показатели эффективности. Показатели эффективности использования капитала. Показатели, характеризующие финансовое состояние проекта. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Показатели чистой текущей стоимости и внутренней нормы прибыли. Сущность и порядок расчета. Оценка указанных показателей. Порядок ранжирования при отборе проектов. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов инвестиционного проекта.

Практические занятия.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Вопросы к теме.

1. Принципы оценки инвестиционной привлекательности проекта.
2. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости.
3. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Показатели чистой текущей стоимости и внутренней нормы прибыли.
4. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

ТЕМА 3. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций
Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги. Их общая характеристика. Инвестиционные качества ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Оценка акций. Оценка облигаций.

Практические занятия

Вопросы к теме.


1. Основные инструменты рынка ценных бумаг
2. Инвестиционные качества ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ.
3. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. 4. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций.
5. Оценка акций.
6. Оценка облигаций.

4.5. Самостоятельная работа слушателя.

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	2
3	Изучение нормативно-правовой базы	1
5	Выполнение практических заданий	2
Итого		6

Задания для самостоятельной работы

1. Государственное законодательство и система специальных нормативных актов, регулирующих инвестиционную деятельность в России
2. Инвестиционный климат и факторы, воздействующие на него
3. Структура инвестиционного рынка России
4. Инвестиционная привлекательность Ульяновской области
5. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России
6. Российские рейтинговые агентства
7. Особенности бизнес-планирования в разных отраслях экономики
8. Инвестиционный налоговый кредит
9. Методы управления инвестиционным проектом
10. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
11. Финансирование инвестиций в недвижимость: формы и инструменты

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

12. Порядок финансирования государственных централизованных капитальных вложений
13. Порядок финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов
14. Финансирование капитальных вложений при подрядном способе ведения работ
15. Финансирование капитальных вложений при хозяйственном способе строительства
16. Субъекты системы ипотечного кредитования
17. Преимущества и недостатки лизинга
18. Меры снижения инвестиционного риска
19. Роль иностранных инвестиций в экономике
20. Формы иностранных инвестиций
21. Финансовые инвестиции и финансовые инструменты
22. Роль инвесторов на фондовом рынке
23. Доходность по акциям и облигациям
24. Инновационные инвестиции
25. Классификация инноваций
26. Сущность и виды инновационной стратегии
27. Инновационный проект
28. Интеллектуальная собственность и ее оценка
29. Инновационная активность предприятий в России
30. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов

4.8. Условия реализации

- организационно-педагогические

Для реализации компетентностного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д.

В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д.


- кадровые

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.

-материально-технические

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети »Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Болодурина М.П. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 355 с. — 978-5-7410-1949-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78774.html>

Дополнительная литература:

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». - Текст : электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019
2. Федеральный Закон от 22 апреля 1996г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». - Текст : электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019
3. Федеральный Закон от 5 марта 1999г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». - Текст : электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019
4. Федеральный закон от 29 апреля 2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства- Текст : электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019
5. Богл Дж. Руководство разумного инвестора: надежный способ получения прибыли на фондовом рынке / Богл Джон; пер. с англ. Н. А. Коневской. - М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013. - 207 с.: ил. - ISBN№ 978-5-91657-697-9 (в пер.) : 100.00.

Учебно-методическая литература:


1. Байгулов, Р. М. Инвестиции : практикум по курсу [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс : учеб. пособие для студентов вузов / Байгулов Ришат Мьядянович ; УлГУ. - Электрон. текстовые дан. - Ульяновск: УлГУ, 2015. — Режим доступа: <http://edu.ulsu.ru/courses/686/iNterface/>
2. Тимагина Ю. А. Инвестиции [Электронный ресурс] : методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» / Ю. А. Тимагина; УлГУ, ИЭИБ, Каф. финансов и кредита. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 429 КБ). - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана. - Неопубликованный ресурс. <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/1925/Timagi№a2019-1.pdf>

б) Программное обеспечение _____

- Windows;
- Office;
- МойОфис Стандартный

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2020]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. – Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-online.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. – Москва, [2020]. – URL: http://www.studentlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2020]. – URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «Grebenniko» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2020]. – URL:<http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. SMART Imagebase // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebco.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.


6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. [Единое окно доступа к образовательным ресурсам](http://wiindow.edu.ru/) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://wiindow.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. [Российское образование](http://www.edu.ru) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа : для зарегистрированных пользователей. – Текст : электронный.


V. Аттестация слушателей

Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.

VI. Оценочные материалы

Примерные вопросы к зачёту:

1. Понятие инвестиций.
2. Функции инвестиций.
3. Виды инвестиций. Характеристика финансовых и реальных инвестиций.
4. Состав и структура капитальных вложений.
5. Понятие инвестиционной деятельности.
6. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности.
7. Содержание и этапы инвестиционного процесса.
8. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
9. Инвестиционная политика. Модели инвестиционной политики.
10. Понятие инвестиционного решения. Выбор инвестиционного решения в условиях рисков.
11. Принципы принятия инвестиционных решений в условиях рыночной экономики.
12. Сущность инвестиционного риска и его виды.
13. Качественные и количественные методы анализа риска. Управление инвестиционными рисками.
14. Понятие инвестиционного проекта.
15. Классификация инвестиционных проектов.
16. Участники инвестиционного проекта.
17. Этапы инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
18. Бизнес-план инвестиционного проекта и его структура.
19. Учет фактора времени.
20. Принципы оценки инвестиционной привлекательности проекта.
21. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости.
22. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Показатели чистой текущей стоимости и внутренней нормы прибыли.
23. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
24. Инвестиционные качества ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ.
25. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг.
26. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций.
27. Оценка акций.
28. Оценка облигаций.
29. Понятие инвестиционного портфеля и его цели. Типы инвестиционных портфелей.
30. Принципы и последовательность формирования портфеля инвестиций.
31. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций.
32. Диверсификация. Современная теория портфеля (Модель Марковица).

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

33. Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа).
34. Выбор оптимального портфеля.
35. Инвестиционные ресурсы предприятия, понятие и стратегия их формирования.
36. Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика.
37. Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений предприятия (фирмы). Роль собственных средств инвесторов. Состав и структура собственных источников средств.
38. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
39. Особенности финансирования инвестиционной деятельности (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования.
40. Иностраннные инвестиции, экономическое содержание и виды.

Критерии и шкала оценки:

- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания – полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:


достаточный уровень(зачтено) – полные и системные знания по модулю;

недостаточный уровень (не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система

Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	Оценка «зачтено» выставляется слушателю, который - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников, теорию связывает с практикой
«не зачтено»	недостаточный уровень	Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА дисциплины

«Теоретические и практические основы оценки стоимости»

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

собственности»

4.1. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина «Теоретические и практические основы оценки стоимости собственности» относится к разделу специальных дисциплин.

4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

Целью дисциплины является формирование дополнительных теоретических и практических знаний в области оценки бизнеса. Содержание дисциплины ориентировано на получение знаний в области современных тенденций оценочной деятельности и принципов оценки в России с учетом международного опыта.

Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- усвоение ключевых понятий и терминов, знание сущности, общеэкономического значения и особенностей оценки бизнеса;
- получение навыков по оценке бизнеса и управлению капиталом;
- развитие навыков по умению анализировать действующее законодательство и профессионально применять его нормы к конкретным управленческим ситуациям;
- обучение способам оценки эффективности принимаемых управленческих решений и разработанных рекомендаций.

4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самостоятельная работа
		Лекции	Практические	
Тема 1. Экономические основы оценки собственности.	5	1	2	2
Тема 2. Регулирование оценочной деятельности	4	1	2	1
Тема 3. Подходы к оценке стоимости бизнеса	5	1	3	1
Тема 4. Управление стоимостью предприятия	6	1	3	2
ИТОГО	20	4	10	6

4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Экономические основы оценки собственности.

Цель и принципы оценки. Основные этапы оценки. Виды стоимости имущества. Правовые основы оценки. Рыночная стоимость и цена продажи. Виды стоимости, отличные от рыночной. Принципы оценки имущества. Процесс оценки стоимости предприятия (бизнеса).


Контрольные вопросы для собеседования:

1. Охарактеризуйте классификацию видов стоимости собственности.
2. Что может быть предметом оценки фирмы в различных ситуациях?

Практические задания

1. Охарактеризуйте этапы оценки
2. Выделите объекты оценки. Проиллюстрируйте их практическими примерами.

Тема 2. Регулирование оценочной деятельности.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Правовые основы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Законодательство об оценочной деятельности. Основные определения стандартизации. Международная стандартизация. Стандартизация в сфере оценки. Международные стандарты оценки. Стандарты оценки США. Европейские стандарты оценки. Российские стандарты оценки. Федеральные стандарты оценки. Понятие о системе стандартов. Цели базовых стандартов оценки. Проблемы стандартизации в оценке.

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Определите периоды развития законодательства об оценке стоимости предприятия (бизнеса) в РФ
2. Опишите основные нормативно-правовые акты об оценочной деятельности.
3. Какие существуют определения стандартизации?
4. Что такое международная стандартизация?
5. Что такое стандартизация в сфере оценки?
6. Назовите международные стандарты оценки.
7. Назовите стандарты оценки США.
8. Назовите европейские стандарты оценки.
9. Охарактеризуйте российские стандарты оценки.
10. Что такое федеральные стандарты оценки?
11. Как трактуется в ФСО система стандартов?
12. Назовите цели базовых стандартов оценки.
13. Выделите проблемы стандартизации в оценке.

Практические задания:

1. Какие нормативно-правовые акты об оценочной деятельности Вы можете назвать? Представьте их в виде таблицы.
2. В чем заключается классическое понимание стандартизации? Каковы ее особенности в сфере оценки?
3. Назовите и охарактеризуйте основные ФСО, действующие в РФ.

Тема 3. Подходы к оценке стоимости бизнеса.


Подходы и методы, используемые при оценке стоимости предприятия (бизнеса). Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия). Основные положения доходного подхода. Метод капитализации доходов. Метод дисконтированных денежных потоков. Затратный подход к оценке бизнеса. Метод чистых активов. Метод ликвидационной стоимости. Сравнительный подход к оценке бизнеса. Особенности сравнительного подхода к оценке бизнеса. Методы рынка капитала и сделок. Метод отраслевых соотношений.

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Назовите подходы, используемые при оценке стоимости предприятия (бизнеса).
2. Охарактеризуйте основные положения доходного подхода.
3. Опишите метод капитализации доходов.
4. Охарактеризуйте метод дисконтированных денежных потоков.
5. Определите особенности и положения затратного подхода к оценке бизнеса.
6. Охарактеризуйте метод чистых активов.
7. Опишите метод ликвидационной стоимости.
8. Какие особенности сравнительного подхода к оценке бизнеса Вы знаете?
9. Раскройте методы рынка капитала и сделок.
10. Опишите метод отраслевых соотношений.

Практические задания:

1. Какие методы доходного подхода Вы можете определить? Сделайте сравнительную

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

таблицу.

2. Какие методы в затратном подходе Вы знаете? Сделайте сравнительную таблицу.
3. Какие методы в сравнительном подходе Вы можете назвать? Сделайте сравнительную таблицу.

Тема 4. Управление стоимостью предприятия.

Управление стоимостью предприятия. Концепции управления стоимостью предприятия. Факторы и показатели стоимости. Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли. Показатели экономической добавленной стоимости (EVA) и акционерной добавленной стоимости (SVA). Амортизационная политика как инструмент управления стоимостью предприятия.


Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что такое управление стоимостью предприятия?
2. Охарактеризуйте концепции управления стоимостью предприятия.
3. Назовите факторы и показатели стоимости.
4. Назовите методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли.
5. Охарактеризуйте показатели экономической добавленной стоимости (EVA).
6. Охарактеризуйте показатели акционерной добавленной стоимости (SVA).
7. В чем заключается амортизационная политика как инструмент управления стоимостью предприятия?

Практические задания:

1. Назовите и охарактеризуйте основные проблемы управления стоимостью предприятий в России?
2. Определить остаточную стоимость замещения (СЗО) для здания больницы, построенной 20 лет назад, используя следующую информацию: известные проектные затраты на сооружение современного аналога такой же (по масштабам и профилю) больницы составили 65 млн.руб.; в проект новой больницы, наряду с применением современных нормативов (экологических, строительных, здравоохранения и т. д.), было дополнительно (в сравнении с оцениваемой больницей) включено ее оснащение комплексом средств оптоволоконной связи сметной стоимостью в 45 млн.руб.; экспертами, с учетом произведенных в течение прошедших 20 лет работ по нормативному содержанию объекта, установлена общая длительность жизненного цикла оцениваемой больницы — 80 лет. Оценить капитализированную стоимость предназначенного для аренды производственно-технического центра площадью 20 тыс. кв. м при годовой арендной плате в 3000 руб./кв. м, среднегодовом проценте заполняемости производственно-технических модулей арендаторами в 85%, налоговых платежах собственника за землю под центром в 10 млн.руб. в год и расходах на содержание, охрану центра и все прочее в 100 млн.руб. в год. Считать, что показатель доходности подобного арендного бизнеса составляет 15%.
3. Средняя чистая прибыль предприятия, намеревающегося сделать инвестиции в расширение производства ранее освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 500000 руб. Остаточная балансовая стоимость активов фирмы равняется 1500 000 руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 1200 000 руб. Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконта можно применить для дисконтирования доходов, ожидаемых от расширения производства?

4.5. Самостоятельная работа слушателя.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	2
3	Изучение нормативно-правовой базы	1
5	Выполнение практических заданий	2
Итого		4

Задания для самостоятельной работы

1. Выполнить практические задания:

5. Определить остаточную восстановительную стоимость офисного здания (ОВС), имеющего следующие характеристики. Площадь здания составляет 2000 кв. м; здание построено 10 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни — 50 лет. Из нормативной практики строительных организаций следует, что удельные затраты на строительство точно такого же нового здания составляют 3000 руб/кв. м.
6. Оценить капитализированную стоимость предназначенного для аренды производственно-технического центра площадью 20 тыс. кв. м при годовой арендной плате в 3000 руб./кв. м, среднегодовом проценте заполняемости производственно-технических модулей арендаторами в 85%, налоговых платежах собственника за землю под центром в 10 млн.руб. в год и расходах на содержание, охрану центра и все прочее в 100 млн.руб. в год. Считать, что показатель доходности подобного арендного бизнеса составляет 15%.
7. Средняя чистая прибыль предприятия, намеревающегося сделать инвестиции в расширение производства ранее освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 200000 руб. Остаточная балансовая стоимость активов фирмы равняется 900 000 руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 1400 000 руб. Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконта можно применить для дисконтирования доходов, ожидаемых от расширения производства?

7.6. Условия реализации

- организационно-педагогические


Для реализации компетентностного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д.

В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д.

- кадровые

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.

- материально-технические

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:


1. 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]. — URL: <https://urait.ru/bcode/442270>

Дополнительная литература:

1. Федеральный закон от 29.07.1998 № 135-ФЗ». от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». - Текст: электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019
2. Казакова Н.А., Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: учеб. пособие / Н.А. Казакова. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 240 с. - ISBN№ 978-5-279-03357-7 - Текст: электронный // ЭБС «Консультант студента»: [сайт]. - URL: <http://www.studnetlibrary.ru/book/ISBN№9785279033577.html>
3. Оценка организации (предприятия, бизнеса) [Электронный ресурс]: учебник/ А.Н. Асаул [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Санкт-Петербург: Институт проблем экономического возрождения, 2014. — 480 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18461.html>
4. Падерин А.В. Оценка и управление стоимостью предприятия (краткий курс лекций) [Электронный ресурс]/ Падерин А.В.— Электрон. текстовые данные. — Симферополь: Университет экономики и управления, 2019. — 189 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/89489.html>
5. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса: учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-08022-3. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/433615>

Учебно-методическая литература:

1. Байгулов Р.М. Оценка бизнеса: теория и практика [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс для студентов направл. 38.04.08 «Финансы и кредит» / Байгулов Ришат Мягдянович. - Электрон. текстовые дан. - Ульяновск: УлГУ, 2017. - URL: <http://edu.ulsu.ru/sources/878/iNterface/>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

2.Тимагина Ю. А.Оценка бизнеса и управление капиталом: методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентам направления 38.04.08 Финансы и кредит / Ю. А. Тимагина; УлГУ, ИЭИБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/DowNload/MObject/2538>

б) Программное обеспечение

- Windows;
- Office;
- МойОфис Стандартный

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2020]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. – Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-online.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. – Москва, [2020]. – URL: http://www.studentlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2020]. – URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].


3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «Grebenniko» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2020]. – URL:<http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

5. [SMART Imagebase](https://ebsco.smartimagebase.com/?TOKEN№=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741) // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebsco.smartimagebase.com/?TOKEN№=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. [Единое окно доступа к образовательным ресурсам](http://wi.nodow.edu.ru/) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://wi.nodow.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. [Российское образование](http://www.edu.ru) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа : для зарегистр. пользователей. – Текст : электронный.

V. Аттестация слушателей


Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.

VI. Оценочные материалы

Примерные вопросов к зачёту:

1. Подходы к понятию оценки бизнеса.
2. Цели и задачи оценки стоимости предприятия (бизнеса).
3. Особенности бизнеса как объекта оценки.
4. Факторы, учитываемые при определении стоимости бизнеса.
5. Оценка бизнеса в целях антикризисного управления предприятием.
6. Оценка бизнеса в целях реструктуризации.
7. Виды стоимости имущества.
8. Принципы оценки имущества.
9. Процесс оценки стоимости предприятия (бизнеса).
10. Правовые основы оценки стоимости предприятия (бизнеса).
11. Основные определения стандартизации.
12. Международные стандарты оценки.
13. Стандарты оценки США.
14. Европейские стандарты оценки.
15. Российские стандарты оценки.
16. Доходный подход к оценке бизнеса (предприятия).
17. Затратный подход к оценке бизнеса.
18. Сравнительный подход к оценке бизнеса.
19. Концепции управления стоимостью предприятия.
20. Факторы и показатели стоимости.
21. Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли.
22. Показатели экономической добавленной стоимости (EVA)
23. Показатели акционерной добавленной стоимости (SVA).
24. Амортизационная политика как инструмент управления стоимостью предприятия.

Критерии и шкала оценки:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания – полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:

достаточный уровень (зачтено) – полные и системные знания по модулю;

недостаточный уровень (не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система

Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	Оценка «зачтено» выставляется слушателю, который - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников, теорию связывает с практикой
«не зачтено»	недостаточный уровень	Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

«Теоретические и практические основы оценки стоимости недвижимости»

4.1. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина «Теоретические и практические основы оценки стоимости недвижимости» относится к разделу специальных дисциплин.


4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

Целью дисциплины является систематизация **теоретических** знаний студентов об экономических процессах, связанных с объектами и субъектами рынка **недвижимости**, закономерностях и факторах формирования **стоимости** различных объектов **недвижимости**, а также на приобретение методических и **практических** навыков у будущих экономистов-оценщиков в области определения рыночной и иных видов **стоимости** объектов **недвижимости**.

Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- – изучение правовых основ оценочной деятельности в России;

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- – изучение подходов к оценке стоимости и методов оценки, используемых в пределах каждого из подходов;
- приобретение умений и навыков использования финансовых расчетов при определении стоимости недвижимости

4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самостоятельная работа
		Лекции	Практические	
Тема 1. Организация оценочной деятельности недвижимости в РФ	8	2	4	2
Тема 2. Основные характеристики рынка недвижимости	6	1	4	1
Тема 3 Правовые аспекты и регулирование оценочной деятельности. Информационное обеспечение оценки недвижимости.	6	1	4	1
Тема 4 Подходы к оценке стоимости недвижимости	8	2	4	2
ИТОГО	24	6	12	6

4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Организация оценочной деятельности недвижимости в РФ Необходимость и организация оценочной деятельности в рыночной экономике. Объекты и субъекты стоимостной оценки Основные цели оценки. Виды стоимости, используемые в оценке. Принципы оценки История развития оценочной деятельности Основные этапы процесса оценки

Контрольные вопросы для собеседования:

Понятие недвижимых вещей. Земля, как особый вид недвижимости. Направление правового регулирования операций с недвижимостью. Право собственности и иные вещные права на недвижимость. Содержание вещных прав. Три правомочия собственника. Особенности вещных прав на недвижимость. Вещные права на землю собственника здания или сооружения. Сервитут. Договоры о переходе права собственности и других вещных прав на недвижимость. Общая характеристика гражданско-правового договора. Заключение, изменение и расторжение договора. Особенности договора купли-продажи недвижимости. Договор аренды. Ипотека.

Тема 2. Основные характеристики рынка недвижимости


2.2. Структура и цели анализа рынка недвижимости

2.3. Определение емкости рынка недвижимости

2.4 Уровень риска на рынке недвижимости

Контрольные вопросы для собеседования:

Особенности становления рынка недвижимости в России; цели анализа рынка недвижимости. Характеристика рынка недвижимости. Недвижимость как товар. Стоимость недвижимости, ее виды (рыночная, инвестиционная, ликвидационная и

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

кадастровая). Понятие цены недвижимости. Особенности рынка недвижимости. Субъекты рынка, функции рынка. Структура рынка недвижимости

Тема 3. Правовые аспекты и регулирование оценочной деятельности. Информационное обеспечение оценки недвижимости.

3.1 Право собственности

3.2. Виды операций (сделок) с недвижимостью

3.3. Государственная регистрация операций (сделок) с недвижимостью

3.4. Регулирование оценочной деятельности.

3.5. Информационное обеспечение оценки недвижимости.

Контрольные вопросы для собеседования:

Система необходимой информации. Внешняя и внутренняя информация, ее классификация, требования к составу и структуре. Достоверность полнота информационной базы оценки. Финансовая отчетность – основа информационной базы стоимостной оценки. Ограниченность финансовой отчетности российских предприятий. Международные стандарты учета и отчетности, особенности их применения при оценке российских компаний. Основные методы анализа и корректировок финансовой отчетности в целях оценки недвижимости. Прогнозирование, как необходимый элемент оценки недвижимости

Практические задания:

1. Какие нормативно-правовые акты об оценочной деятельности Вы можете назвать? Представьте их в виде таблицы.
2. В чем заключается классическое понимание стандартизации? Каковы ее особенности в сфере оценки?
3. Назовите и охарактеризуйте основные ФСО, действующие в РФ.

Тема 4. Подходы к оценке стоимости недвижимости.

Доходный подход к оценке стоимости недвижимости. *Сравнительный подход. Затратный подход к оценке стоимости недвижимости.*

Контрольные вопросы для собеседования:

Согласование результатов оценки. Отчет об оценке стоимости недвижимости. Задачи и структура отчета, требования, предъявляемые к отчету об оценке. Характеристика основных разделов отчета: введение, краткая характеристика, макроэкономическая ситуация в стране, краткая характеристика отрасли, характеристика объекта оценки, методы оценки, выводы. Анализ практических отчетов об оценке


Практические задания:

Рассчитать стоимость магазина с годовым чистым операционным доходом 4 500 000 руб., если известны данные по продажам аналогичных объектов недвижимости.

Показатель	Объекты -аналоги			
	№1	№2	№3	№4
Цена продажи, руб.	12 000 000	1 500 000	1 400 000	1 000 000
ЧОД, руб.	2 200 000	305 000	310 000	215 000

4.5. Самостоятельная работа слушателя.

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
-------	----------------------------	--------------------

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	2
3	Изучение нормативно-правовой базы	1
5	Выполнение практических заданий	2
Итого		6

Задания для самостоятельной работы

1. Выполнить практические задания:


- Оцените стоимость офисного помещения с годовым чистым операционным доходом 700 тыс. руб. в год. В дальнейшем прогнозируется снижение стоимости объекта за счет износа: через 20 лет цена объекта составит по прогнозам 30% его первоначальной цены. Безрисковая ставка составляет 7%, премия за риск вложения в недвижимость – 2,5%, премия за инвестиционный менеджмент – 2,5%. Для определения премии за низкую ликвидность оценщик проанализировал срок экспозиции аналогичных объектов на рынке, который составляет 3 месяца. Норму возврата на капитал рассчитать методом Хоскальда.
- Рассчитать коэффициент капитализации для оценки недвижимости, финансируемой на 60% за счет ипотечного кредита, предусматривающего погашение основного долга в момент перепродажи объекта.
 - Ставка дохода на собственный капитал – 14%
 - Ставка процента по кредиту – 10,5%
 - Срок кредитования – 15 лет.
- Оценить физический износ здания (процент). Хронологический возраст – 25 лет, эффективный возраст – 20 лет, срок экономической жизни – 60 лет.
- Гостиница в течение первых 4 лет будет приносить годовой доход в сумме 120 тыс. руб., после чего ожидается его рост на 40 тыс.руб. рассчитать текущую стоимость дохода за семь лет, если ставка дисконта равна 9%.
- Клиент собирается купить автостоянку. Он полагает, что может сдать стоянку в аренду на 10 лет за \$2000 в год. Арендный платеж должен вноситься в конце каждого года, он также считает, что сможет в конце 10-го года продать недвижимость за \$40000. Какую цену следует заплатить клиенту за недвижимость, чтобы получить доход от инвестиций в 15%?

4. Условия реализации

- организационно-педагогические

Для реализации компетентностного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д. В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д.

- кадровые

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.

-материально-технические

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

2. Введение в экономику, экспертизу и управление недвижимостью [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Л.В. Аверина [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015.— 184 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/49888.html>

Дополнительная литература:

1. Гражданский кодекс РФ (1-4 части) / . — : Электронно-библиотечная система IPRbooks, 2016. — 608 с. — ISBN№ 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/1246.html>


2. Сагдеева А.А. Особенности регионального управления государственным недвижимым имуществом [Электронный ресурс]: монография/ Сагдеева А.А., Гусарова И.А., Павлова И.В.— Электрон. текстовые данные. — Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2015.— 116 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/62230.html>

3. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». - Текст : электронный // СПС Консультант Плюс.- 2019

4. Чистякова Ю.А. Экономика и управление стоимостью недвижимости [Электронный ресурс]: теория и практика. Учебно-практическое пособие/ Чистякова Ю.А., Рясин В.И.— Электрон. текстовые данные.— Иваново: Ивановский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2014.— 136 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/20548.html>

Учебно-методическая литература:

1. Белый Е.М. Управление проектами [Электронный ресурс]: конспект лекций / Е.М. Белый, И.Б. Романова. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 79 с. — 978-5-4486-0061-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/70287.html>
2. Тимагина Ю. А. Управление портфелем недвижимости [Электронный ресурс] :

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» / Ю. А. Тимагина; УлГУ, ИЭИБ, Каф. финансов и кредита. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 423 КБ). - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана. - Неопубликованный ресурс.
<http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/1926/Timagi№a2019-2.pdf>

б) Программное обеспечение _____

- Windows;
- Office;
- МойОфис Стандартный

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2020]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. – Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-o.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. – Москва, [2020]. – URL: http://www.studentlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2020]. – URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html>
<https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html>
<http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].


3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «Grebe№iko№» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. –

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Москва, [2020]. – URL: <http://www.studelibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. **SMART Imagebase** // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebSCO.smartimagebase.com/?TOKE№=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. **Единое окно доступа к образовательным ресурсам** : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://window.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. **Российское образование** : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа : для зарегистр. пользователей. – Текст : электронный.

V. Аттестация слушателей

Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.

VI. Оценочные материалы

Примерные вопросы к зачёту:

1. Экономический принцип, согласно которому что максимальная стоимость собственности определяется наименьшей ценой или стоимостью, по которой может быть приобретена другая собственность с эквивалентной полезностью.

- а) Принцип замещения
- б) Принцип ожидания
- в) Принцип остаточной продуктивности

2. Эффективный возраст (ЭВ) рассчитывается на основе


- а. Экономической жизни
- б. Хронологического возраста
- в. Физической жизни
- г. Оставшегося срока экономической жизни

3. Стоимость замещения

а. определяется издержками в текущих ценах на строительство точной копии оцениваемого объекта с использованием таких же архитектурных решений, строительных конструкций и материалов, а также с тем же качеством строительно-монтажных работ.

б. стоимость недвижимости для специфического потребителя, максимальная сумма, которую можно получить от продолжения владения и последующей продажи имущества

в. определяется расходами в текущих ценах на строительство объекта, имеющего с оцениваемым эквивалентную полезность, но построенного в новом архитектурном стиле, с

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

использованием современных проектных нормативов и прогрессивных материалов и конструкций, а также современного оборудования объекта недвижимости.

г. идентична рыночной стоимости, но ограничена сроками проведения оценки, маркетинговых исследований и продвижения на рынок, которые необходимы для получения наилучшей цены;

4. Классификация недвижимости по характеру использования предполагает:


- а) для освоения и развития
- б) жилая недвижимость
- в) для ведения бизнеса;
- г) коммерческая недвижимость
- д) в качестве инвестиций;
- е) производственная недвижимость
- ж) сельскохозяйственная недвижимость
- з) специальная недвижимость
- и) для проживания владельца;
- к) в качестве товарных запасов и НЗП;
- л) для потребления истощимых ресурсов.

5. Норма сложного процента, которая применяется при пересчете в определенный момент времени стоимости денежных потоков, возникающих в результате использования имущества.

- а. Ставка капитализации
- б. Коэффициент капитализации
- в. Ставка дисконтирования

б. Метод капитализации доходов используется, если:

- а) потоки доходов возрастают устойчивыми, умеренными темпами
- б) предполагается, что будущие денежные потоки будут существенно отличаться от текущих;
- в) потоки доходов стабильны
- г) имеются данные, позволяющие обосновать размер будущих потоков денежных средств от недвижимости;
- д) потоки доходов и расходов носят сезонный характер;
- е) недвижимость не находится в стадии реконструкции или незавершенного строительства
- ж) оцениваемая недвижимость - крупный многофункциональный коммерческий объект;
- з) объект недвижимости строится или только что построен и вводится (или введен в действие).

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

7. Вносятся путем умножения цены продажи объекта-аналога или его единицы сравнения на коэффициент, отражающий степень различий в характеристиках объекта-аналога и оцениваемого объекта:

- а) Процентные корректировки
- б) Абсолютные корректировки
- в) Денежные корректировки

8. Отношение продажной цены или к потенциальному валовому доходу, или к действительному доходу:

- а) Относительная цена аналога
- б) Валовой рентный мультипликатор
- в) Относительный банковский мультипликатор недвижимости

9. Рынок недвижимости

- а) неопределенность в получении и неполучении дохода
- б) это любое имущество, состоящее из земли, а также зданий и сооружений на ней
- в) совокупность объединенных единым назначением зданий, сооружений и иных вещей, неразрывно связанных физически или технологически, в том числе линейных объектов

г) механизм, посредством которого соединяются интересы и права, устанавливаются цены на недвижимость

10. Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в отчете об оценке, может быть признана рекомендуемой для целей оценки, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки прошло

- а) Не более 6 месяцев
- б) Не более 3 месяцев
- в) Не менее месяца
- г) Не более года
- д) Не менее двух часов с момента продажи


Критерии и шкала оценки:

- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания – полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:

достаточный уровень(зачтено) – полные и системные знания по модулю;

недостаточный уровень(не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система

Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	Оценка «зачтено»выставляется

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

		<p>слушателю, который</p> <ul style="list-style-type: none"> - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников, теорию связывает с практикой
«не зачтено»	недостаточный уровень	<p>Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.</p>

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА дисциплины

«Теоретические и практические основы оценки стоимости машин, оборудования и транспортных средств»

4.1. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина «Теоретические и практические основы оценки стоимости машин, оборудования и транспортных средств» относится к разделу специальных дисциплин.


4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

Целью дисциплины является формирование дополнительных теоретических и практических знаний в области оценки стоимости машин, оборудования и транспортных средств. Содержание дисциплины ориентировано на получение знаний в области современных тенденций оценочной деятельности и принципов оценки в России с учетом международного опыта.

Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- формирование современных теоретических и практических знаний в области оценки машин, оборудования и транспортных средств.
- изучение структуры, функций, объектов и субъектов рынка машин, оборудования и транспортных средств в условиях экономики современной России и международной практике;
- раскрытие особенностей правового регулирования стоимостной оценки машин, оборудования и транспортных средств, а так же процедуры оценки машин, оборудования и транспортных средств;
- приобретение практических навыков применения методов доходного, сравнительного и затратного подходов к оценке рыночной стоимости машин, оборудования и транспортных средств;

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- ознакомление с методиками, оценки с учетом естественного физического износа и технического состояния транспортных средств утвержденными Министерством транспорта РФ, а так же с программными продуктами по определению рыночной стоимости восстановительного ремонта автотранспортных средств;

- ознакомление с программным продуктом по определению рыночной стоимости машин, оборудования и транспортных средств, в составе имущественного комплекса (предприятия);

- ознакомление с методами оценки уникальных объектов машин, оборудования, транспортных средств, спецавтотехники, машинных комплексов, сельскохозяйственной техники;

- анализ практических примеров определения рыночной стоимости машин, оборудования и транспортных средств.

4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самост оятельн ая работа
		Лекции	Практически е	
Тема 1. Цели, принципы и организация оценки машин, оборудования и транспортных средств	6	2	2	2
Тема 2. Определение износа при оценке машин, оборудования и транспортных средств	4	1	2	1
Тема 3. Подходы к оценке стоимости машин, оборудования и транспортных средств	6	2	3	1
Тема 4. Вывод итогового значения стоимости и составление отчета об оценке	6	1	3	2
ИТОГО	22	6	10	6


4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Цели, принципы и организация оценки машин, оборудования и транспортных средств

Машины, оборудование и транспортные средства как объекты стоимостной оценки. Классификация машин, оборудования и транспортных средств. Необходимость и основные цели стоимостной оценки машин, оборудования и транспортных средств. Факторы, определяющие спрос и предложение на рынке машин, оборудования и транспортных средств. Организационно - правовой механизм стоимостной оценки машин, оборудования и транспортных средств. Состояние и тенденции развития рынка машин, оборудования и транспортных средств в России.

Практическое занятие

Экономические принципы оценки машин, оборудования и транспортных средств. Международные и российские стандарты оценки. Виды стоимости, используемые в процессе оценки машин, оборудования и транспортных средств. Особенности оценки машин, оборудования и транспортных средств с учетом инновационных технологий.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Тема 2. Определение износа при оценке машин, оборудования и транспортных средств
Понятие износа в теории стоимостной оценки. Методы определения величины физического износа в процессе оценки машин, оборудования и транспортных средств. Методы определения величины функционального устаревания в процессе оценки машин с учетом появления инновационной техники, оборудования и транспортных средств.

Практическое занятие

Методы определения величины экономического устаревания в процессе оценки машин, оборудования и транспортных средств. Определение совокупного износа

Тема 3. Подходы к оценке стоимости машин, оборудования и транспортных средств

Экономическое содержание, сущность и особенности затратного подхода, сфера его использования и информационная база. Технология применения затратного подхода в стоимостной оценке машин, оборудования и транспортных средств. Экономическое содержание, сфера использования и информационная база сравнительного подхода. Изучение рынка машин, оборудования, транспортных средств и его сегментирование. Основные этапы метода прямого сравнения продаж с объектом аналогом. Реализация метода направленных качественных корректировок. Экономическое содержание доходного подхода, сфера его использования и информационная база. Прогнозирование чистого операционного дохода для целей оценки. Методы построенные на расчете чистого операционного дохода. Метод равноэффективного функционального аналога. Особенности использования доходного подхода к оценке машин, оборудования и транспортных средств

Практическое занятие

Методы определения затрат на замещение (воспроизводства), основанные на индексации (трендов) при помощи ценовых индексов затратного типа. Методы определения затрат на замещение (воспроизводства), опирающиеся на расчет себестоимости изготовления. Достоинства и недостатки методов затратного подхода к оценке стоимости машин, оборудования и транспортных средств. Отбор сопоставимых объектов-аналогов, машин, оборудования, транспортных средств проданных на рынке. Элементы и параметры сравнения машин, оборудования и транспортных средств. Виды корректировок, порядок их расчета и внесения. Достоинства и недостатки методов сравнительного подхода к оценке стоимости машин, оборудования и транспортных средств. Достоинства и недостатки методов доходного подхода к оценке стоимости машин, оборудования и транспортных средств.


Тема 4. Вывод итогового значения стоимости и составление отчета об оценке
Процедура оценки и цели согласования промежуточных результатов оценки машин, оборудования и транспортных средств.

Практическое занятие

Методы согласования промежуточных результатов оценки машин, оборудования и транспортных средств и вывод итогового значения стоимости. Составление отчета об оценке

4.5. Самостоятельная работа слушателя.

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	2
3	Изучение нормативно-правовой базы	1

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

5	Выполнение практических заданий	2
Итого		6

Задания для самостоятельной работы

Тема 1. Цели, принципы и организация оценки машин, оборудования и транспортных средств устный опрос, примерные вопросы: Машины, оборудование и транспортные средства как объекты стоимостной оценки. Классификация машин, оборудования и транспортных средств.

Тема 2. Определение износа при оценке машин, оборудования и транспортных средств, примерные темы для обсуждения: Понятие износа в теории стоимостной оценки. Методы определения величины физического износа в процессе оценки машин, оборудования и транспортных средств.

Тема 3,4. Процедура оценки и цели согласования промежуточных результатов оценки машин, оборудования и транспортных средств. Методы согласования промежуточных результатов оценки машин, оборудования и транспортных средств и вывод итогового значения стоимости. Составление отчета об оценке.

Условия реализации

- организационно-педагогические

Для реализации компетентностного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д.

В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д.

- кадровые

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.


-материально-технические

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

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]. — URL: <https://urait.ru/bcode/442270>

Дополнительная литература:

6. Федеральный закон от 29.07.1998 № 135-ФЗ», от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». - Текст: электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019

7. Казакова Н.А., Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: учеб. пособие / Н.А. Казакова. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 240 с. - ISBN№ 978-5-279-03357-7 - Текст: электронный // ЭБС «Консультант студента»: [сайт]. - URL: <http://www.studelibrary.ru/book/ISBN№9785279033577.html>

8. Оценка организации (предприятия, бизнеса) [Электронный ресурс]: учебник/ А.Н. Асаул [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Санкт-Петербург: Институт проблем экономического возрождения, 2014. — 480 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18461.html>

9. Падерин А.В. Оценка и управление стоимостью предприятия (краткий курс лекций) [Электронный ресурс]/ Падерин А.В.— Электрон. текстовые данные. — Симферополь: Университет экономики и управления, 2019. — 189 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/89489.html>

10. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса: учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-08022-3. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/433615>

Учебно-методическая литература:

1. Байгулов Р.М. Оценка бизнеса: теория и практика [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс для студентов направл. 38.04.08 «Финансы и кредит» / Байгулов Ришат Мягдянович. - Электрон. текстовые дан. - Ульяновск: УлГУ, 2017. - URL: <http://edu.ulsu.ru/sources/878/iNeterface/>


2.Тимагина Ю. А.Оценка бизнеса и управление капиталом: методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентам направления 38.04.08 Финансы и кредит / Ю. А. Тимагина; УлГУ, ИЭИБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/2538>

б) Программное обеспечение _____

- Windows;
- Office;
- МойОфис Стандартный

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2020]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. – Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-online.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. – Москва, [2020]. – URL: http://www.studentlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2020]. – URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «Grebennikov» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2020]. – URL:<http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. SMART Imagebase // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebco.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.


6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. [Единое окно доступа к образовательным ресурсам](http://wiindow.edu.ru/) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://wiindow.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. [Российское образование](http://www.edu.ru) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа : для зарегистрированных пользователей. – Текст : электронный.

V. Аттестация слушателей

Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.

VI. Оценочные материалы

Примерные вопросы к зачёту:

1. Экономический принцип, гласящий “максимальная стоимость оборудования определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретена другая единица оборудования с эквивалентной полезностью”, является принципом:

- а) замещения
- б) ожидания
- в) сбалансированности
- г) остаточной продуктивности

2. Инвентарным объектом по технологическим машинам не могут быть:

- а) партия машин (станков) одной модели
- б) комплекс машин (станков) в одном цехе
- в) единица оборудования в комплекте с оснасткой

3. Установление связей между себестоимостью оборудования и его параметрами – это суть метода:

- а) метода прямой калькуляции
- б) метода трендов
- в) параметрических методов
- г) всех перечисленных

4. Устаревание, вызванное факторами, внешними по отношению к объекту собственности, называется:

- а) физическим
- б) функциональным
- в) экономическим

5. Определить физический износ актива, эффективный возраст которого 8 лет, хронологический возраст 10 лет. Оценщик приходит к выводу о том, что актив будет действовать и приносить доход в течение всего срока оставшейся жизни, равного 5 годам.


6. Установление сходства машин и оборудования, осуществляется в порядке:

- а) Функциональное – Конструктивное – Параметрическое
- б) Внешнее – Конструктивное – Параметрическое
- в) Конструктивное – Параметрическое – Функциональное

7. Оцените станок, эксплуатируемый 5 лет, не имеющий комплекта инструмента и приспособления для расширения технологических возможностей. Известно, что:

*коэффициент амортизации станка составляет 8% в год

*такой же новый станок с комплектом инструмента и приспособлением стоит сейчас 10000 долл.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

*такой же станок с 3-летним сроком службы, с приспособлением, но без комплекта инструмента недавно был продан за 8000 долл.

*комплект инструмента стоит сейчас 300 долл., приспособление – 500 долл.

*Долларовые цены можно считать стабильными

8. По прогнозам транспортное средство (ТС) обеспечивает

Следующий поток дохода в среднем за сезон:

1-й год 50000 тыс.руб.

2-й год 60000 тыс.руб.

3-й год 60000 тыс.руб.

По истечении третьего года остаточная стоимость будет равна ликвидационной и составит 15000 тыс.руб. Если требуемая ставка дохода (ставка дисконта) равна 10%, то какова текущая стоимость данного ТС. (Оборотный фонд комплектующих изделий предоставляется бесплатно).

9. При увеличении нормы рентабельности максимальный уровень цены оборудования

а) повышается

б) понижается

10. Объектом оценки является право аренды технологического комплекса. Предположим, ставка по государственным облигациям составляет 12%, по заключению оценщика риск инвестиций в данный вид оборудования может быть оценен в 5%, привлечения заемных ресурсов не требуется. Продажа права аренды занимает около трех месяцев. Срок предполагаемого возраста капитала 10 лет, расчет возраста по фактору фонда возмещения и ставке дохода на инвестиции. Определите значение коэффициента капитализации.


Критерии и шкала оценки:

- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания –полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:

достаточный уровень(зачтено) – полные и системные знания по модулю;

недостаточный уровень (не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система

Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	Оценка «зачтено» выставляется слушателю, который - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

		источников, теорию связывает с практикой
«не зачтено»	недостаточный уровень	Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Теоретические и практические основы оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности»

4.1. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина «Теоретические и практические основы оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности» относится к разделу специальных дисциплин.

4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

Целью дисциплины является формирование дополнительных теоретических и практических знаний в области оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности. Содержание дисциплины ориентировано на получение знаний в области современных тенденций оценочной деятельности и принципов оценки в России с учетом международного опыта.


Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- сформировать у студентов четкое представление о целях оценки и видах стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности, их специфике и области применения;
- дать представление о системе нормативно-правового регулирования оценки нематериальных активов и интеллектуальной собственности в РФ;
- изучить методологические основы оценки нематериальных активов и интеллектуальной собственности;
- выработать у студентов базовые навыки практического осуществления оценки нематериальных активов и интеллектуальной собственности на основе системного комплексного представления о существующих подходах, методах и инструментах оценки.

4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самостоятельная работа
		Лекции	Практические	
Тема 1. Основные понятия оценки стоимости нематериальных активов и	6	2	2	2

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

интеллектуальной собственности				
Тема 2. Характеристика объектов нематериальных активов и интеллектуальной собственности	4	1	2	1
Тема 3. Подходы к оценке стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности	6	2	3	1
Тема 4. Отчет об оценке объектов нематериальных активов и интеллектуальной собственности	6	1	3	2
ИТОГО	22	6	10	6

4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Основные понятия оценки стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности

1 Понятие, результатов интеллектуальной деятельности и средств индивидуализации. Критерии отнесения объектов к нематериальным активам (НМА). 2. Понятие нематериальных активов, классификация объектов интеллектуальной собственности. 3. Цели и принципы оценки нематериальных активов и интеллектуальной собственности.


Практическое занятие

1.Оценить стоимость промышленного образца с учетом накопленного износа. Охранный документ, подтверждающий исключительное право на промышленный образец оценки выдан пять лет назад. К моменту оценки предприятие использовало полезную модель в течении пяти лет. Затраты на создание и поддержку исключительных прав на промышленный образец представлены. Индекс роста цен на выпускаемую продукцию за пять лет составил 220%. К расчету принять: коэффициент аккумулирования затрат с учетом предпринимательской прибыли - 20%, коэффициент научной значимости - 1, ставка дисконтирования -20% (при стабильном спросе на продукцию) 2. Определить стоимость полезной модели. Цель оценки - продажа лицензии. К моменту оценки предприятие использовало полезную модель в течении пяти лет. Себестоимость оцениваемой полезной модели- 12940 у.е. Себестоимость объекта аналога -14456 у.е. Объем производства продукции с использованием полезной модели -200 шт. в год. Ставка дисконта 25%. 3. Оценить стоимость промышленного образца с учетом коэффициента научной значимости и морального старения. Охранный документ, подтверждающий исключительное право на промышленный образец оценки выдан три года назад. Затраты на создание промышленного образца представлены в таблице 2. Индекс роста цен на выпускаемую продукцию за три года составил - 310%. К расчету принять: коэффициент аккумулирования затрат с учетом предпринимательской прибыли - 20%, - коэффициент отличий существенных признаков промышленного образца -0.6, коэффициент сложности художественно-конструкторского решения? 0,9, коэффициент вариантности художественно-конструкторского решения - 0,6, ставка дисконтирования -20% (при стабильном спросе на продукцию).

Тема 2. Характеристика объектов нематериальных активов и интеллектуальной собственности

1. Понятие изобретения. Признаки изобретения. Объекты изобретений. Объекты, не признаваемые изобретениями. 2. Понятие полезной модели. Признаки полезной модели. Правовая охрана полезной модели. 3. Понятие промышленного образца. Признаки промышленного образца. Виды промышленных образцов.

Практическое занятие

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Понятие изобретения. Признаки изобретения. Объекты изобретений. Объекты, не признаваемые изобретениями. 2. Понятие полезной модели. Признаки полезной модели. Правовая охрана полезной модели. 3. Понятие промышленного образца. Признаки промышленного образца. Виды промышленных образцов. 4. Понятие товарного знака; виды товарных знаков; использование товарного знака. 5. Фирменное наименование, понятия и признаки. Защита прав на фирменные наименования. 6. Наименование места происхождения товара, понятия и признаки. Знак охраны авторского права.

Тема 3. Подходы к оценке стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности

Особенности применения доходного подхода при оценке интеллектуальной собственности и нематериальных активов. Методы доходного подхода в оценке НМА и ОИС. . Особенности применения сравнительного подхода при оценке интеллектуальной собственности и нематериальных активов. Методы сравнительного подхода в оценке НМА и ОИС.

Практическое занятие

Представьте в табличном виде отраслевые ставки роялти. 2. Перечислите основные формы выгод (дохода) от использования интеллектуальной собственности. 3. В каких случаях используется метод капитализации, а в каких метод дисконтирования. 4. Как учитываются риски, связанные с НМА в доходном подходе. Перечислите и опишите основные методы учёта рисков. Описать метод ранжирования в оценке НМА. 2. Раскрыть содержание основных элементов сравнении аналогов с объектом оценки 1. Особенности применения затратного подхода при оценке интеллектуальной собственности и нематериальных активов. 2. Методы затратного подхода в оценке НМА и ОИС

1. Тема 4. Отчет об оценке объектов нематериальных активов и интеллектуальной собственности

Практическое занятие


1. Перечислите требования к составлению отчета об оценке и критерии экспертизы отчетов об оценке стоимости. 2. Основная информация, касающаяся описания объекта оценки в отчете об оценке. 3. Требования к информации, применяемой в процессе оценки нематериальных активов и интеллектуальной собственности.

4.5. Самостоятельная работа слушателя.

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	2
3	Изучение нормативно-правовой базы	1
5	Выполнение практических заданий	2
Итого		6

Задания для самостоятельной работы

1. Перечислить основные виды результатов интеллектуальной деятельности (РИД) в соответствии с положениями статьи 1225 ГК РФ определить их основное отличие от объектов интеллектуальной собственности (ОИС). 2. Раскрыть содержание критериев отнесения объектов к нематериальным активам. 3. Дать основные признаки классификации НМА. 4. Дать основные признаки классификации ОИС. 5. Раскрыть цели и принципы оценки НМА и ОИС. 6. Определить виды стоимости НМА и ОИС и сферу их применения.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Условия реализации

- организационно-педагогические

Для реализации компетентностного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д.

В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д.

- кадровые

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.

-материально-технические

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические

а) Список рекомендуемой литературы


Основная литература:

3. 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]. — URL: <https://urait.ru/bcode/442270>

Дополнительная литература:

11. Федеральный закон от 29.07.1998 № 135-ФЗ». от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». - Текст: электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019

12. Казакова Н.А., Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: учеб. пособие / Н.А. Казакова. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 240 с. - ISBN№ 978-5-279-03357-7 - Текст: электронный // ЭБС

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

»Консультант студента»: [сайт]. - URL:

<http://www.studeNetlibrary.ru/book/ISBN№9785279033577.html>

13. Оценка организации (предприятия, бизнеса) [Электронный ресурс]: учебник/ А.Н. Асаул [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Санкт-Петербург: Институт проблем экономического возрождения, 2014. — 480 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18461.html>

14. Падерин А.В. Оценка и управление стоимостью предприятия (краткий курс лекций) [Электронный ресурс]/ Падерин А.В.— Электрон. текстовые данные. — Симферополь: Университет экономики и управления, 2019. — 189 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/89489.html>

15. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса: учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-08022-3. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/433615>

Учебно-методическая литература:

1. Байгулов Р.М. Оценка бизнеса: теория и практика [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс для студентов направл. 38.04.08 «Финансы и кредит» / Байгулов Ришат Мягадянович. - Электрон. текстовые дан. - Ульяновск: УлГУ, 2017. - URL: <http://edu.ulsu.ru/sources/878/iNterface/>

2.Тимагина Ю. А.Оценка бизнеса и управление капиталом: методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентам направления 38.04.08 Финансы и кредит / Ю. А. Тимагина; УлГУ, ИЭИБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/2538>

б) Программное обеспечение _____

- Windows;
- Office;
- МойОфис Стандартный

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы


1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2020]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru>. — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. — Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-online.ru>. — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. — Москва, [2020]. — URL: http://www.studeNetlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. — Текст : электронный.

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. — Санкт-Петербург, [2020]. — URL: <http://www.studeNetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://e.lanbook.com>. — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. — Текст : электронный.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

1.5. **Znanium.com** : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studnetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. **КонсультантПлюс** [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. **eLIBRARY.RU**: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «**GrebeNetiko**» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. **Национальная электронная библиотека** : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2020]. – URL:<http://www.studnetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. **SMART Imagebase** // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebco.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. **Единое окно доступа к образовательным ресурсам** : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://window.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. **Российское образование** : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа : для зарегистр. пользователей. – Текст : электронный.


V. Аттестация слушателей

Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.

VI. Оценочные материалы

Примерные вопросов к зачёту:

1. Интеллектуальная собственность как объект оценки.
2. Правовая охрана интеллектуальной собственности в России.
3. Характеристика и особенности авторского права и смежных прав собственности.
4. Основные принципы оценки интеллектуальной собственности и нематериальных активов.
5. Промышленная собственность как вид интеллектуальной собственности.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

6. Особенности и принципиальные отличия объекта авторского права от объекта патентного права.
7. Идентификация нематериальных активов и интеллектуальной собственности.
8. Обоснование и применение ставок роялти для оценки объектов интеллектуальной собственности.
9. Применение сравнительного подхода к оценке объектов интеллектуальной собственности.
10. Особенности применения доходного подхода к оценке объектов интеллектуальной собственности.
11. Характеристика объекта оценки, стоимость которого определяется с помощью методов капитализации будущих денежных потоков и дисконтирования.
12. Оценка гудвилла.
13. Коммерческая тайна, ноу-хау как объекты оценки.
14. Применение затратного подхода к оценке объектов интеллектуальной собственности.
15. Оценка средств индивидуализации товаров, услуг и их производителей.
16. Товарный знак как объект оценки.
17. Затраты, приходящиеся собственно на объект интеллектуальной собственности и методы их выделения при расчете его стоимости.
18. Типы и условия лицензионных соглашений.
19. Оценка патента.
20. Методы определения цены лицензии.
21. Оценка нарушения прав интеллектуальной собственности.


Критерии и шкала оценки:

- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания – полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:

достаточный уровень(зачтено) – полные и системные знания по модулю;

недостаточный уровень(не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система

Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	<p>Оценка «зачтено»выставляется слушателю, который</p> <ul style="list-style-type: none"> - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

		сопоставляет материал из разных источников, теорию связывает с практикой
«не зачтено»	недостаточный уровень	Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

«Теоретические и практические основы оценки стоимости предприятия (бизнеса)»

4.1. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина «Теоретические и практические основы оценки стоимости предприятия (бизнеса)» относится к разделу специальных дисциплин.

4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

Целью дисциплины является систематизация теоретических знаний студентов об экономических процессах, необходимых для грамотной оценки и прогнозирования дохода от использования собственности (бизнес), а также на приобретение методических и практических навыков у будущих экономистов-оценщиков в области определения рыночной и иных видов стоимости предприятия.


Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение правовых основ оценочной деятельности в России;
- изучение подходов к оценке стоимости и методов оценки, используемых в пределах каждого из подходов;
- приобретение умений и навыков использования финансовых расчетов при определении стоимости бизнеса

4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самостоятельная работа
		Лекции	Практические	
Тема 1. Содержание принципов, подходов и методов оценки	8	2	4	2
Тема 2. Доходный подход к оценке бизнеса	6	1	4	1
Тема 3 Сравнительный подход к оценке бизнеса	6	1	4	1
Тема 4 Подход к оценке бизнеса на основе активов	8	2	4	2

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ИТОГО	24	6	12	6
-------	----	---	----	---

4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Содержание принципов, подходов и методов оценки

Цели и задачи оценки стоимости предприятия (бизнеса). Особенности бизнеса как объекта оценки. Факторы, учитываемые при определении стоимости бизнеса. Оценка бизнеса в целях антикризисного управления предприятием. Оценка бизнеса в целях реструктуризации. Основные принципы оценки. Общие сведения о подходах к оценке, условия применения. Методы оценки имущества предприятия. Оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целях определения его стоимости

Контрольные вопросы для собеседования:

Понятие недвижимых вещей. Земля, как особый вид недвижимости. Направление правового регулирования операций с недвижимостью. Право собственности и иные вещные права на недвижимость. Содержание вещных прав. Три правомочия собственника. Особенности вещных прав на недвижимость. Вещные права на землю собственника здания или сооружения. Сервитут. Договоры о переходе права собственности и других вещных прав на недвижимость. Общая характеристика гражданско-правового договора. Заключение, изменение и расторжение договора. Особенности договора купли-продажи недвижимости. Договор аренды. Ипотека.

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Выделите основные трактовки понятия «оценка бизнеса».
2. Сравните основные теории оценки бизнеса
3. Выделите цели и задачи оценки стоимости предприятия (бизнеса).
4. Определите особенности бизнеса как объекта оценки.
5. Определите факторы, учитываемые при определении стоимости бизнеса.
6. В чем заключается оценка бизнеса в целях антикризисного управления?
7. Назовите особенности оценки бизнеса в целях реструктуризации.
8. Выделите виды стоимости имущества.
9. Что такое рыночная стоимость и цена продажи?
10. Назовите виды стоимости, отличные от рыночной.
11. Выделите принципы оценки имущества
12. Опишите процесс оценки стоимости предприятия (бизнеса).

Практические задания


1. Охарактеризуйте оценку бизнеса по следующим параметрам: содержание, место и роль в российской экономике
2. Выделите объекты оценки. Проиллюстрируйте их практическими примерами.
3. Опишите бизнес – как объект оценки стоимости. Приведите примеры и сделайте выводы.

Тема 2. Доходный подход к оценке бизнеса

Капитализация дохода. Принципы, лежащие в основе ДП. Методы, используемые при оценке собственности, приносящей доход. Основные понятия метода капитализации дохода. Финансовые отчеты собственника. Метод прямой капитализации, схема применения, преимущества, ограничения. Коэффициент капитализации. Метод дисконтирования денежных потоков, алгоритм, преимущества, недостатки. Подходы к определению коэффициента капитализации и дисконтирования.

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Метод дисконтированных денежных потоков.
2. Определение ставки дисконтирования.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

3. Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды.
4. Экономическое содержание метода капитализации дохода.
5. Методы определения капитализируемого дохода. Ставка капитализации

Тема 3 Сравнительный подход к оценке бизнеса

Элементы и единицы сравнения. Методы сравнительного подхода. Основные корректировки в сравнительном подходе. Метод прямого сравнительного анализа продаж. Принципы оценки. Применение метода, преимущества, недостатки, последовательность действий. Источники информации. Компоненты сравнения. Корректировка, виды корректировок. Методы внесения поправок. Общее правило корректировок. Метод валового рентного мультипликатора

Контрольные вопросы для собеседования:

Система необходимой информации. Внешняя и внутренняя информация, ее классификация, требования к составу и структуре. Достоверность полнота информационной базы оценки. Финансовая отчетность – основа информационной базы стоимостной оценки. Ограниченность финансовой отчетности российских предприятий. Международные стандарты учета и отчетности, особенности их применения при оценке российских компаний. Основные методы анализа и корректировок финансовой отчетности в целях оценки недвижимости. Прогнозирование, как необходимый элемент оценки недвижимости

Практические задания:

5. Какие нормативно-правовые акты об оценочной деятельности Вы можете назвать? Представьте их в виде таблицы.
6. В чем заключается классическое понимание стандартизации? Каковы ее особенности в сфере оценки?
7. Назовите и охарактеризуйте основные ФСО, действующие в РФ.

Тема 4 Подход к оценке бизнеса на основе активов

Метод стоимости восстановления / стоимости замещения с учетом амортизации. Типы активов, для которых возможно использование затратного подхода. Ограничения в использовании данного метода. Алгоритм использования затратного подхода. Затраты. Методы оценки полных затрат. Виды и методы определения износа. Методы оценки земельного участка.


1. Контрольные вопросы для собеседования:

1. Сущность и основные особенности затратного подхода к оценке бизнеса.
2. Особенности и условия применения метода чистых активов. Порядок расчета оценки стоимости чистых активов.
3. Оценка рыночной стоимости недвижимого имущества предприятия. Определение стоимости нематериальных активов. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Определение стоимости финансовых вложений.
4. Особенности и условия применения метода ликвидационной стоимости.

Практические задания:

4.5. Самостоятельная работа слушателя.

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	2
3	Изучение нормативно-правовой базы	1
5	Выполнение практических заданий	2

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Итого	6
-------	---

Задания для самостоятельной работы

1. Выполнить практические задания:

1. Физический износ объекта оценки составляет 10%, функциональное устаревание составляет 15%, внешнее устаревание составляет 5%. Сколько составляет накопленный износ, определяемый мультипликативным методом

2. При каком значении прибыли предпринимателя выгоднее будет вариант

строительства жилого дома? Есть два варианта использования свободного ЗУ:

1 вариант использования:

Строительство офисного здания (общая площадью 5000 кв.м., арендопригодная -4500 кв.м.,

арендная ставка 10 000 руб., загрузка 90%,

операционные расходы составляют 1500 руб./кв.м.

арендопригодной площади,

коэффициент капитализации 12 %, затраты на строительство 30 000 руб./кв.м.

прибыль предпринимателя –20%).

2 вариант использования:

Строительство жилого дома (общая площадь-5000 кв.м., площадь квартир -4 000 кв.м., цена реализации квартир

- 90 000 руб./кв.м., затраты на строительство -45 000 руб./кв.м.)

3. Определите рыночную стоимость гостиницы 5 звезд с чистым операционным доходом 1 300000 руб. в год. На рынке были подобраны аналоги: аналог 1 -гостиница 5 звезд стоимостью 8 400000 руб. и годовым чистым операционным доходом 900000 руб.; аналог 2 -гостиница 3 звезды стоимостью 8000000 руб. и годовым чистым операционным доходом 1 200000 руб

2) Пример тестовых заданий

4.1.1.31. Что согласно Федеральному стандарту оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденному приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015, определяется при оценке бизнеса? Варианты ответа:


- наиболее вероятная цена, по которой бизнес может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией
- наиболее вероятная расчетная величина, являющаяся денежным выражением экономических выгод от предпринимательской деятельности организации
- наиболее вероятная расчетная величина, отражающая стоимость движимого и недвижимого имущества организации, а также стоимость нематериальных активов и интеллектуальной собственности организации
- наиболее вероятная стоимость объекта оценки, представляющего собой экономические выгоды от предпринимательской деятельности организации

4.1.1.32. Что может являться объектом оценки согласно Федеральному стандарту оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденному приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015?

I. Акции

II. Паи

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

III. Доли

IV. Имущественный комплекс

Варианты ответа:

- I
- I, III
- I, II, III
- все перечисленное

4.1.1.33. Какие права на нематериальные активы подлежат оценке в соответствии с Федеральным стандартом оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)», утвержденным приказом Минэкономразвития России № 385 от 22.06.2015?

I. исключительные права на объекты интеллектуальной собственности

II. права следования на художественные произведения

III. права, составляющие содержание договорных обязательств (договоров, соглашений)

IV. активы, используемые для создания НМА

Варианты ответа:

- I, II
- I, II, III
- только I
- все перечисленное

4.1.1.34. Какое количество учредителей может быть в ООО в соответствии с Федеральным законом от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»?

- До 50 человек включительно
- До 100 человек включительно
- До 500 человек включительно
- Количество учредителей не ограничено.
- Максимально возможно количество учредителей зависит от вида деятельности организации.

4.1.1.35. Хозяйственные товарищества и общества; Крестьянские (фермерские) хозяйства; Хозяйственные партнерства, - могут ли быть коммерческими?

- Да
- Нет
- Да, согласно актам Законодательства
- Да, если есть решение руководства

4.1.1.36. Что из нижеперечисленного согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации является ценной бумагой:


I. Акция

II. Закладная

III. Инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда

IV. Коносамент

V. Вексель

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

VI. Облигация

VII. Чек

Варианты ответа:

- I, III, VI
- I, III, V, VI
- I, II, III, VI
- всё перечисленное

4.1.1.37. Как называется документарная ценная бумага, по которой лицом, уполномоченным требовать исполнения по ней, признается одно из следующих указанных лиц:

а) владелец ценной бумаги, указанный в качестве правообладателя в учетных записях, которые ведутся обязанным лицом или действующим по его поручению и имеющим соответствующую лицензию лицом.

б) владелец ценной бумаги, если ценная бумага была выдана на его имя или перешла к нему от первоначального владельца в порядке непрерывного ряда уступок требования (цессий) путем совершения на ней именных передаточных надписей или в иной форме в соответствии с правилами, установленными для уступки требования (цессии).

- Именная
- Предъявительская
- Ордерная

4.1.1.38. Как называется ценная бумага, по которой лицом, уполномоченным требовать исполнения по ней, признается ее владелец, если ценная бумага выдана на его имя или перешла к нему от первоначального владельца по непрерывному ряду индоссаментов.

- Предъявительская
- Ордерная
- Бездокументарная
- Именная


4.1.1.39. Может ли часть имущественного комплекса как обособленное имущество действующего бизнеса быть объектом оценки в соответствии с Федеральным стандартом оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденным приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015?

- не может
- может, но только при оценке акционерного общества
- может
- может, но только если оценка является обязательной

Условия реализации

- организационно-педагогические

Для реализации компетентностного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д.

В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д

- кадровые

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.

-материально-технические

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:


4. 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]. — URL: <https://urait.ru/bcode/442270>

Дополнительная литература:

16. Федеральный закон от 29.07.1998 № 135-ФЗ». от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». - Текст: электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019

17. Казакова Н.А., Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: учеб. пособие / Н.А. Казакова. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 240 с. - ISBN№ 978-5-279-03357-7 - Текст: электронный // ЭБС «Консультант студента»: [сайт]. - URL: <http://www.studnetlibrary.ru/book/ISBN№9785279033577.html>

18. Оценка организации (предприятия, бизнеса) [Электронный ресурс]: учебник/ А.Н. Асаул [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Санкт-Петербург: Институт проблем экономического возрождения, 2014. — 480 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18461.html>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

19. Падерин А.В. Оценка и управление стоимостью предприятия (краткий курс лекций) [Электронный ресурс]/ Падерин А.В.— Электрон. текстовые данные. — Симферополь: Университет экономики и управления, 2019. — 189 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/89489.html>

20. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса: учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN№ 978-5-534-08022-3. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/433615>

Учебно-методическая литература:

1. Байгулов Р.М. Оценка бизнеса: теория и практика [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс для студентов направл. 38.04.08 «Финансы и кредит» / Байгулов Ришат Мягдянович. - Электрон. текстовые дан. - Ульяновск: УлГУ, 2017. - URL: <http://edu.ulsu.ru/courses/878/iNterface/>

2.Тимагина Ю. А.Оценка бизнеса и управление капиталом: методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентам направления 38.04.08 Финансы и кредит / Ю. А. Тимагина; УлГУ, ИЭИБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/2538>

б) Программное обеспечение

- Windows;
- Office;
- МойОфис Стандартный

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2020]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. – Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-online.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.


1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. – Москва, [2020]. – URL: http://www.studentlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2020]. – URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].

3. Базы данных периодических изданий:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «Grebe№№iko№» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.actio№-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2020]. – URL:<http://www.studelib.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. SMART Imagebase // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebSCO.smartimagebase.com/?TOKE№=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. [Единое окно доступа к образовательным ресурсам](http://wi№dow.edu.ru/) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://wi№dow.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. [Российское образование](http://www.edu.ru) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа : для зарегистр. пользователей. – Текст : электронный.


V. Аттестация слушателей

Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.

VI. Оценочные материалы

Примерные вопросов к зачёту:

1. Правовые основы оценочной деятельности.
2. Виды стоимости, применяемые для оценки.
3. Рентабельность. Коэффициент трансформации.
4. Цели оценки объектов собственности.
5. Факторы, учитываемые при оценке объектов.
6. Принципы оценки объектов собственности.
7. Принципы оценки, связанные с представлениями пользователя.
8. Принципы оценки, связанные с землей и улучшениями на ней.
9. Принципы оценки, связанные с внешней (рыночной) средой.
10. Порядок и этапы проведения оценки объектов собственности.
11. Постановка задачи при проведении оценки.
12. Основные подходы и методы оценки бизнеса.
13. Затратный подход к оценке активов.
14. Метод сравнения продаж в оценке бизнеса.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

15. Метод капитализации дохода.
16. Коэффициент капитализации дохода.
17. Подходы к определению величины коэффициента капитализации.
18. Дисконтирование денежных потоков и компаундинг.
19. Особенности оценки стоимости объектов недвижимости.
20. Особенности оценки стоимости нематериальных активов.
21. Оценка стоимости пакета акций.
22. Оценка человеческого капитала.
23. Основные этапы метода анализа дисконтированных денежных потоков.
24. Заключение о стоимости бизнеса

Критерии и шкала оценки:


- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания – полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:

достаточный уровень(зачтено) – полные и системные знания по модулю;

недостаточный уровень (не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система

Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	Оценка « зачтено »выставляется слушателю, который - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников, теорию связывает с практикой
«не зачтено»	недостаточный уровень	Оценка « не зачтено »выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

«Оценка стоимости ценных бумаг»

4.1. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина «Оценка стоимости ценных бумаг» относится к разделу специальных дисциплин.

4.2. Цель и задачи изучения дисциплины

Целью дисциплины является формирование дополнительных теоретических и практических знаний в области оценки стоимости ценных бумаг. Содержание дисциплины ориентировано на получение знаний в области современных тенденций оценочной деятельности и принципов оценки в России с учетом международного опыта.

Задачи освоения дисциплины.

1. выяснение экономической сущности ценных бумаг и приобретение системного подхода при реализации задач формирования и управления портфелем ценных бумаг;
2. усвоение теоретических знаний и приобретение навыков применения методов финансовых вычислений для решения прикладных экономических задач по управлению портфелем ценных бумаг;
3. овладение навыками работы с финансовой информацией, основными индикаторами экономической статистики, публикуемыми мировыми информационными агентствами, центральными банками и правительствами, а также данными финансовой корпоративной отчетности;
4. приобретение навыков анализа и оценки современных проблем рынка ценных бумаг, стимулирования инвестиционной и инновационной деятельности, развития среднего и малого бизнеса, влияния основных финансовых инструментов на стимулирование экономического роста.


4.3. Учебно-тематический план.

Название тем	Всего	Виды учебных занятий		
		Аудиторные часы		Самостоятельная работа
		Лекции	Практические	
Тема 1. . Ценные бумаги и особенности их оценки	6	2	2	2
Тема 2. Стоимость ценных бумаг и факторы, ее определяющие	4	1	2	1
Тема 3. Методологические основы оценки стоимости ценных бумаг	6	2	3	1
Тема 4. Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	6	1	3	2
ИТОГО	22	6	10	6

4.4. Содержание дисциплины

Тема 1. Ценные бумаги и особенности их оценки

Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины. Экономическая сущность и юридическое содержание ценных бумаг. Классификация ценных бумаг, их виды и типы. Инвестиционные качества и управленческие возможности ценных бумаг

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Практическое занятие

Сущность и понятие ценной бумаги. Юридическая форма существования ценной бумаги. Субъекты прав, удостоверяемые ценной бумагой. Передача прав по ценной бумаге. Исполнение ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Экономические признаки ценной бумаги.

Тема 2. Стоимость ценных бумаг и факторы, ее определяющие

1. Понятие изобретения. Признаки изобретения. Объекты изобретений. Объекты, не признаваемые изобретениями. 2. Понятие полезной модели. Признаки полезной модели. Правовая охрана полезной модели. 3. Понятие промышленного образца. Признаки промышленного образца. Виды промышленных образцов.

Практическое занятие

Понятие стоимости ценной бумаги. Классификация видов стоимости ценной бумаги. Рыночная стоимость ценной бумаги. Факторы, оказывающие влияние на стоимость ценной бумаги.

Тема 3. Методологические основы оценки стоимости ценных бумаг. Цели, принципы, функции и критерии оценки стоимости ценных бумаг. Основные концептуальные подходы к оценке стоимости ценных бумаг. Основные виды и методы оценки стоимости ценных бумаг.

Практическое занятие

Цели, принципы, функции и критерии оценки стоимости ценных бумаг. Основные теории финансов, используемые при оценке стоимости ценных бумаг. Экономические законы, учитываемые при оценке стоимости ценных бумаг. Базовые подходы к оценочной деятельности. Фундаментальный и технический анализы. Методы оценки **ценных бумаг**.

Тема 4. Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг

Нормативно-правовые основы составления экспертного заключения (отчета). Общие требования к содержанию экспертного заключения (отчета). Задачи и структура экспертного заключения (отчета).

Практическое занятие


Закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». Задачи и структура отчета об оценке ценных бумаг.

4.5. Самостоятельная работа слушателя.

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, час.
1	Изучение терминов и понятий	1
2	Проработка учебной и специальной литературы	2
3	Изучение нормативно-правовой базы	1
5	Выполнение практических заданий	2
Итого		6

Задания для самостоятельной работы

Использование фундаментального и технического анализа для целей инвестирования в ценные бумаги. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг. Основные положения фундаментального анализа, его терминология. Фундаментальные факторы. Индикаторы. Модель случайных (колеблющихся) гипотез. Макроэкономический анализ. Анализ отраслей. Корпоративный анализ. Технический анализ на фондовом рынке. Основные положения (принципы) технического анализа. Инструменты технического анализа.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Графические методы технического анализа. Графики цен. Модели (фигуры) цен. Количественные методы технического анализа. Индикаторы. Осцилляторы.

Условия реализации

- организационно-педагогические

Для реализации компетентностного подхода предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения аудиторных и внеаудиторных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. Наряду с традиционными образовательными технологиями используются компьютерное тестирование, тематические презентации, интерактивные технологии. На лекциях применяются аудиовизуальная технология, проблемное изложение, диалоговые и дискуссионные методы обучения, на практических занятиях – обсуждение в группах, анализ конкретных ситуаций, тренинг, проектная технология и т.д.

В целях реализации индивидуального подхода к слушателям обеспечивается возможность внеаудиторной работы, в том числе в электронной образовательной среде, с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, Интернет-ресурсов, проведение индивидуальных консультаций и т.д.

- кадровые

Реализация программы обеспечивается руководящими и научно-педагогическими работниками организации, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора.

-материально-технические

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

- учебно-методические


а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Иванилова С.В. Биржевое дело [Электронный ресурс] : учебное пособие для бакалавров / С.В. Иванилова. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 224 с. — 978-5-394-02541-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75226.html>

Дополнительная литература:

1. Гражданский кодекс РФ (1-4 части) / . — : Электронно-библиотечная система IPRbooks, 2016. — 608 с. — ISBN№ 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/1246.html>
2. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». - Текст : электронный // СПС Консультант Плюс.- 2019
3. Федеральный Закон от 22 апреля 1996г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». – Текст:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- электронный // СПС Консультант Плюс. - 2019
- Федеральный Закон от 5 марта 1999г. № 46-ФЗ. «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». – Текст : электронный // СПС Консультант Плюс. – 2019
 - Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN№ 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL:<https://www.biblio-oNeliNee.ru/bcode/444713>

Учебно-методическая литература:

- Тимагина Ю. А. Биржевое дело [Электронный ресурс]: электрон. учеб. курс : учеб. пособие для студентов вузов по направл. 080100 «Экономика» и профилю «Финансы и кредит». Ч. 1 : / Тимагина Юлия Анатольевна ; УлГУ. - Электрон. текстовые дан. - Ульяновск : УлГУ, 2015. – Режим доступа: <http://edu.ulsu.ru/courses/709/iNeterface/>
- Тимагина, Ю.А. Биржевое дело [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс для студентов вузов по направл. 080100 «Экономика» и профилю «Финансы и кредит». Ч. 2: / Тимагина Юлия Анатольевна; УлГУ. - Электрон. текстовые дан. - Ульяновск: УлГУ, 2018. – Режим доступа: <http://edu.ulsu.ru/courses/889/iNeterface/>
- Тимагина Ю. А. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» / Ю. А. Тимагина; УлГУ, ИЭИБ, Каф. финансов и кредита. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 335 КБ). - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана. - Неопубликованный ресурс. <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/DowNoload/MObject/1973/TimagiNea2019-5.pdf>


б) Программное обеспечение _____

- Windows;
- Office;
- МойОфис Стандартный

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

- IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2020]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.
- ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. – Москва, [2020]. - URL: <https://www.biblio-oNeliNee.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.
- Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. – Москва, [2020]. – URL: http://www.studeNetlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-128.html. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.
- Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2020]. – URL: <http://www.studeNetlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://e.laNebook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.
- ZNebium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2020]. - URL: <http://www.studeNetlibrary.ru/pages/catalogue.html>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

<http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2020].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2020]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2020]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «GrebeNoikoNo» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2020]. – URL: <https://id2.actio-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2020]. – URL:<http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html> <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. SMART Imagebase // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebco.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. [Единое окно доступа к образовательным ресурсам](http://window.edu.ru/) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://window.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. [Российское образование](http://www.edu.ru) : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

7.2. Образовательный портал УлГУ. – URL: <http://edu.ulsu.ru>. – Режим доступа : для зарегистр. пользователей. – Текст : электронный.

V. Аттестация слушателей

Аттестация слушателей проводится в форме зачёта.


VI. Оценочные материалы

Примерные задания к зачёту:

1. Номинальная ставка дохода по государственным облигациям составляет 23%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 19% в реальном выражении. Коэффициент бета для оцениваемой компании составляет 1,4, темпы инфляции 16% в год. Рассчитать реальную ставку дисконтирования для оцениваемой компании.

Варианты ответа:

- а) 6%
- б) 11,6%

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- в) 24,2%
г) 18,2%.

2. Определите рыночную стоимость обыкновенных акций компании, если в настоящее время темпы развития бизнеса являются неравномерными и такая ситуация сохранится в ближайшие три года: в первый прогнозный год 3,5%; во второй год 6%; в третий год 5%. Начиная с четвертого года, темпы роста станут постоянными на уровне 6%.

За отчетный период компания выплатила дивиденды 3 руб. на одну акцию, а ожидаемая инвестором доходность по альтернативным вложениям составляет 15%.

3. Оцените корпоративную облигацию с номинальной стоимостью 100 руб., сроком обращения 10 лет, 12% купон, который выплачивается 2 раза в год. Ставка дисконтирования составляет 16%. Оценка проводится через 3 года после эмиссии.

Критерии и шкала оценки:


- критерии оценивания – качество ответов на вопросы;
- показатель оценивания – полнота, аргументированность ответов на вопросы, глубина знаний;
- шкала оценивания (оценка) – выделено два уровня оценивания компетенций:

достаточный уровень(зачтено) – полные и системные знания по модулю;

недостаточный уровень(не зачтено) – имеются существенные пробелы в знаниях, отсутствует их система

Результат зачета	Уровень освоения компетенции	Критерии оценивания
«зачтено»	достаточный уровень	Оценка «зачтено» выставляется слушателю, который - прочно усвоил предусмотренный программный материал модуля; - правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; - показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников, теорию связывает с практикой
«не зачтено»	недостаточный уровень	Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который в ответах допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития изучаемых явлений нет.

V. Аттестация слушателей

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Итоговая аттестация слушателей проводится в форме практик-ориентированного экзамена

VI. Оценочные материалы

Экзамен состоит из двух частей.

1 часть – решение тестовых задач (подготовка к квалификационному экзамену)

2 часть – решение кейсов

Примерные тестовые задания для итоговой аттестации

4.1.1.1. На основании чего (каких документов) действуют официальные представители юридических лиц (кроме государственных корпораций и унитарных предприятий)?

ответ

4.1.1.2. С какого момента юридическое лицо признается неспособным?

- с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц сведений о его прекращении
- с момента принятия учредителями решения о его прекращении
- с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц сведений о его прекращении и выполнения всех обязательств
- с момента поступления заявления о его прекращении в орган регистрации

ответ

4.1.1.3. Какое из перечисленных организационно-правовых форм юридических лиц Гражданскому Кодексу Российской Федерации являются организационно-правовыми формами юридических лиц, являющихся коммерческими организациями:

- I. Хозяйственные товарищества и общества
 - II. Потребительские кооперативы
 - III. Крестьянские (фермерские) хозяйства
 - IV. Товарищества собственников недвижимости
 - V. Производственные кооперативы
 - VI. Государственные и муниципальные унитарные предприятия
 - VII. Хозяйственные партнерства
- Варианты ответов:


- I, III, V
- I, III, V, VI, VII
- I, II
- V, VI, VII

ответ

4.1.1.4. Что из нижеперечисленного признается дивидендами в соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации?

- I. Выплаты при ликвидации организации акционеру (участнику) этой организации в денежной или натуральной форме, не превышающие взноса этого акционера (участника) в уставный (складочный) капитал организации
 - II. Любой доход, полученный акционером (участником) от организации при распределении прибыли, остающейся после налогообложения (в том числе в виде процентов по привилегированным акциям), по принадлежащим акционеру (участнику) акциям (долям) пропорционально долям акционеров (участников) в уставном (складочном) капитале этой организации
 - III. Любые доходы, получаемые из источников за пределами Российской Федерации, относящиеся к дивидендам в соответствии с законодательствами иностранных государств
 - IV. Выплаты акционерам (участникам) организации в виде передачи акций этой же организации в собственность
- Варианты ответов:

- II
- I; II; III
- II, III
- II; III; IV

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.1.1.5. По какой ценной бумаге исполнение обязательств может требовать владелец?

- I. Предъявительская
- II. Ордерная
- III. Бездокументарная
- IV. Именная

Варианты ответов:

- I, II
- III, IV
- I, II, III, IV
- II, IV

ответ

4.1.1.6. Что согласно Гражданскому Кодексу Российской Федерации является филиалом юридического лица?

- Другое юридическое лицо, которое представляет интересы юридического лица
- Обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения
- Обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения, которое представляет интересы юридического лица и осуществляет их защиту
- Обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения и осуществляющее все его функции или их часть, в том числе функции представительства

ответ

4.1.1.7. С какого момента согласно Гражданскому Кодексу Российской Федерации возникает правоспособность юридического лица?

Варианты ответов:

- С момента принятия решения учредителя (учредителей) об учреждении юридического лица
- С момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц сведений о создании юридического лица
- С момента утверждения устава (учредительного договора) юридического лица
- С момента назначения постоянного действующего исполнительного органа


ответ

4.1.1.8. Что в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации входит в состав предприятия как имущественного комплекса?

Варианты ответов:

- Здания, сооружения
- Земельные участки
- Сырье, продукция
- Права требования, долги
- Все перечисленное

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.1.9. Каков согласно Федеральному закону от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» минимальный размер уставного капитала в публичном акционерном обществе (ПАО)?

- 10 000 рублей
- 20 000 рублей
- 100 000 рублей
- 300 000 рублей

ответ

4.1.1.10. В случае, когда имеется совместное поручительство, к кому согласно Гражданскому Кодексу Российской Федерации могут предъявить претензии кредиторы?

ответ

4.1.1.11. Что относится к идентифицируемому нематериальному активу?

Варианты ответов:

- затраты на рекламу
- запасы
- дебиторская задолженность
- неисключительная лицензия на вид деятельности, приносящий до 2% выручки

ответ

4.1.1.12. На основании каких из нижеперечисленных учредительных документов согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации могут действовать юридические лица (за исключением хозяйственных товариществ и государственных корпораций)?

I. На основании учредительных договоров, которые заключаются их учредителями (участниками)

II. На основании уставов, которые утверждаются их учредителями (участниками)

III. На основании типового устава, утвержденного уполномоченным государственным органом

IV. На основании федерального закона

Варианты ответов:

- I
- I, II
- III
- II, III
- все перечисленные

ответ


4.1.1.13. Что из нижеперечисленного согласно Федеральному закону от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» является акцией?

Варианты ответов:

- Эмиссионная ценная бумага, доходом по которой являются процент и (или) дисконт
- Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации
- Эмиссионная ценная бумага, предусматривающая право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от ее номинальной стоимости либо иные имущественные права
- Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента

ответ

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.1.14. В каких случаях результат проведения оценки объекта оценки в соответствии с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» должен быть использован для корректировки данных бухгалтерского баланса?

Варианты ответов:

- Указанное требование отсутствует в Федеральном законе от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»
- В случае проведения обязательной оценки
- В случае использования международных стандартов финансовой отчетности
- В любом случае

ответ

4.1.1.15. Что в соответствии с Федеральным стандартом оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденным приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015, является бизнесом?

Варианты ответов:

- Организация, деятельность которой направлена на извлечение прибыли
- Предпринимательская деятельность организации, направленная на извлечение экономических выгод
- Деятельность, направленная на извлечение экономических выгод
- Деятельность, направленная на извлечение прибыли

ответ

4.1.1.16. Является ли часть имущественного комплекса объектом оценки в соответствии с Федеральным стандартом оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденным приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015?

- нет
- да
- да, если эта часть относится к обособленному имуществу действующего бизнеса
- да, если эта часть является обособленной

ответ

4.1.1.17. Согласно Федеральному стандарту оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)», утвержденному приказом Минэкономразвития России № 385 от 22.06.2015, объектами оценки при определении стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности могут выступать:

I. Активы, использование которых предполагает создание нематериальных активов

II. Исключительные права на интеллектуальную собственность, а также иные права (право следования, право доступа, и другие, относящиеся к интеллектуальной деятельности в производственной, научной, литературной и художественной областях)

III. Права, составляющие содержание договорных обязательств (договоров, соглашений)


IV. Деловая репутация

V. Право бессрочного пользования

Варианты ответов:

- I, II, V
- II, III
- II, III, IV
- I, II, III, IV

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.1.18. С какого момента у юридического лица согласно Гражданскому Кодексу Российской Федерации возникает возможность осуществлять деятельность, для занятия которой требуется лицензия?

Варианты ответов:

- С момента принятия решения учредителей об учреждении юридического лица
- С момента внесения в ЕГРЮЛ сведений о создании юридического лица
- С момента выдачи лицензии

ответ

4.1.1.19. В каком случае согласно Федеральному закону от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» общество не имеет право принять решение о выкупе акций?

Варианты ответов:

- Если оставшиеся акции составят меньше 90 % от уставного капитала
- Если оставшиеся акции составят меньше 60 % от уставного капитала
- Если оставшиеся акции составят меньше 70 % от уставного капитала
- Если оставшиеся акции составят меньше 80 % от уставного капитала

ответ

4.1.1.20. Что такое опцион эмитента согласно Федеральному закону от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»?

Варианты ответов:

- Ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на определенный доход
- Ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение дохода по наступлению определенной даты и право участия в решениях эмитента
- Ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента

ответ

4.1.1.21. Чем согласно Федеральному закону от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» определяется количество и номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами (размещенные акции)?

Варианты ответов:


- Решением об учреждении акционерного общества
- Уставом акционерного общества
- Договором о создании акционерного общества, заключенным его учредителями
- Проспектом акций

ответ

4.1.1.22. Общество с ограниченной ответственностью признается дочерним если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом:

Варианты ответа:

- В силу преобладающего участия в его уставном капитале
- В соответствии с заключенным между ними договором
- Иным образом
- Все вышеперечисленное

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.1.1.23. Что из нижеперечисленного согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации является ценной бумагой:

- I. Акция
- II. Доля в ООО
- III. Инвестиционный пай
- IV. Коносамент
- V. Закладная
- VI. Предварительный договор о переуступке долга
- VII. Договор переуступки долга
- VIII. Вексель
- IX. Облигация
- X. Чек

Варианты ответа:

- I, V, VIII, IX
- I, III, V, VIII
- I, IV, V, VIII, IX, X
- I, III, IV, V, VIII, IX, X
- все, кроме VI
- все, кроме VI и VII
- все, кроме VI, VII, X

ответ

4.1.1.24. На основании каких из нижеперечисленных учредительных документов согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации могут действовать хозяйственные товарищества?

- I. На основании учредительных договоров
- II. На основании уставов, которые утверждают их учредителями (участниками)
- III. На основании типового устава, утвержденного уполномоченным государственным органом
- IV. На основании федерального закона

Варианты ответа:


- I
- I, II
- I, II, IV
- все перечисленное

ответ

4.1.1.25. Что из нижеперечисленного согласно Федеральному закону от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» является облигацией?

- Эмиссионная ценная бумага, доходом по которой являются процент и (или) дисконт
- Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации
- Эмиссионная ценная бумага, предусматривающая право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от ее номинальной стоимости либо иные имущественные права
- Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.1.26. Что должно дополнительно к указанной в Федеральном стандарте оценки «Общие понятия, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)» информации указываться в задании на оценку при оценке имущественного комплекса согласно Федеральному стандарту оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденному приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015?

- описание состава имущественного комплекса
- данного пункта нет в ФСО № 8
- балансовая стоимость
- состояние имущественного комплекса

ответ

4.1.1.27. Что согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации является представительством?
Варианты ответа:

- Обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения и осуществляющее все его функции или их часть, в том числе функции представительства
- Другое юридическое лицо, которое представляет интересы юридического лица
- Обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения
- Обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения, которое представляет интересы юридического лица и осуществляет их защиту

ответ

4.1.1.28. Каким условиям согласно ПБУ 14/2007 удовлетворяют нематериальные активы?

I. Возможность идентификации от другого имущества

II. Использование только до 12 месяцев

III. Наличие материально-вещественной формы

IV. Организация имеет надлежаще оформленные документы, подтверждающие существование самого актива

Варианты ответа:

- I, II
- IV
- все, кроме III
- I, IV

ответ

4.1.1.29. По какой ценной бумаге исполнение обязательств может требовать владелец?

Варианты ответа:

- Предъявительская
- Ордерная
- Бездокументарная
- Именная


ответ

4.1.1.30. Какой минимальный размер уставного фонда государственного унитарного предприятия в России?

Варианты ответа:

- 10000 р.
- 500000 р.

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- 5000 МРОТ
- 1000 МРОТ

ответ

4.1.1.31. Что согласно Федеральному стандарту оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденному приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015, определяется при оценке бизнеса?

Варианты ответа:

- наиболее вероятная цена, по которой бизнес может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией
- наиболее вероятная расчетная величина, являющаяся денежным выражением экономических выгод от предпринимательской деятельности организации
- наиболее вероятная расчетная величина, отражающая стоимость движимого и недвижимого имущества организации, а также стоимость нематериальных активов и интеллектуальной собственности организации
- наиболее вероятная стоимость объекта оценки, представляющего собой экономические выгоды от предпринимательской деятельности организации

ответ

4.1.1.32. Что может являться объектом оценки согласно Федеральному стандарту оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденному приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015?

- Акции
- Паи
- Доли
- Имущественный комплекс

Варианты ответа:

- I
- I, III
- I, II, III
- все перечисленное

ответ

4.1.1.33. Какие права на нематериальные активы подлежат оценке в соответствии с Федеральным стандартом оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)», утвержденным приказом Минэкономразвития России № 385 от 22.06.2015?


- исключительные права на объекты интеллектуальной собственности
- права следования на художественные произведения
- права, составляющие содержание договорных обязательств (договоров, соглашений)
- активы, использующиеся для создания НМА

Варианты ответа:

- I, II
- I, II, III
- только I
- все перечисленное

ответ

4.1.1.34. Какое количество учредителей может быть в ООО в соответствии с Федеральным законом от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»?

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- До 50 человек включительно
- До 100 человек включительно
- До 500 человек включительно
- Количество учредителей не ограничено.
- Максимально возможно количество учредителей зависит от вида деятельности организации.

ответ

4.1.1.35. Хозяйственные товарищества и общества; Крестьянские (фермерские) хозяйства; Хозяйственные партнерства, - могут ли быть коммерческими?

- Да
- Нет
- Да, согласно актам Законодательства
- Да, если есть решение руководства

ответ

4.1.1.36. Что из нижеперечисленного согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации является ценной бумагой:

- I. Акция
- II. Закладная
- III. Инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда
- IV. Коносамент
- V. Вексель
- VI. Облигация
- VII. Чек

Варианты ответа:

- I, III, VI
- I, III, V, VI
- I, II, III, VI
- всё перечисленное

ответ

4.1.1.37. Как называется документарная ценная бумага, по которой лицом, уполномоченным требовать исполнения по ней, признается одно из следующих указанных лиц:

- а) владелец ценной бумаги, указанный в качестве правообладателя в учетных записях, которые ведутся обязанным лицом или действующим по его поручению и имеющим соответствующую лицензию лицом.
- б) владелец ценной бумаги, если ценная бумага была выдана на его имя или перешла к нему от первоначального владельца в порядке непрерывного ряда уступок требования (цессий) путем совершения на ней именных передаточных надписей или в иной форме в соответствии с правилами, установленными для уступки требования (цессии).


- Именная
- Предъявительская
- Ордерная

ответ

4.1.1.38. Как называется ценная бумага, по которой лицом, уполномоченным требовать исполнения по ней, признается ее владелец, если ценная бумага выдана на его имя или перешла к нему от первоначального владельца по непрерывному ряду индоссаментов.

- Предъявительская

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- Ордерная
- Бездокументарная
- Именная

ответ

4.1.1.39. Может ли часть имущественного комплекса как обособленное имущество действующего бизнеса быть объектом оценки в соответствии с Федеральным стандартом оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8)», утвержденным приказом Минэкономразвития России № 326 от 01.06.2015?

- не может
- может, но только при оценке акционерного общества
- может
- может, но только если оценка является обязательной

ответ

4.1.2. Теория оценки

4.1.2.1. Что такое трансформация бухгалтерской отчетности?

- инфляционные корректировки
- корректировки нетипичных доходов и расходов
- обязательна при оценке бизнеса
- необходима при различиях в методах учета

ответ

4.1.2.2. Что из перечисленного влияет на увеличение денежного потока от операционной деятельности (CFO):
Варианты ответа:


- Увеличение резервов по дебиторской задолженности по решению учредителей
- Изменение долгосрочного долга
- Увеличение кап. вложений.
- Выплаты дивидендов

ответ

4.1.2.3. Что не относится к финансовым активам?

- Банковские депозиты
- Государственные облигации
- Помещения
- Векселя, в которых дата и стоимость погашения определена
- Дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.2.4. В какую из статей баланса обычно не вносятся поправки при применении метода чистых активов?

Варианты ответов:

- основные средства
- дебиторская задолженность
- запасы
- денежные средства

ответ

4.1.2.5. Разница в доходности каких бумаг отражает страновой риск РФ?

Варианты ответов:

- Еврооблигации России и государственные облигации США
- Еврооблигации России и Облигации федерального займа России
- Еврооблигации России и Облигации Газпрома
- Облигации федерального займа России и государственные облигации США

ответ

4.1.2.6. Какие корректировки к стоимости бизнеса компании, рассчитанной на основе метода дисконтированных денежных потоков на инвестированный капитал, не являются необходимыми, чтобы определить стоимость собственного капитала компании?

Варианты ответов:

- На избыточные производственные площади по рыночной стоимости
- На краткосрочные финансовые вложения в векселя
- На миноритарную долю в капитале сторонней организации
- На операционные основные средства

ответ

4.1.2.7. Каким образом влияет на денежный поток увеличение амортизационных отчислений на 300 млн руб.?

Варианты ответов:


- Не оказывает влияние на денежный поток
- Увеличивает денежный поток на величину налога на прибыль, начисленного на 300 млн руб.
- Увеличивает денежный поток на 300 млн руб.
- Уменьшает денежный поток на 300 млн руб. за вычетом корректировки на ставку налога на прибыль

ответ

4.1.2.8. При каких условиях применима модель Гордона?

- темпы роста стабильны, изменение собственного оборотного капитала равно амортизации
- темпы роста стабильны, капиталовложения равны амортизации, финансовые показатели стабильны
- темпы роста капиталовложения равны изменению собственного оборотного капитала
- капиталовложения равны амортизации, темпы роста могут существенно варьироваться
- темпы роста компании равны темпам роста экономики, ставка доходности ниже темпов роста

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.1.2.9 Каким образом выкуп компанией акций у акционеров влияет на денежный поток на инвестированный капитал (FCFF)?
Варианты ответов:

- Уменьшает денежный поток
- Увеличивает денежный поток
- Не оказывает влияния на денежный поток
- Эффект может варьироваться для различных компаний

ответ

4.1.2.10. Какой мультипликатор при оценке сравнительным подходом используется для уменьшения погрешности по уровню задолженности оцениваемого предприятия и объектов-аналогов?

- Рыночная капитализация/чистая прибыль
- Рыночная капитализация/ЕВITDA
- Стоимость инвестированного капитала/чистая прибыль
- Стоимость инвестированного капитала/ЕВITDA

ответ

4.1.2.11. Укажите вариант ответа, где корректировка приведет к увеличению стоимости предприятия (бизнеса), рассчитанной в рамках метода ликвидационной стоимости?

Варианты ответов:

- Признание части дебиторской задолженности невозвратной в связи с истечением срока исковой давности
- Начисление зарплаты внешнего управляющего
- Сокращение срока продажи активов
- Признание основных средств по рыночной стоимости, которая по величине ниже их остаточной балансовой стоимости

ответ

4.1.2.12. Какую прибыль нельзя применять в мультипликаторе P/E для оценки сельскохозяйственной компании, выращивающей масличные культуры?

Варианты ответов:


- Прибыль последнего финансового года
- Прибыль последних 12 месяцев
- Прибыль последнего квартала
- Усредненную прибыль трех последних лет

ответ

4.1.2.13. Что из нижеперечисленного влияет на чистый денежный поток от операционной деятельности в сторону снижения?

Варианты ответов:

- Оплата за покупку новой производственной линии для производственного цеха
- Покупка дополнительных упаковок для подарочных конвертов сотрудникам
- Снижение резерва по безнадежной дебиторской задолженности в соответствии с решением руководства
- Начисление амортизации на новое здание

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.1.2.14. Чем определяются долгосрочные темпы роста?

I. Макропрогнозы

II. Отраслевые прогнозы

III. Исторические темпы роста

IV. Исторические объемы реинвестирования прибыли по данным управленческой отчетности

Варианты ответа:

- I
- I и III
- II и III
- Все перечисленное

ответ

4.1.2.15. Какое утверждение о коэффициенте бета является ошибочным?

Варианты ответов:

- Это мера систематического риска
- Коэффициент индивидуален для каждого предприятия
- Коэффициент подвержен влиянию политических и макроэкономических рисков
- Умножается на среднерыночную доходность

ответ

4.1.2.16. Что не может учитываться как стоимость долга при расчете WACC?

Варианты ответов:

- Среднерыночная ставка по коммерческим кредитам
- Фактическая ставка по кредитам
- Ставка по межбанковским кредитам
- Ставка по облигационному займу компаний-аналогов


ответ

4.1.2.17. Терминальный поток, определенный по формуле Гордона после пяти лет прогнозного периода должен быть приведен к дате оценки с использованием фактора дисконтирования (предполагается равномерное распределение денежных потоков в течение года), равным:

Варианты ответов:

- фактору дисконтирования пятого прогнозного года
- расчетному фактору дисконтирования для шестого прогнозного года
- фактору дисконтирования, рассчитанному на конец шестого прогнозного года
- все ответы верны

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.2.18. Выберите верную формулу перехода от денежного потока на инвестированный капитал (FCFF) к денежному потоку на собственный капитал (FCFE):

Варианты ответов:

- $FCFE = FCFF - \text{Проценты} + \text{Изменение долга}$
- $FCFE = FCFF - [\text{Проценты} \times (1 - \text{Ставка налога})] + \text{Изменение долга}$
- $FCFE = FCFF + \text{Проценты} - \text{Изменение долга}$
- $FCFE = FCFF + [\text{Проценты} \times (1 - \text{Ставка налога})] + \text{Изменение долга}$

ответ

4.1.2.19. Что можно учитывать в качестве ставки налога при расчете стоимости долга при расчете WACC?

Варианты ответов:

- Номинальную ставку налога для компании
- Ставку налога материнской компании
- Эффективную ставку налога компаний-аналогов
- Все вышеперечисленное

ответ

4.1.2.20. Какой формулой (зависимостью, понятием) можно охарактеризовать зависимость прибыли предприятия от величины собственных и заемных средств?

ответ

ФОРМУЛИРОВКИ ВАРИАНТОВ ОТВЕТА ОТСУТСТВУЮТ. [Ждем информации от сдававших экзамен.](#)

4.1.2.21. Какими свойствами должны обладать безрисковые активы?

Варианты ответов:

- Отсутствие риска реинвестирования
- Отсутствие риска дефолта
- Отсутствие риска реинвестирования и отсутствие риска дефолта
- Отсутствие риска дефолта и наличие риска реинвестирования

ответ

4.1.2.22. Максимальная доля номинальной стоимости привилегированных акций, которая может быть у акционерного общества в структуре уставного капитала:

Варианты ответов:


- 50%
- 25%
- 75%
- 100%

ответ

4.1.2.23. Что уменьшит денежный поток на инвестированный капитал?

Варианты ответов:

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- Увеличение амортизации
- Признание части кредиторской задолженности безнадежной
- Уменьшение денежных средств на расчётном счете компании

ответ

4.1.2.24. Какие показатели требуются для расчета стоимости бессрочной облигации с постоянным купоном, не обращающейся на рынке?

- номинал облигации и значение инфляции
- купон и ставка капитализации
- рыночная стоимость котирующихся облигаций

ответ

4.1.2.25. Объект оценки и аналоги сопоставимы по структуре капитала, методам начисления амортизации, капиталоемкости, доле заемного капитала. Какой мультипликатор нецелесообразно использовать для минимизации различий в налогообложении?
Варианты ответов:

- Цена / Прибыль до налогообложения
- Цена / ЕБИТ
- Цена / ЕБИТДА
- Цена / Чистая прибыль

ответ

4.1.2.26. Нормализация финансовой отчетности включает:
Варианты ответов:

- инфляционные корректировки
- корректировки нетипичных доходов и расходов
- корректировки на ликвидность
- корректировки на дефицит/избыток собственного оборотного капитала

ответ


4.1.2.27. Что повлияет на денежный поток от операционной деятельности в сторону увеличения?
Варианты ответов:

- Выплаты дивидендов
- Получение платежей роялти по франчайзингу
- Продажа офисного здания
- Начисление резерва по дебиторской задолженности, признанной безнадежной

ответ

4.1.2.28. Для расчета WACC для российской компании что нельзя использовать в качестве безрисковой ставки?
Варианты ответов:

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- Ставки по еврооблигациям правительства России
- Ставки ГКО-ОФЗ России в рублях
- Ставки по кредитам, выданным некоммерческим организациям, согласно статистическому бюллетеню Банка России
- Ставки по казначейским облигациям США

ответ

4.1.2.29. Что можно использовать при расчете WACC в качестве стоимости заемного капитала?

Варианты ответов:

- Ставка по краткосрочным займам, полученным компанией в текущем году
- Ставка по облигациям компаний, учитываемым при расчете индекса ММВБ
- Процент к погашению по облигациям оцениваемой компании
- Ставка, выбранная менеджментом компании в качестве целевой доходности собственного капитала

ответ

4.1.2.30. Для оценки стоимости 100% пакета акций компании в рамках доходного подхода оценщик рассчитал денежный поток на инвестированный капитал (стоимость бизнеса). На какую величину нужно скорректировать полученное значение, чтобы получить стоимость собственного капитала компании?

Варианты ответов:

- увеличить на коэффициент бета
- увеличить на сумму чистого долга
- уменьшить на сумму чистого долга
- уменьшить на сумму дисконтированных капитальных затрат

ответ

4.1.2.31. Какой метод не используется для определения стоимости бизнеса в постпрогнозный период?

Варианты ответов:

- Метод ликвидационной стоимости
- Метод чистых активов
- Метод Гордона
- Метод уменьшаемого остатка


ответ

4.1.2.32. Метод чистых активов не включает этап:

Варианты ответов:

- Определение стоимости суммарных активов компании
- Определение обоснованной рыночной стоимости машин и оборудования
- Определение рыночной стоимости финансовых вложений, долгосрочных и краткосрочных
- Поиск информации о сделках с крупными пакетами акций предприятий – аналогов

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.2.33. Укажите вариант ответа, где корректировка приведет к увеличению стоимости предприятия (бизнеса), рассчитанной в рамках метода скорректированных чистых активов

Варианты ответов:

- Признание части кредиторской задолженности невозвратной в связи с истечением срока исковой давности
- списание неликвидных запасов
- Признание основных средств по рыночной стоимости, которая по величине ниже их остаточной балансовой стоимости
- Признание части дебиторской задолженности невозвратной в связи с истечением срока исковой давности

ответ

4.1.2.34. Оценка стоимости компании по методу чистых активов осуществляется на основе:

Варианты ответов:

- Оценки всех активов
- Оценки текущих активов за вычетом текущих обязательств
- Оценки основных активов
- Оценки всех активов за вычетом всех обязательств

ответ

4.1.2.35. Вынесите свое суждение относительно истинности или ложности следующих утверждений, касающихся метода дисконтированных денежных потоков:

I. Денежный поток на собственный капитал всегда выше, чем чистая прибыль компании, так как амортизация прибавляется обратно

II. Денежный поток на собственный капитал всегда выше, чем дивиденды

III. Денежный поток на собственный капитал всегда выше, чем свободный денежный поток фирмы, доступный инвесторам, потому что последний не учитывает долг компании

IV. Денежный поток на собственный капитал не может быть выплачен в качестве дивидендов в полном объеме, потому что его часть должна быть инвестирована в новые проекты

V. Свободный денежный поток на собственный капитал может быть равен свободному денежному потоку фирмы, доступному инвесторам, в долгосрочном периоде.

Варианты ответов:

- Верно II и V
- Верно только V
- Верно I и III
- Верно III и IV


ответ

4.1.2.36. Какие корректировки к стоимости инвестированного капитала промышленной компании, рассчитанной на основе метода дисконтированных денежных потоков на инвестированный капитал, не являются необходимыми, чтобы определить стоимость собственного капитала компании?

Варианты ответов:

- Торговая дебиторская задолженность
- Денежные средства и их эквиваленты
- Долгосрочные финансовые вложения в облигации государственного займа
- Рыночная стоимость долга

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.2.37. Какое из перечисленных событий представляет собой уменьшение денежного потока на инвестированный капитал в текущем периоде?

Варианты ответов:

- Снижение рыночной стоимости инвестиционных активов
- Снижение необходимого уровня капитальных затрат
- Выплата процентов по кредиту
- Увеличение стоимости аренды административных помещений

ответ

4.1.2.38. Коэффициент бета равен 0,7. Это означает:

Варианты ответов:

- Доходность ценной бумаги на 30% ниже рыночной доходности
- При изменении рыночной доходности на 10% доходность ценной бумаги изменится на 7%
- При изменении рыночной доходности на 10% доходность ценной бумаги изменится на 70%
- Колебания доходности ценной бумаги составили +/- 30%

ответ

4.1.2.39. При анализе мультипликатора EV/Sales относительно многих финансовых показателей для сопоставимых компаний оценщик с большой вероятностью обнаруживает следующие закономерности (отметьте правильные варианты), при прочих равных условиях:

I. чем выше рентабельность по операционной прибыли, тем выше мультипликатор EV/Sales (мультипликатор является возрастающей функцией от маржи операционной прибыли)

II. чем выше рентабельность по операционной прибыли, тем ниже мультипликатор EV/Sales (мультипликатор является убывающей функцией от маржи операционной прибыли)

III. мультипликатор становится меньше по мере увеличения рискованности при одинаковых темпах роста

IV. мультипликатор становится выше по мере увеличения рискованности при одинаковых темпах роста

Варианты ответов:

- I, III
- II, IV
- II, III
- I, IV

ответ

4.1.2.40. В каком случае метод скорректированных чистых активов не будет приоритетным:

Варианты ответов:


- компания с большим количеством материальных активов
- холдинговая компания
- только что образовавшаяся компания без ретроспективных данных о доходах
- компания, будущие денежные потоки которой могут быть определены, но при этом они очень сильно отличаются от денежных потоков прошлых лет

ответ

4.1.2.41. Какую корректировку нужно внести к стоимости инвестированного капитала предприятия, рассчитанного через денежный поток на инвестированный капитал, для того чтобы рассчитать стоимость собственного капитала предприятия:

- Минус чистый долг, минус денежные средства

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- Плюс рыночная стоимость государственных облигаций в финансовых вложениях предприятия
- Минус рыночная стоимость государственных облигаций в финансовых вложениях предприятия
- Плюс чистый долг, плюс денежные средства

ответ

4.1.2.42. При применении метода дисконтированных денежных потоков у фирмы, которая находится в стабильном финансовом состоянии обнаружилось, что денежный поток неоправданно низок. Что может являться причиной?

Варианты ответов:

- В ставке дисконтирования не были учтены все риски
- Инвестиции существенно превышают износ
- Темпы роста денежного потока очень высоки
- Величина СОК в первый прогнозный период существенно превышает СОК, рассчитанный по среднеотраслевому значению

ответ

4.1.2.43. Что не влияет на коэффициент бета?

- Налог на прибыль
- Долгосрочные вложения компании
- Финансовый рычаг
- Историческая доходность компании

ответ

4.1.2.44. При определении инвестиционной стоимости, в случае, если инвестор не планирует менять структуру капитала компании, что нужно учитывать при расчете средневзвешенной стоимости капитала?

- Желаемую для инвестора структуру капитала компании
- Среднеотраслевую структуру капитала
- Имеющуюся структуру капитала компании
- Все ответы верны

ответ

4.1.2.45. Какое из перечисленных событий представляет собой увеличение денежного потока на инвестированный капитал в текущем периоде?


- Уменьшение запасов
- Выплата процентов по кредиту
- Увеличение капвложений
- Выплата дивидендов

ответ

4.1.2.46. К итоговым корректировкам в оценке бизнеса в рамках доходного подхода (метод дисконтированных денежных потоков) не относятся:

Варианты ответов:

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- корректировка на дефицит собственного оборотного капитала
- скидка на ликвидность
- корректировка на величину стоимости неоперационных активов
- премия за малую капитализацию

ответ

4.1.2.47. При расчете величины стоимости предприятия в постпрогнозный период с использованием Модели Гордона:
Варианты ответов:

- годовой доход последнего года прогнозного периода делится на ставку капитализации
- годовой доход первого года постпрогнозного периода делится на разницу между ставкой капитализации и долгосрочными темпами роста
- годовой доход первого года постпрогнозного периода делится на разницу между ставкой дисконтирования и долгосрочными темпами роста
- годовой доход постпрогнозного периода умножается на ставку дисконтирования
- годовой доход постпрогнозного периода делится на разницу между ставкой дисконтирования и долгосрочными темпами роста

ответ

4.1.2.48. Анализ показателей финансовой отчетности, заключающийся в представлении различных статей отчетности в процентах к итогу, направленный на исследование структурных сдвигов в имуществе, а также источниках финансирования деятельности – это:
Варианты ответов:

- горизонтальный анализ
- коэффициентный анализ
- SWOT-анализ
- вертикальный анализ

ответ

4.1.2.49. К интервальным мультипликаторам относятся:


- I. Цена/ Чистая прибыль
 - II. EV/ EBITDA
 - III. Цена/ Балансовая стоимость собственного капитала
 - IV. EV/ Объемы запасов
 - V. EV/ Выручка
- Варианты ответов:

- I
- I, II
- I, II, V
- все вышеперечисленные

ответ

4.1.2.50. Какой метод целесообразно использовать для оценки привилегированных акций предприятия (при наличии необходимой информации)?
Варианты ответов:

- Метод капитализации дивидендов
- Метод сделок

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- Метод ликвидационной стоимости
- Метод инфляционной корректировки стоимости

ответ

4.1.2.51. Какие утверждения по отношению к амортизации и износу являются правильными?

I. Износ бывает только линейным, а амортизация бывает еще и ускоренная

II. Амортизируются только активы с нормативным сроком полезного использования более 1 года

III. Амортизация всегда рассчитывается за год как остаточная (чистая) балансовая стоимость, деленная на полный (нормативный) срок полезного использования

IV. Амортизация может быть рассчитана как первоначальная стоимость актива, поделенная на полный (нормативный) срок полезного использования в соответствии с установленными нормами

V. Компании стремятся применять ускоренную амортизацию в связи с тем, что они заинтересованы привлекать инвесторов для обновления их основных средств как можно быстрее

Варианты ответов:

- II, III
- II, IV
- I, II, IV, V
- все вышеперечисленные

ответ

4.1.2.52. Дисконтный множитель (ДМ) на начало периода рассчитывается по формуле (Y – ставка дисконтирования, N_0 – номер периода):

- $DM = (1+Y)^{N_0-0.5}$
- $DM = 1/(1+Y)^{N_0-1}$
- $DM = 1/(1+Y)^{N_0-0.5}$
- $DM = (1+Y)^{N_0}$
- $DM = 1/(1+Y)^{N_0}$
- $DM = (1+Y)^{N_0-1}$

ответ

4.1.2.53. По какой формуле рассчитывается средний месячный цепной ценовой индекс (h) ($Ц_0$ – цена объекта в нулевом месяце, $Ц_{N_0}$ – цена объекта в N_0 -ом месяце, N_0 – количество месяцев)?


- $h = (Ц_{N_0} - Ц_0)^{1/N_0}$
- $h = (Ц_{N_0} / Ц_0)^{1/N_0}$
- $h = (Ц_{N_0} - Ц_0)^{N_0}$
- $h = (Ц_{N_0} - Ц_0)/N_0$
- $h = (Ц_{N_0} / Ц_0)^{N_0}$
- $h = (Ц_{N_0}/Ц_0)^{1/N_0}$

ответ

4.1.2.54. Выберите неверный ряд дисконтных множителей, которые рассчитаны на основании неизменных во времени ставок дисконтирования через равные периоды времени (выбор из списка).

- 0,909 0,826 0,751 0,683 0,621
- 0,870 0,756 0,658 0,572 0,497
- 0,833 0,694 0,579 0,482 0,402

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- 0,833 0,694 0,482 0,579 0,402

ответ

4.1.2.55. Как соотносятся величины положительных денежных потоков при их дисконтировании на начало / середину / конец периода?

- $ДП_n > ДП_c > ДП_k$
- $ДП_n < ДП_c < ДП_k$
- $ДП_c > ДП_n > ДП_k$
- $ДП_k > ДП_c > ДП_n$

ответ

4.1.2.56. При определении какого вида стоимости может быть учтен целевой уровень доходности конкретного покупателя?

- кадастровой
- ликвидационной
- справедливой
- рыночной
- инвестиционной

ответ

4.1.2.57. Выберите верное утверждение по методу дисконтирования денежных потоков:

- рыночная стоимость растет с увеличением срока жизни актива
- рыночная стоимость растет с ростом риска получения денежных потоков
- при бесконечном сроке жизни актива его стоимость стремится к бесконечности
- рыночная стоимость растет с уменьшением ставки капитализации
- рыночная стоимость растет с увеличением ставки дисконтирования
- ни один из перечисленных

ответ


4.1.2.58. Какое предприятие наиболее целесообразно рассчитывать методом Чистых Активов?

- Нефтеперерабатывающий завод
- Производственная дочерняя компания Холдинга
- Машиностроительный завод
- Холдинг, владеющий акциями нефтеперерабатывающего и машиностроительного заводов

ответ

4.1.2.59. Что повлияет на уменьшение стоимости компании, рассчитанной по методу чистых активов?

- Списание дебиторской задолженности
- Переоценка запасов по рыночной стоимости ниже балансовой стоимости

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- Переоценка полученных займов по рыночной стоимости ниже балансовой стоимости
- Переоценка финансовых вложений по рыночной стоимости выше балансовой стоимости

ответ

4.1.2.60. Какой метод относится к затратному подходу?

Варианты ответа:

- Метод сделок
- Метод ликвидационной стоимости
- Метод капитализации дохода
- Метод отраслевых коэффициентов

ответ

4.1.2.61. Что должен учесть оценщик в процессе нормализации финансовой отчетности нефтегазовой компании?

I. Исключить расходы на содержание частного самолета генерального директора.

II. Включить доход от продажи картин, которые были у компании.

III. Пересчитать валютную выручку по курсу на дату оценки.

IV. Исключить дебиторскую задолженность, признанную безнадежной.

- I
- I, II
- III
- II, III, IV
- I, IV

ответ

4.1.2.62. Что не учитывается при расчете чистого оборотного капитала?

I. Инвентарь со сроком использования более 2-х лет

II. Запасы, испорченные вследствие нарушения условий хранения

III. Основные средства

IV. Банковские депозиты

Варианты ответа:


- I, II
- III, IV
- все перечисленное
- только III

ответ

4.1.2.63. Какой метод целесообразно использовать для оценки 2%-ого пакета акций предприятия (при наличии необходимой информации)?

Варианты ответов:

- Метод капитализации дивидендов
- Метод сделок
- Метод ликвидационной стоимости
- Метод инфляционной корректировки стоимости

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.1.2.64. Какой мультипликатор нужно использовать для оценки IT компании, если активы компании это бренд и дебиторская задолженность, а затраты компании это аренда и зарплата.

- EV / Балансовая стоимость активов
- P / Дебиторская задолженность
- EV / Чистая прибыль
- P / Чистая прибыль

ответ

4.1.2.65. Что приводит к изменению денежного потока на инвестированный капитал в сторону увеличения?
Варианты ответа:

- Выплата дивидендов
- Размещение облигационного займа
- Увеличение капвложений
- Снижение дебиторской задолженности

ответ

4.1.2.66. Какой показатель используется для анализа зависимости чистой прибыли от существующей структуры и объема задолженности предприятия?

- коэффициент Чилтона
- коэффициент автономии
- финансовый левверидж
- операционный левверидж

ответ

4.1.2.67. При определении инвестиционной стоимости доходным подходом какой показатель прибыли используется?

- Среднеотраслевой показатель
- Показатель прибыли, который рассчитал оценщик
- Показатель прибыли, заданный заказчиком оценки

ответ


4.1.2.68. Верны ли утверждения, касающиеся вычисления и использования свободных денежных потоков на собственный капитал (FCFE):

- I. Свободные денежные потоки на собственный капитал, как правило, всегда выше дивидендов
- II. Свободные денежные потоки на собственный капитал всегда превышают чистую прибыль
- III. Свободные денежные потоки на собственный капитал никогда не бывают отрицательными

Варианты ответа:

- верно только I
- верно только II

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- неверно только III
- все утверждения неверны

ответ

4.1.2.69. Укажите вариант ответа, где корректировка приведет к уменьшению стоимости предприятия (бизнеса), рассчитанной в рамках метода скорректированных чистых активов

Варианты ответа:

- Признание части кредиторской задолженности невозвратной в связи с истечением срока исковой давности
- списание неликвидных запасов
- Признание основных средств по рыночной стоимости, которая по величине ниже их остаточной балансовой стоимости
- Признание части дебиторской задолженности невозвратной в связи с истечением срока исковой давности

ответ

4.1.2.70. Что не относится к материальным активам?

Варианты ответа:

- недостроенное здание
- офисное помещение
- акции
- запасы готовой продукции

ответ

4.1.2.71. Что приводит к изменению денежного потока на инвестированный капитал в сторону увеличения?

Варианты ответа:

- Выплата дивидендов
- Размещение облигационного займа
- списание безнадежной дебиторской задолженности
- Начисление амортизации на здание

ответ

4.1.2.72. Какой метод не является методом доходного подхода при оценке НМА?

Варианты ответа:


- метод избыточных прибылей
- метод освобождения от роялти
- метод экономии издержек
- метод ликвидационной стоимости

ответ

4.1.2.73. Какое обязательное условие для реализации метода сопоставимых компаний?

- Сопоставимая доля рынка

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- Компании, имеющие одинаковые темпы роста в постпрогнозный период
- Наличие финансовой информации по компаниям-аналогам
- Одинаковый размер дебиторской задолженности

ответ

4.1.2.74. Что снижает денежный поток от операционной деятельности?

I. Уплата пени по налогам.

II. Увеличение резерва по дебиторской задолженности по решению руководителя предприятия.

III. Увеличение арендной платы за помещения.

IV. Продажа ОС, не участвующих в операционной деятельности.

Варианты ответа:

- I, III
- I, II, III
- всё вышеперечисленное
- I, II

ответ

4.1.2.75. Какое утверждение о стоимости, относящееся к методу дисконтированных денежных потоков, является верным при условии, что все прочие величины постоянны, а меняется только величина, обозначенная в утверждении?

I. Рыночная стоимость актива растет при увеличении темпов долгосрочного роста

II. Рыночная стоимость актива растет при увеличении срока жизни актива

III. Рыночная стоимость актива растет при увеличении ставки дисконтирования

IV. Рыночная стоимость актива стремится к бесконечности при бесконечном сроке жизни актива

Варианты ответа:

- I
- II и IV
- III
- I и II

ответ

4.1.2.76. Перечислите методы оценки стоимости предприятия (бизнеса) в постпрогнозный период:

Варианты ответа:


- Модель Гордона
- Метод предполагаемой продажи
- Метод ликвидационной стоимости
- Все варианты верны

ответ

4.1.2.77. Что не нужно учитывать в процессе нормализации финансовой отчетности?

Варианты ответа:

- учёт запасов по рыночной стоимости
- перевод цен в рыночные из трансфертных
- упущенная выгода
- исключение просроченной задолженности

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.1.2.78. Как рассчитать стоимость бессрочной облигации с постоянным купоном, не обращающейся на рынке?

Варианты ответа:

- по сделкам с облигациями, котирующимися на рынке
- по сделкам с облигациями со срочным погашением
- рыночная стоимость бессрочной облигации всегда равна номиналу
- по выплатам по данной облигации, пересчитанным с учетом ставки капитализации

ответ

4.1.2.79. Какую корректировку не надо применять к стоимости предприятия, определенной методом ДДП, при определении собственного капитала:

- вложения в краткосрочные облигации
- краткосрочные депозиты
- рыночная стоимость инвестиционной недвижимости
- затраты на монтаж оборудования, участвующего в производственном цикле

ответ

4.1.2.80. Что из перечисленного влияет на уменьшение денежного потока от операционной деятельности (CFO)?

- продажа товара в кредит
- оплата за покупку новой производственной линии для производственного цеха
- снижение резерва по безнадежной дебиторской задолженности в соответствии с решением руководства
- начисление амортизации на новое здание

ответ

4.1.2.81. Безрисковая ставка 3%, среднерыночная премия 7%, стоимость долга 9%. Как изменится WACC?

Варианты ответа:


- Увеличится
- Не хватает данных
- Уменьшится
- Не изменится

ответ

4.1.2.82. Что из перечисленного влияет на изменение денежного потока от операционной деятельности в сторону уменьшения:

Варианты ответа:

- оплата счетов за оборудование
- выплата дивидендов
- покупка канцелярских товаров
- списание амортизации выбывшего объекта основных средств

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.1.2.83. Что не может учитываться как стоимость долга при расчете WACC?

Варианты ответа:

- Ставка по выпущенному облигационному займу компании
- Ставка рефинансирования ЦБ
- Среднерыночная ставка по коммерческим кредитам
- Фактическая ставка по кредитам

ответ

4.1.2.84. Одним из условий применения модели Гордона является:

Варианты ответа:

- инфляция больше 3-х процентов
- денежные средства положительны
- амортизация равна капитальным вложениям
- амортизация равна изменению собственного оборотного капитала

ответ

4.1.2.85. Как нужно скорректировать инвестированный капитал, полученный по методу дисконтированных денежных потоков, чтобы получить собственный капитал?

Варианты ответа:

- вычесть денежные средства
- вычесть рыночную стоимость неиспользуемых активов
- вычесть балансовую стоимость долгосрочной и краткосрочной задолженности
- вычесть рыночную стоимость долгосрочной и краткосрочной задолженности

ответ

4.1.2.86. Какое соотношение верно для финансово устойчивой компании?

Варианты ответа:


- Стоимость собственного капитала по обыкновенным акциям > Стоимость собственного капитала по привилегированным акциям > Стоимость долга
- Стоимость собственного капитала по привилегированным акциям > Стоимость собственного капитала по обыкновенным акциям > Стоимость долга
- Стоимость собственного капитала по обыкновенным акциям < Стоимость собственного капитала по привилегированным акциям < Стоимость долга
- Стоимость собственного капитала по привилегированным акциям < Стоимость собственного капитала по обыкновенным акциям < Стоимость долга

ответ

4.1.2.87. Какая формула описывает связь между темпом инфляции, номинальной и реальной ставками процента?

Варианты ответа:

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- Формула Гордона
- Формула Чилтона
- Формула Фишера
- Формула Блэка-Шоулза

ответ

4.1.2.88. В каком случае при расчете мультипликатора в числителе используется стоимость инвестированного капитала?
Варианты ответа:

- определяется инвестиционная стоимость актива
- в знаменателе используется EBITDA и /или выручка
- рыночная капитализация неизвестна
- все варианты не верны

ответ

4.1.2.89. Выберите верное утверждение:
Варианты ответа:

- систематический риск диверсифицируемый, несистематический не диверсифицируемый
- систематический риск не диверсифицируемый, несистематический диверсифицируемый
- систематический и несистематический риски не диверсифицируемы
- систематический и несистематический риски диверсифицируемы

ответ

4.1.2.90. Какие из перечисленных методов оценки бизнеса относятся к сравнительному подходу?
Варианты ответа:

- метод реальных опционов
- метод дисконтированных денежных потоков
- метод отраслевых коэффициентов
- метод ликвидационной стоимости

ответ


4.1.2.91. Какие корректировки нет необходимости делать при трансформации отчетности?
Варианты ответа:

- корректировка на избыточные активы
- корректировка на ликвидность
- корректировки, позволяющие учесть рыночную стоимость активов
- всё вышеперечисленное

ответ

4.1.2.92. Что приведёт к увеличению денежного потока от инвестиционной деятельности?
Варианты ответа:

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- списание дебиторской задолженности
- увеличение долга
- продажа патента
- снижение запасов

ответ

4.1.2.93. С помощью какого показателя прогнозируют оборотный капитал?

Варианты ответа:

- рентабельность
- ликвидность
- оборачиваемость
- ликвидность и оборачиваемость

ответ

4.1.2.94. Какой из перечисленных мультипликаторов нельзя использовать при расчете инвестиционной стоимости собственного капитала?

I. Рыночная капитализация / Чистая прибыль

II. Рыночная стоимость инвестированного капитала / EBITDA

III. Рыночная капитализация / Чистые активы

IV. Рыночная стоимость инвестированного капитала / Балансовая стоимость активов

Варианты ответа:

- Нельзя использовать I
- Нельзя использовать II
- Нельзя использовать III
- Нельзя использовать IV
- Нельзя использовать ничего из перечисленного

ответ

4.1.2.95. Какой из данных показателей можно использовать в качестве стоимости заемного капитала при расчете WACC:

Варианты ответа:


- доходность краткосрочных облигаций предприятий сопоставимого кредитного рейтинга
- купон по краткосрочным облигациям предприятий сопоставимого кредитного рейтинга
- доходность долгосрочных облигаций предприятий сопоставимого кредитного рейтинга
- купон по долгосрочным облигациям предприятий сопоставимого кредитного рейтинга

ответ

4.1.2.96. Какой мультипликатор оптимально использовать при расчете инвестиционной стоимости собственного капитала?

Варианты ответа:

- Рыночная капитализация/ Чистая прибыль
- Рыночная стоимость инвестированного капитала/ EBITDA
- Рыночная капитализация/Чистые активы
- Рыночная стоимость инвестированного капитала/Балансовая стоимость активов
- Нет правильного ответа

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

ответ

4.1.2.97. Коэффициент бета компании рассчитывается как:

- I. зависимость (или отношение) доходности акций компании относительно среднерыночной доходности рынка акций
- II. зависимость (или отношение) доходности облигаций компании относительно среднерыночной доходности рынка акций
- III. зависимость (или отношение) доходности акций компании относительно среднерыночной доходности рынка облигаций
- IV. зависимость (или отношение) доходности облигаций компании относительно среднерыночной доходности рынка облигаций

Варианты ответа:

- верно I
- верно II и IV
- верно I и III
- верно III
- верно всё перечисленное

ответ

4.1.2.98. Каким показателем измеряется эффективность использования различного вида активов и обязательств?

Варианты ответа:

- рентабельность
- оборачиваемость
- прибыльность
- ликвидность

ответ

4.1.2.99. Что нельзя использовать для определения валютного риска компании?

Варианты ответа:

- Ставка рефинансирования ЦБ РФ
- Ставка по недавно выданным кредитам компании
- Ставка по недавно выданным кредитам компании-аналога
- Еврооблигации компании и государственные облигации США
- Обязательства по облигационным займам компании
- Обязательства по облигационным займам компании-аналога


ответ

4.1.2.100. Какой мультипликатор используется для оценки промышленной компании, у которой основные активы это основные средства?

Варианты ответа:

- EV / Балансовая стоимость активов
- P / Дебиторская задолженность
- P / Чистая прибыль
- EV/ запасы
- EV/EBITDA

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.1.2.101. Каким методом правильнее определять стоимость прибыльной компании (при наличии необходимой информации)?

Варианты ответа:

- метод чистых активов
- метод капитализации дивидендов
- метод ликвидационной стоимости
- метод дисконтирования денежных потоков

ответ

4.1.2.102. Что из нижеперечисленного уменьшает денежный поток от финансовой деятельности?

Варианты ответа:

- допэмиссия акций
- покупка основных средств
- покупка запасов
- выплата дивидендов

ответ

4.1.2.103. Что из нижеперечисленного увеличивает денежный поток на собственный капитал?

Варианты ответа:

- Увеличение дебиторской задолженности
- Выплата процентов по кредиту
- Уплата краткосрочного займа

ответ

4.1.2.104. Как нельзя определять ставку дисконтирования при оценке срочных облигаций компании, не торгуемых на рынке, на неактивном рынке?

Варианты ответа:

- кумулятивным построением
- по доходности облигаций этой компании, торгуемых на рынке
- по доходности облигаций схожих компаний
- по ставке рефинансирования, пересчитанной с учетом срока облигации


ответ

4.1.2.105. Что представляет собой коэффициент бета при определении ставки дисконтирования методом CAPM?

Варианты ответа:

- Мера систематического риска для конкретной компании
- Мера несистематического риска для конкретной компании
- Корреляция доходности акций компании и золотовалютных резервов
- Ставка по межбанковским кредитам ЦБ
- Ставка по облигационному займу компаний-аналогов
- Умножается на среднерыночную доходность
- Доходность безрисковых активов
- Среднерыночная доходность рынка акций

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.1.2.106. Что характеризует безрисковый актив?

Варианты ответа:

- фактическая доходность ниже планируемой
- фактическая доходность равна планируемой
- фактическая доходность выше планируемой
- ничего из перечисленного

ответ

4.1.2.107. Какой из мультипликаторов целесообразно использовать для оценки стартап-проекта с отрицательной рентабельностью по операционной деятельности?

Варианты ответа:

- EV/выручка
- EV/EBIT
- EV/EBITDA
- P/E

ответ

4.1.2.108. Базовой предпосылкой использования модели Гордона является:

Варианты ответа:

- темпы роста равны 0
- темпы роста равны инфляции
- темпы роста равны темпу роста ВВП
- темпы роста стабильны

ответ


4.1.2.109. Нормализация финансовой отчетности включает:

- I. Корректировки на нетипичные расходы/доходы
- II. Корректировки для расчета рыночной стоимости
- III. Корректировки на инфляцию
- IV. Корректировки на ликвидность

Варианты ответов:

- I и II
- I и III
- III
- IV
- все вышеперечисленное

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.2. Практика

Примеры решений некоторых задач приведены в разделе [Примеры решения задач](#)

4.2.1. Финансовый анализ

4.2.1.1. Определить оборачиваемость дебиторской задолженности в днях (в расчетах принять, что в году 365 дней). Оборотные активы 12500, в т.ч. дебиторская задолженность 1000, запасы 9000, денежные средства 1200. Краткосрочные пассивы 10500, в т.ч. кредит орская задолженность 5500, краткосрочные займы и кредиты 1200. Выручка 55000. Себестоимость 46100, в т.ч. затраты на персонал 25000, материальные затраты 10500, амортизация 10500, прочие 100.

Варианты ответов:

- 10
- 9
- 8
- 7

ответ

4.2.1.2. Компания планирует достичь в будущем году уровень рентабельности активов 3%. Каким будет соотношение активов к капиталу при условии, что планируемый показатель рентабельности собственного капитала составляет 15%.

Варианты ответов:

- 0,2
- 1
- 5
- нет правильного варианта ответа


ответ

4.2.1.3. Определить величину изменения собственного оборотного капитала

показатель	2016	2015
Основные средства	200	170
Нематериальные активы	140	130
Финансовые вложения	60	40
Прочие внеоборотные активы	20	70
Итого внеоборотные активы	420	410
Прочие оборотные активы	96	80
Денежные средства	60	50
Запасы	160	180
Дебиторская задолженность	300	250
Итого оборотные активы	616	560
Итого активы	1036	970
Собственный капитал	425	425
Долг	450	385
Кредиторская задолженность	161	160
Итого пассивы	1036	970

Варианты ответа:

- 106
- 55
- 29
- -29

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

ответ

4.2.1.4. Ниже представлены некоторые финансовые показатели деятельности Компании за последние 2 года. Посчитайте цикл оборотного капитала в 2016 г. (округленно в днях)

Показатель	2016	2015
Выручка	3 672 3	132
Себестоимость	2 101 1	967
Дебиторская задолженность	412	391
Запасы	356	405
Кредиторская задолженность	472	434

Количество дней 366.

Варианты ответов:

- 21 день
- 27 дней
- 41 день
- 47 дней

ответ

4.2.1.5. Рентабельность продаж предприятия 15%, оборачиваемость активов 1,5 раза, собственный капитал 50 ед., заемный капитал 30 ед. Определить рентабельность собственного капитала.

Варианты ответов:

- 13,5%
- 22,5%
- 27%
- 36%

ответ

4.2.1.6. Посчитать коэффициент текущей ликвидности. Оборотные активы – 12500, в том числе запасы 9000, денежные средства и их эквиваленты 1500, краткосрочные обязательства 11300, краткосрочные займы и кредиты 1200. Кредиторская задолженность 5000.

Варианты ответов:

- 1,19
- 2,17
- 0,86
- 1,11


ответ

4.2.1.7. Выручка компании 400, рентабельность продаж – 35%, остаток материалов – 5, остаток незавершенного производства – 15. На какое количество дней надо оптимизировать период оборачиваемости запасов, если рыночная оборачиваемость запасов 20 дней?

Варианты ответов:

- уменьшить на 7
- уменьшить на 8
- увеличить на 8
- увеличить на 7

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.2.1.8. Определить коэффициент покрытия (текущей ликвидности). Оборотные активы 17 200 д.е., в том числе: запасы 9 700 д.е., денежные средства 2000 д.е. Краткосрочные пассивы 12 100 д.е., в том числе: краткосрочные кредиты и займы 1 550 д.е., кредиторская задолженность 6 000 д.е.

Варианты ответов:

- 0,80
- 1,42
- 0,97
- 2,28

ответ

4.2.1.9. Рентабельность собственного капитала 0,31. Оборачиваемость активов 2. Рентабельность продаж 0,12. Инвестированный капитал 60. Найти финансовый рычаг (соотношение заемного и собственного капиталов).

Варианты ответов:

- 15%
- 35%
- 20%
- 29%

ответ

4.2.1.10. Определить оборачиваемость запасов в днях (в году 365 дней), если известно что на 01.01.2016 запасы были 300 д.е., к 31.12.2016 списали запасы на сумму 50 д.е. как неликвидные; себестоимость - 17000 д.е., в том числе затраты на заработную плату 5000 д.е., материальные затраты 8000 д.е.

Варианты ответов:

- 11
- 6
- 5
- 10


ответ

4.2.1.11. Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности 115 дней. Период оборота долгосрочной дебиторской задолженности 0,9. Выручка 400 000 руб. Количество дней в году 365. Определить оборачиваемость общей дебиторской задолженности в днях.

Варианты ответов:

- 460
- 520
- 500
- 515

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.2.1.12. Рассчитать коэффициент абсолютной ликвидности. Краткосрочные активы: 3 000 ед., в том числе: запасы - 2 000 ед., незавершенное строительство - 900 ед., денежные средства - 1 100 ед. Краткосрочные пассивы: 5 000 ед., в том числе: заемные средства 2 000 ед., кредиторская задолженность 500 ед.

Варианты ответов:

- 0,22
- 0,60
- 2,2
- 0,55

ответ

4.2.1.13. Рентабельность продаж 8%, оборачиваемость активов 2 раза, рентабельность собственного капитала 20%. Найти коэффициент финансового рычага (отношение заемного капитала к собственному капиталу).

Варианты ответов:

- 30%
- 25%
- 20%
- 27%

ответ

4.2.1.14. Рассчитать коэффициент покрытия. Дебиторская задолженность 12000, запасы 9000, оборотные активы 21000. Кредиторская задолженность 10000, займы краткосрочные 3000, краткосрочные обязательства 22000.

Варианты ответов:

- 1,62
- 2,10
- 0,85
- 0,95

ответ

4.2.1.15. Рентабельность собственного капитала равна 10%, рентабельность по чистой прибыли составляет 5%. Определите, чему равна выручка компании, если собственный капитал равен 50.

Варианты ответов:


- 25
- 100
- 1000
- 500

ответ

4.2.1.16. Определить оборачиваемость кредиторской задолженности перед поставщиками. Год 365 дней. Величина кредиторской задолженности перед поставщиками 142 д.е., выручка 4000 д.е., себестоимость 2600 д.е., в том числе материальные затраты 1400, амортизация 1000, заработная плата 200.

Варианты ответа:

- 37
- 42

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- 52
- 19

ответ

4.2.1.17. Внеоборотные активы 2000, оборотные активы 1500, чистая рентабельность 30%, рентабельность активов 20%. Найти выручку.
Варианты ответа:

- 1000
- 2333
- 1666
- 333

ответ

4.2.1.18. Оборотные активы - 14 000, в том числе дебиторская задолженность - 500, запасы - 10 500, денежные средства - 1500, Краткосрочные пассивы - 12000, в том числе кредиторская задолженность перед поставщиками - 7000, краткосрочные обязательства - 1000. Выручка - 62 000, себестоимость - 48 200, материальные затраты - 11 000, амортизационные отчисления - 9000, заработная плата - 27 000. Определить оборачиваемость кредиторской задолженности перед поставщиками, в днях. В году 365 дней.
Варианты ответов:

- 209
- 212
- 260
- 232

ответ

4.2.1.19. Оборачиваемость дебиторской задолженности 35 дней, дебиторская задолженность 8000 тыс. рублей. Оборачиваемость кредиторской задолженности 38 дней, кредиторская задолженность 7300 тыс. рублей. Рассчитать коэффициент рентабельности по валовой прибыли (при расчете считать, что в году 365 дней).
Варианты ответов:


- 19%
- 16%
- 13%
- 1%

ответ

4.2.1.20. Оборачиваемость дебиторской задолженности 17, дебиторская задолженность 8000 тыс. рублей. Оборачиваемость кредиторской задолженности 23 дня, кредиторская задолженность 7300 тыс. рублей. Рассчитать коэффициент рентабельности по валовой прибыли (при расчете считать, что в году 365 дней).
Варианты ответов:

- 33%
- 19%
- 15%
- 12%

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.2.1.21. Номинальная стоимость облигационного займа предприятия 100 ед. Облигации компании обращаются на рынке. Рыночная стоимость составляет 112% от номинальной стоимости. Других процентных обязательств у компании нет. Стоимость оборотных активов 132 ед., включая денежные средства 28 ед. Стоимость основных средств 272 ед. Рыночная стоимость собственного капитала 190 ед. Определить финансовый рычаг для расчета WACC.

Варианты ответов:

- 0,39
- 0,44
- 0,53
- 0,59

ответ

4.2.1.22. Доходность на собственный капитал равна 15%, операционная рентабельность составляет 10%. Определите, чему равна выручка компании, если собственный капитал равен 100.

Варианты ответов:

- 100
- 150
- 1000
- 1500

ответ

4.2.1.23. Выручка компании 540, себестоимость 310, затраты на оплату труда рабочих 19, затраты на аренду 27, налог на прибыль 20%. Найти рентабельность по чистой прибыли.

Варианты ответов:

- 34%
- 31%
- 30%
- 27%

ответ


4.2.1.24. Ниже представлены некоторые финансовые показатели деятельности Компании. Посчитайте цикл оборотного капитала в 2019 г. (округленно в днях)

Показатель	2019	2018
Выручка, тыс. руб.	111 500	151 500
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	6 240	6 420
Оборачиваемость Кредиторской задолженности, дней	30	25
Оборачиваемость запасов, дней	25	30

Количество дней 365.

Варианты ответов:

- 26 дней
- 16 дней
- 13 дней
- 15 дней

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

ответ

4.2.1.25. 5 баллов.

Используйте следующие показатели баланса и отчета о финансовых результатах предприятия за 2015 и 2016 годы:

показатель	2016	2015
Выручка	1340	1320
Себестоимость	1140	1150
ЕВИТДА	200	170
ЕВИТ	140	130
Амортизация	60	40
Проценты	20	30
Прибыль	120	100
Чистая прибыль	96	80
Денежные средства	60	50
Запасы	160	180
Дебиторская задолженность	300	250
Остаточная стоимость ОС	550	480
Первоначальная стоимость ОС	700	600
Собственный капитал	525	495
Долг	450	385
Кредиторская задолженность	400	350

Определить оборачиваемость дебиторской задолженности (округленно в днях) в 2016 году (366 дней), при условии, что безрисковая ставка 7,5%.

Варианты ответов:

- 75
- 76
- 77
- 79
- 83

ответ

4.2.2. Доходный подход и задачи на расчет составляющих денежного потока

4.2.2.1. Определить величину денежного потока на инвестированный капитал при следующих входных данных: выручка 700 млн руб., количество проданной продукции 100 ед.; рентабельность по ЕВИТ 25%; амортизация 80 млн руб.; капитальные вложения 100 млн руб.; собственный оборотный капитал на начало периода 120 млн руб.; собственный оборотный капитал на конец периода 80 млн руб.; заемные средства на начало периода 300 млн руб., заемные средства на конец периода 450 млн руб.; уплаченные проценты по долгу 30 млн руб.; ставка налога на прибыль 20%; налог на имущество 2%.


- 180 млн руб.
- 175 млн руб.
- 160 млн руб.
- 240 млн руб.

ответ

4.2.2.2. В договоре аренды бутика ТЦ на 2017-2020 гг. установлена ставка аренды 10 млн руб. в год. В 2021 году ставка аренды повышается до 14 млн руб. в год (рядом с торговым центром открывается станция метро). Какова приведенная стоимость всех арендных платежей на 01.01.2017, если ставка дисконта принята на уровне 14%, инфляция и срок жизни ТЦ игнорируются и дальнейшее повышение ставки аренды не планируется? Все платежи производятся в конце года.

Варианты ответов:

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- 29 млн руб.
- 88 млн руб.
- 107 млн руб.
- 129 млн руб.

ответ

4.2.2.3. 5 баллов.

Рассчитать ЕВИТДА первого прогнозного периода. Выручка от реализации продукции 500. Себестоимость реализованной продукции без учета амортизации (350). Управленческие расходы (100). Доход от реализации основных средств 30. Амортизация (34). Расходы на обслуживание долга (10). Дополнительно менеджмент компании уточнил: выручка включает 50 млн руб. реализации продукции сервисного подразделения, которое продано на дату оценки. Рентабельность деятельности не отличалась от остальной компании. Управленческие расходы включают в себя 5 млн руб. расходов на судебный иск по нарушению авторских прав по патенту компании. Компания не предвидит в будущем дополнительных расходов по данному иску. Продажа сервисного подразделения не повлияла на данный вид расходов. Доход от реализации ОС был получен по активу с остаточным сроком службы 5 лет, остаточной балансовой стоимостью 20 млн. руб. Инфляция составит 5%.

Варианты ответов:

- 5 млн руб.
- 5,25 млн руб.
- 73,5 млн руб.
- 42 млн руб.

ответ

4.2.2.4. 5 баллов.

Денежный поток последнего года прогнозного периода 100. Амортизация последнего года прогнозного периода 20. Капитальные вложения последнего года прогнозного периода 25. Выручка последнего года прогнозного периода 1000. Выручка предпоследнего года прогнозного периода 900. Требуемый собственный оборотный капитал составляет 20 % от выручки. Долгосрочный темп роста 3%. Ставка дисконтирования 15%. В постпрогножном периоде капитальные вложения равны амортизации. Рассчитать стоимость в постпрогножном периоде на основе денежного потока постпрогнозного периода.

Варианты ответов:

- 1041,7
- 808,3
- 1072,9
- 1022,9


ответ

4.2.2.5. Определить величину денежного потока на собственный капитал при следующих данных:

показатель	значение
Инвестиции в оборотный капитал	0,4
Инвестиции в основные средства	3,2
Выплата долга	2,0
Привлечение нового кредита	2,4
Амортизация	3,5
Выплата процентов	5,0
Чистая прибыль	7,0
Ставка налога на прибыль	34%

- 6,9
- 4,9
- 7,3
- 7,7

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.2.2.6. Определить денежный поток на инвестированный капитал, если известно следующее: CFO = 100 млн руб., чистое изменение долга = +20 млн руб., уплаченные проценты = 12 млн руб. (включены в CFO), налог на прибыль 20%, инвестиции в поддержание основных средств 15 млн руб., амортизация 10 млн руб., изменение оборотного капитала = -5 млн руб.
Варианты ответов:

- 85 млн руб.
- 90 млн руб.
- 95 млн руб.
- 105 млн руб.

ответ

4.2.2.7. Определить рыночную стоимость акции на 31.12.2015, исходя из следующих данных. Свободный денежный поток в расчете на одну акцию в номинальном выражении в 2016 году составил 100 руб., в 2017 году составил 120 руб. (в реальном выражении в 2016 году: 96 руб., 2017 году: 111 руб.). Также известно, что терминальная стоимость акции в номинальном выражении на конец 2017 г. составила 1600 руб. (в реальном выражении: 1307 руб.). Терминальная стоимость рассчитана на основе номинального долгосрочного темпа роста в размере 6% в год, следующий за 2017 годом. Ставка дисконтирования в номинальном выражении равна 15%. Денежные потоки поступают в конце периода.
Варианты ответов:

- 1388
- 1486
- 1247
- 1156

ответ

4.2.2.8. Рыночная стоимость 350, ожидаемый денежный поток для года, следующего за датой оценки, равен 30, долгосрочный темп роста денежного потока 5%. Определить величину ставки дисконтирования.

- 8,6%
- 13,6%
- 13,5%
- 11,7%


ответ

4.2.2.9. Рассчитайте стоимость облигации номиналом 100 руб., выпущенной на 5 лет с ежегодным купоном в 5%, выплачиваемым в конце года, и погашением в конце периода (через 5 лет) при рыночной ставке доходности 7% годовых.

Варианты ответов:

- 102,2 руб.
- 93,4 руб.
- 98 руб.
- 91,8 руб.

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.2.2.10. В 2015 году размер дивидендов составил 10 руб. на акцию. Фирма планирует ежегодный прирост дивидендов. Рыночная стоимость одной акции, определенная оценщиком, составляет 230 руб. при ожидаемой ставке дисконтирования в размере 12%. Определить планируемый ежегодный прирост дивидендов.

Варианты ответов:

- 9,54%
- 7,33%
- 15,67%
- 7,65%

ответ

4.2.2.11. 5 баллов.

За последний год компания изменила структуру капитала таким образом, что показатель D/E стал равен 40%. Выплатила 5 млн процентов по кредитам. Увеличила долг на 1,4 млн. Денежный поток на собственный капитал 25 млн. Налог на прибыль – 30%. Стоимость долга до налогов - 5%. Требуемая доходность на собственный капитал 12%. Стоимость компании, рассчитанная на основе денежного потока на инвестированный капитал по модели Гордона 414 млн. Определить долгосрочный темп роста денежного потока.

Варианты ответов:

- 2,8%
- 3%
- 0,4%
- 0,5%

ответ

4.2.2.12. Рассчитать рентабельность по EBITDA в первом прогнозном году, если известны следующие данные для предпрогнозного года: выручка компании - 400 млн руб. (в т.ч. выручка от продажи филиала, выручка которого составила 40 млн руб.), себестоимость 280 млн руб., амортизация 25 млн руб., управленческие расходы 95 млн руб. Прогнозная инфляция 5%. Рентабельность филиала по EBITDA отличалась от рентабельности всей компании и составляла 14%. Выбытие филиала не влияет на размер управленческих расходов. Управленческие расходы также включали судебные издержки в размере 4 млн руб., которые в будущем не планируются. В текущем году была продажа основного средства за 25 млн руб., приобретенного 6 лет назад, срок жизни которого составляет 15 лет.


- 13,4%
- 12,1%
- 15%
- 13,5%

ответ

4.2.2.13. Определите денежный поток на инвестированный капитал, используя показатели баланса и отчета о финансовых результатах предприятия за 2015 и 2016 годы:

показатель	2016	2015
ЕБИТДА	200	170
ЕБИТ	140	130
Амортизация	60	40
Проценты	20	30
Прибыль	120	100
Чистая прибыль	96	80
Денежные средства	60	50
Запасы	160	180
Дебиторская задолженность	300	250
Остаточная стоимость ОС	550	480
Первоначальная стоимость ОС	700	600
Собственный капитал	525	495

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Долг 450 385
Кредиторская задолженность 95 80

- 106
- 57
- 45
- 42

ответ

4.2.2.14. Рассчитайте стоимость компании в постпрогнозный период, используя модель Гордона, если денежный поток в первом году постпрогнозного периода равен 1 500 млн руб., ожидаемый долгосрочный темп роста составляет 3%, WACC равен 17%.
Варианты ответов:

- 9 088
- 10 714
- 11 036
- 8 824

ответ

4.2.2.15. Рассчитайте свободный денежный поток на собственный капитал, используя следующие данные:

Показатель	Значение
Выручка	1100 млн руб.
Количество единиц проданной продукции	150 ед.
Рентабельность операционной прибыли по EBIT	25%
Амортизация	110 млн руб.
Капитальные вложения	115 млн руб.
Чистый оборотный капитал на начало периода	140 млн руб.
Чистый оборотный капитал на конец периода	155 млн руб.
Заемные средства на начало периода	130 млн руб.
Заемные средства на конец периода	140 млн руб.
Уплаченные проценты по долгу	40 млн руб.
Ставка налога на прибыль	20%


Варианты ответов:

- 170 млн руб.
- 308 млн руб.
- 178 млн руб.
- 233 млн руб.

ответ

4.2.2.16. Рассчитайте свободный денежный поток на инвестированный капитал (FCFF) за 2016 год, используя следующие данные:

Показатель	Значение, млн руб.
Денежный поток на собственный капитал (FCFE)	1 000 млн руб.
Процентные выплаты	100 млн руб.
Ставка налога на прибыль	35%

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Дебиторская задолженность на 31.12.2015 г. 200 млн руб., на 31.12.2016 г. 390 млн руб. Кредиторская задолженность на 31.12.2015 г. 600 млн руб., на 31.12.2016 г. 400 млн руб. Запасы на 31.12.2015 г. 150 млн руб., на 31.12.2016 г. 250 млн руб. Долг на 31.12.2015 г. 550 млн руб., на 31.12.2016 г. 750 млн руб.

Варианты ответов:

- 1 355 млн руб.
- 800 млн руб.
- 1 265 млн руб.
- 865 млн руб.

ответ

4.2.2.17. 5 баллов.

В рамках оценки компания предоставила детальную расшифровку доходов и расходов за последний отчетный период.

Показатель	Значение, ед.
Выручка от реализации продукции	600
Себестоимость реализованной продукции без учета амортизации	400
Управленческие расходы	120
Доход от реализации основных средств	20
Амортизация	44
Расходы на обслуживание долга	14

Дополнительно руководство компании предоставило следующие комментарии:

1) Выручка включает 55 млн руб. реализации продукции сервисного подразделения, которое было продано на дату оценки.

Рентабельность деятельности сервисного подразделения не отличалась от остальной компании;

2) Управленческие расходы включают 6 млн руб. расходов на судебный иск по нарушению авторских прав по патенту компании.

Компания не предвидит в будущем дополнительных расходов по данному иску. Продажа сервисного подразделения не повлияла на данный вид расходов;

3) Доход от реализации ОС был получен по активу остаточным сроком службы 5 лет, остаточной балансовой стоимостью 40 млн руб.

Рассчитайте ЕБИТДА первого прогнозного периода исходя из предположения, что инфляция составит 5%.

Варианты ответов:

- 71,1 млн руб.
- 73,5 млн руб.
- 5 млн руб.
- 32,6 млн руб.

ответ

4.2.2.18. 5 баллов.

Рассчитать стоимость собственного капитала (Equity value), используя следующую информацию. Данные – для первого отчетного года после даты оценки:

Выручка = 80 млн руб.

ЕБИТ = 40 млн руб.

Амортизация = 15 млн руб.

Прирост оборотного капитала = 6 млн руб.

WACC = 13%

Налог на прибыль = 20%

Потоки стабильны, долгосрочный темп роста компании = 5%


Рыночная стоимость долга = 25 млн руб.

Варианты ответов:

- 300
- 341
- 204
- 67

ответ

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.2.2.19. Рассчитайте денежный поток на собственный капитал на основе имеющейся информации:

Чистая прибыль - 120 942 руб.

Амортизационные отчисления по ОС - 23 900 руб.

Амортизационные отчисления по НМА - 1 200 руб.

Прирост долгосрочной задолженности - 34 000 руб.

Выручка - 290 521 руб.

Себестоимость - 150 000 руб.

Капиталовложения - 55 000 руб.

Варианты ответов:

- 65 942 руб.
- 57 042 руб.
- 91 042 руб.
- 125 042 руб.

ответ

4.2.2.20. Определите рыночную стоимость привилегированной акции компании, если известно, что по ней гарантирована дивидендная выплата в размере 10 тыс. руб., а ставка дисконтирования, учитывающая риск получения прибыли компанией, составляет 15%.

Варианты ответов:

- 66 667 руб.
- 0,015 руб.
- 1 500 руб.
- 70 000 руб.

ответ

4.2.2.21. Оцениваемое предприятие владеет не конвертируемыми привилегированными акциями компании «Эльбрус» номиналом 1 000 руб., по которым ежегодно начисляется и выплачивается дивиденд в размере 10% от номинала. Необходимо определить рыночную стоимость 1 привилегированной акции при условии, что требуемая доходность инвесторов по аналогичным инструментам составляет 8%, а ожидаемый стабильный темп роста денежных потоков компании «Эльбрус» в долгосрочном периоде составляет 3%.

Варианты ответов:


- 1 250 руб.
- 1 000 руб.
- 2 060 руб.
- 971 руб.

ответ

4.2.2.22. В 2015 году дивиденды составили 107 тыс. руб. (в 2014г. 100 тыс. руб., в 2013г. 93,45 тыс. руб.), фирма планирует ежегодный прирост дивидендов на уровне уже сложившегося в ретроспективном периоде. Определить стоимость 1 акции, если общее количество акций составляет 10 тыс. ед., а коэффициент капитализации для оцениваемых акций составляет 12%.

Варианты ответов:

- 214 руб.
- 95 руб.
- 229 руб.
- 130 руб.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

ответ

4.2.2.23. Компания в 2017 году получила чистый доход от эмиссии акций 11 млн рублей. Деятельность компании в 2016-2017 годах характеризуется следующими данными. Принять, что продажи и выбытия основных средств в 2017 году не было. Необходимо рассчитать денежный поток на собственный капитал в 2017.

	2017	2016
Инвестиции в основные средства	2,5	1,1
Дебиторская задолженность	1	1,1
Запасы	0,1	0,1
Кредиторская задолженность	0,8	0,6
Выручка	10	9,5
ЕВИТ	1,5	2
Амортизация	3	2,5
Заемные средства	3	1
Выплата процентов	0,5	0,2
Чистая прибыль	-1,1	0,8
Налог на прибыль	20%	20%

Варианты ответа:

- 1,7
- 13,0
- 12,7
- 14,9

ответ

4.2.2.24. Определите текущую стоимость инвестированного капитала методом капитализации, если даны следующие данные: денежный поток на инвестированный капитал (на конец года до даты оценки) 1210, далее возрастает равномерно с темпом роста 3%. WACC составляет 11%. Стоимость собственного капитала 15%, стоимость долгового финансирования 7%.

Варианты ответа:

- 15 100
- 8 900
- 11 000
- 15 600


ответ

4.2.2.25. Определите текущую стоимость инвестированного капитала методом капитализации, если даны следующие данные: денежный поток на инвестированный капитал (на конец года, следующего за датой оценки) 1210, далее возрастает равномерно с темпом роста 3%. WACC составляет 11%. Стоимость собственного капитала 15%, стоимость долгового финансирования 7%.

Варианты ответа:

- 15 100
- 8 900
- 11 000
- 15 600

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.2.2.26. Рассчитайте стоимость акций на 31.12.2015, исходя из следующих данных. Свободный денежный поток в расчете на одну акцию в 2016 году в номинальном выражении составил 100 руб., в 2017 году составил 120 руб. (в реальном выражении в 2016 году: 96 руб., 2017 году: 111 руб.). Терминальная стоимость акции в номинальном выражении на конец 2017 г.: 1600 руб. (в реальном выражении: 1307 руб.). Терминальная стоимость рассчитана на основе номинального долгосрочного темпа роста в размере 6% в год, следующий за 2017 годом. Ставка дисконтирования в реальном выражении равна 15%. Денежные потоки поступают в конце периода.

Варианты ответов:

- 1388
- 1486
- 1247
- 1156

ответ

4.2.2.27. Определите текущую стоимость терминальной стоимости компании (метод предполагаемой продажи). Дата оценки 01.01.2018. Длительность прогнозного периода составляет 2 года.

Мультипликатор EV/EBITDA на 01.01.2018 будет равен 5, на 01.01.2019 - 7, на 01.01.2020 - 10.

Ожидаемые показатели деятельности Компании в 2018 г.

Выручка = 110

Себестоимость реализованной продукции с учетом амортизации = 70

Управленческие расходы = 15

Амортизация = 10

Расходы на выплату процентов = 5

Далее все показатели будут изменяться на уровне ожидаемой инфляции, которая составит 5% в год.

Ставка дисконтирования = 15%

Варианты ответа:

- 276
- 278
- 304
- 368


ответ

4.2.2.28. 5 баллов.

Рассчитайте денежный поток 2016 г. на инвестированный капитал, используя следующую финансовую отчетность и исходя из предположения, что продаж и выбытия активов в 2016 г. не было. Ниже представлены данные за 2016 и 2015 год соответственно (в млн руб.):

	2016	2015
Выручка	585	490
ЕБИТДА	280	230
Амортизация	100	80
Проценты уплаченные	30	20
Доаналоговая прибыль	150	130
Налог на прибыль	45	39
Чистая прибыль	105	91

	2016	2015
Денежные средства	75	10
Дебиторская задолженность	60	30
Запасы	100	60
Основные средства, первоначальная стоимость	680	580
Основные средства, накопленная амортизация	370	270
Итого активы	545	410

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

	2016	2015
Кредиторская задолженность	40	40
Кредиты и займы	240	210
Уставный капитал	100	100
Накопленная прибыль	165	60
Итого капитал и обязательства	545	410

Ставка налога 30%.

Варианты ответа:

- 156
- 42
- 28
- 56
- 126
- 116

ответ

4.2.2.29. Денежный поток последнего года прогнозного периода 100. Амортизация последнего года прогнозного периода 20. Капитальные вложения последнего года прогнозного периода 25. Долгосрочный темп роста 5%. Ставка дисконтирования 20%. В постпрогножном периоде капитальные вложения равны амортизации. Рассчитать стоимость в постпрогножном периоде на основе денежного потока постпрогнозного периода. Изменением СОК пренебречь.

Варианты ответа:

- 551
- 667
- 700
- 735

ответ

4.2.2.30. 5 баллов. Найти текущую стоимость терминальной стоимости компании. Дата оценки - 01.01.2018 г. Прогнозный период 2 года. Мультипликатор EV/EBITDA на 01.01.2018 составляет 8 (на 01.01.2019 г. - 11; на 01.01.2020 г. - 10). В 2018 году показатели составляли: выручка 100; себестоимость с учётом амортизации 70; амортизация 15; управленческие расходы 10; выплаченные проценты 5. Далее все показатели растут в соответствии с темпом инфляции 5%. Ставка дисконтирования 10%, дисконтировать на конец периода.

Варианты ответа:


- 278
- 304
- 340
- 280

ответ

4.2.2.31. В 2016 году компания списала 50 тыс. дебиторской задолженности. Как это влияет на свободный денежный поток на инвестированный капитал?

Варианты ответа:

- приводит к снижению на 50 тыс.
- приводит к росту на 50 тыс.
- не оказывает влияния
- недостаточно данных

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

ответ

4.2.2.32. Рассчитайте стоимость акций на 31.12.2016, исходя из следующих данных. Свободный денежный поток в расчете на одну акцию в 2016 году в номинальном выражении: 120 руб., в 2017 году: 135 руб. (в реальном выражении в 2016 году: 115 руб., 2017 году: 126 руб.). Терминальная стоимость акции в номинальном выражении на конец 2017 г.: 1720 руб. (в реальном выражении: 1409 руб.). Терминальная стоимость рассчитана на основе номинального досрочного темпа в размере 5% в год, следующий за 2017 годом. Ставка дисконтирования в реальном выражении равна 16%. Денежные потоки поступают в конце периода.

Варианты ответа:

- 1599
- 1438
- 1331
- 1323
- 1240
- 1141

ответ

4.2.2.33. Определите денежный поток на собственный капитал, используя показатели баланса и отчета о финансовых результатах предприятия за 2015 и 2016 годы:

показатель	2016	2015
ЕВИТДА	200	170
ЕВИТ	140	130
Амортизация	60	40
Проценты	20	30
Прибыль	120	100
Чистая прибыль	96	80
Денежные средства	60	50
Запасы	160	180
Дебиторская задолженность	300	250
Остаточная стоимость ОС	550	480
Первоначальная стоимость ОС	700	600
Собственный капитал	525	495
Долг	450	385
Кредиторская задолженность	95	80

Варианты ответа:


- 57
- 91
- 96
- 106

ответ

4.2.2.34. Определите денежный поток от операционной деятельности, используя показатели баланса и отчета о финансовых результатах предприятия за 2015 и 2016 годы:

показатель	2016	2015
ЕВИТДА	200	170

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ЕВИТ	140	130
Амортизация	60	40
Проценты	20	30
Прибыль	120	100
Чистая прибыль	96	80
Денежные средства	60	50
Запасы	160	180
Дебиторская задолженность	300	250
Остаточная стоимость ОС	550	480
Первоначальная стоимость ОС	700	600
Собственный капитал	525	495
Долг	450	385
Кредиторская задолженность	95	80

Варианты ответа:

- 57
- 126
- 141
- 191

ответ

4.2.2.35. Определить денежный поток на инвестированный капитал, если известно, что: денежный поток от операционной деятельности 3120, чистая прибыль 1900, амортизация 70, капитальные вложения 343, выплаты процентов 47, ставка налога 15%, чистый долг 300.
Варианты ответа:

- 1627
- 1670
- 2817
- 2784

ответ

4.2.3. Сравнительный подход

4.2.3.1. Некто оценивает стоимость собственного капитала компании А для стратегического инвестора. Для учета риска частной компании этот самый некто применяет скидку 30% к рыночной капитализации по торгуемым компаниям. Исходные данные для расчета: рыночная стоимость долга 2,6 млн руб.; EBITDA нормализованная 27,1 млн руб.; мультипликатор «инвестированный капитал / EBITDA» равен 9. Оценить стоимость собственного капитала компании.

Варианты ответов:


- 170,7 млн руб.
- 168,9 млн руб.
- 241,3 млн руб.
- 243,9 млн руб.

ответ

4.2.3.2. Чистая прибыль на одну акцию (EPS) оцениваемой компании за 2016 г. составила 37 руб. Рыночная стоимость акции компании на 31.12.2016 г. составила 700 руб. В 3 квартале 2016 г. компания получила убыток от списания сырья и материалов в размере 20 руб. на акцию, а также непредвиденный убыток в размере 12 руб. на акцию. В 4 квартале компания получила доход от изменения в учетной политике расчета метода амортизации нематериальных активов в размере 17 руб. на акцию. Рассчитайте мультипликатор P/E с учетом нормализации прибыли.

Варианты ответов:

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- 14,3
- 31,8
- 8,1
- 13,5

ответ

4.2.3.3. 5 баллов.

Определите рыночную стоимость одной акции ЗАО «Рога и копыта» (мясное животноводство, мясопереработка, комбикорма) в рамках сравнительного подхода на основе информации о компаниях-аналогах:

Аналог 1. ПАО «Свинина»: Цена акции 110 руб., количество акций 115 млн шт., чистая прибыль 7475 млн руб.

Аналог 2. ПАО «Говядина»: Цена акции 170 руб., количество акций 100 млн шт., чистая прибыль 8400 млн руб.

Данные по ЗАО «Рога и копыта»: количество акций 80 млн. шт., чистая прибыль 5600 млн руб., EBITDA 60000 млн руб.

Варианты ответов:

- 1 394 руб.
- 149 руб.
- 10 405 млн руб.
- 130 руб.

ответ

4.2.3.4. Определите итоговую корректировку для оценки 10% пакета акций, если известны данные по рыночной стоимости 100% пакета акций, корректировки на ликвидность 20% и премии на контроль 40%.

Варианты ответа:

- -43%
- 20%
- -49%
- -57%

ответ

4.2.3.5. Определить рыночную стоимость компании А, для которой компания Б, недавно проданная за 270 000 тыс. рублей является аналогом. При расчете рыночной стоимости капитала компании А удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору P/E (Цена / Чистая прибыль) = 0,7, а удельный вес стоимости по мультипликатору P/FCFE (Цена/Денежный поток на собственный капитал) = 0,3. Имеются следующие данные:

Показатель, тыс.руб.	Компания А	Компания Б
Выручка	100 000	80 000
Затраты на производство и реализацию (без амортизационных отчислений)	55 000	30 000
Амортизационные отчисления	15 000	10 000
Проценты за кредит	3 000	7 000
Уплаченные налоги	2 000	2 000


Для компании Б чистые активы составили 50 000 рублей.

Для компании А стоимость оборотных активов - 76 000 рублей, внеоборотных - 12 000 рублей.

Обязательства компании А составили 60 000 рублей, в т.ч. доходы будущих периодов 15 000 рублей.

Варианты ответов:

- 248 4 млн руб.
- 265,4 млн руб.
- 231,4 млн руб.
- 15,3 млн руб.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

ответ

4.2.3.6. Рассчитайте стоимость инвестированного капитала компании А на конец 2016 г., используя следующие данные о ней и о выборке компаний, работающих с ней в одной отрасли:

Показатель	2016	2015
Выручка	370	350
ЕВИТ	100	90
Амортизация	15	15
Чистая прибыль	50	47

Компании, работающие в той же отрасли:

Компания	EV/ЕВИТDA 2016	Темп роста выручки %
В	12	5,00%
С	14	6,00%
Д	-3	-11,00%

Варианты ответов:

- 845
- 805
- 1365
- 1495

ответ

4.2.3.7. На основании приведенных ниже данных по компании-аналогу рассчитайте мультипликатор EV / EBITDA.

Показатель	Значение
Количество обыкновенных акций, млн шт.	1000
Количество привилегированных акций, млн шт.	500
Цена одной обыкновенной акции, руб.	10
Цена одной привилегированной акции, руб.	2
Долгосрочный процентный долг, млн руб.	1 000
ЕВИТ, млн руб.	2 000
Амортизация, млн руб.	100
Ставка налога на прибыль	20%

Варианты ответов:


- 6,3
- 5,7
- 5,8
- 5,2

ответ

4.2.3.8. Определить стоимость 8% пакета акции компании А, акции которой не котируются на рынке. Есть аналогичная компания, акции которой котируются на рынке, мажоритарный пакет акций которой продан был за 55 тыс. долл. Скидка на неликвидность 20%, премия за контроль 35%. Применение скидок обязательно.

- 3259
- 2607

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- 2288
- 4400

ответ

4.2.3.9. 80% акций завода по производству цемента (без премий) было приобретено в начале 2017 г. за 2,6 млрд руб. Посчитайте среднюю цену реализации 1 т цемента заводом по итогам 2016 г., при следующих условиях:

- 1) чистый долг завода составляет 3 млрд руб.;
- 2) сделка была осуществлена с мультипликатором EV/Выручка равным 2,5 (считается постоянным для отрасли в 2015-2016 гг);
- 3) объемы реализации в отчетном году снизились на 20% относительно эталонного 2015 г., когда завод впервые в истории продал 1,25 млн тонн цемента.

Варианты ответов:

- 2 500 руб.
- 1 300 руб.
- 2 240 руб.
- 2 000 руб.

ответ

4.2.3.10. Чистая прибыль на одну акцию (EPS) оцениваемой компании за 2017 г. составила 48 руб. Рыночная стоимость акции компании на 31.12.2017 г. составила 700 руб. В 1 квартале 2017 г. компания получила убыток от списания сырья и материалов в размере 16 руб. на акцию, а также непредвиденный убыток в размере 12 руб. на акцию. В 3 квартале компания получила доход от изменения в учетной политике расчета метода амортизации нематериальных активов в размере 19 руб. на акцию. В 4 квартале компания получила дополнительный доход от увеличения эффективности производственного процесса 20 руб. на акцию. Рассчитайте мультипликатор P/E с учетом нормализации прибыли.

Варианты ответов:

- 14,6
- 12,3
- 9,2
- 9,1

ответ


4.2.3.11. Аналитик производит оценку миноритарного пакета (10% акций) через мультипликатор EV/EBITDA, равный 8x. Целевой уровень заемный капитал/собственный капитал для компаний аналогов равен 0,12, рыночная ставка процентов 10%. Данные по компании: EBIT 300, амортизация 20, денежные средства 23, балансовая стоимость долга 90 (долг будет погашен в 2017 году), проценты по кредиту -11%. График платежей по кредиту в 2016 и 2017 гг. приведен в таблице ниже:

Платеж	2016	2017
Долг	0	90
Проценты	9,9	9,9

Варианты ответов:

- 233,14
- 249,14
- 249,30
- 256,00
- 258,30
- 265,16

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.2.3.12. Аналитик производит оценку миноритарного пакета (10% акций) через мультипликатор EV/ЕБИТDA, равный 8х. Дата оценки 31.12.2017. Целевой уровень отношения «заемный капитал/собственный капитал» для компаний-аналогов равен 0,12, рыночная ставка процентов 10%. Данные по компании: ЕБИТ 300, амортизация 20, денежные средства 23, балансовая стоимость долга 90, проценты по кредиту 11%. График платежей по кредиту приведён в таблице ниже:

Платеж 2016 2017

Долг 0 90
Проценты 9,9 9,9

Варианты ответов:

- 233,14
- 249,14
- 249,30
- 256,00
- 258,30
- 265,16

ответ

4.2.3.13. 5 баллов.

Определить рыночную стоимость компании А, для которой компания Б, недавно проданная за 380 000 тыс. рублей является аналогом. При расчете рыночной стоимости капитала компании А удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликаторам Р/Е (Цена / Чистая прибыль), Р/FCFE (Цена/Денежный поток на собственный капитал), Р/BV (Цена / Балансовая стоимость чистых активов) считать равным. Имеются следующие данные:

Показатель, тыс.руб.	Компания А	Компания Б
Выручка	120 000	110 000
Затраты на производство и реализацию (без амортизационных отчислений)	65 000	57 000
Амортизационные отчисления	14 000	12 000
Проценты за кредит	5 000	9 000
Уплаченные налоги	3 000	3 000
Внеоборотные активы	90 000	85 000
Оборотные активы	45 000	47 000
Обязательства	79 000	68 000
в том числе кредиторская задолженность	32 000	35 000
в том числе безвозмездно полученное имущество	7 000	-

Варианты ответов:

- 400 млн руб.
- 414 млн руб.
- 425 млн руб.
- 434 млн руб.


ответ

4.2.3.14. Аналитик производит оценку миноритарного пакета (10% акций) через мультипликатор EV/ЕБИТDA, равный 2х. Дата оценки 31.12.2017. ЕБИТ 1100, амортизация 20, денежные средства 24. Балансовая стоимость долга 90. На момент оценки долг погашен в размере 30. Процентная ставка по кредиту 7%. Рыночная ставка процентов 11%. График платежей по кредиту приведен в таблице ниже:

Платеж 2016 2017

Долг 0 30
Проценты 2,1 2,1

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Варианты ответов:

- 217,4
- 219,6
- 220,4
- 224,0

ответ

4.2.3.15. Стоимость бизнеса 62200, EBIT 4400, амортизация 2000. Рассчитать мультипликатор EV/EBITDA по нормализованному доходу, если затраты на непредвиденный ремонт основных средств составили 990, затраты на адвоката по непредвиденному судебному процессу составили 310, затраты на ежегодную аудиторскую проверку составили 790.

Варианты ответов:

- 7,3
- 8,1
- 9,7
- 12,2

ответ

4.2.3.16. Определить мультипликатор EV/EBITDA компании с учетом нормализации прибыли. Стоимость 1 акции компании 84 руб. В отчетном году: выручка в составила 118 руб. на одну акцию, в 1 квартале произошел убыток из-за списания запасов 12 руб. на акцию, оплачены ежегодные услуги аудиторов на 8 руб. на акцию, в 3 квартале адвокаты выиграли спор, приведший к увеличению прибыли на 24 рубля на акцию, по итогам года был начислен убыток из-за переоценки основных средств 10 руб. на акцию. Рентабельность EBIT 0,24. Амортизация 10 руб. на акцию.

Варианты ответов:

- 2,1
- 2,2
- 2,3
- 3,0
- 3,2

ответ


4.2.3.17. Аналитик производит оценку миноритарного пакета (14% акций) через мультипликатор EV/EBITDA, равный 4х. Данные по компании: EBIT 900, амортизация 20, денежные средства 20, балансовая стоимость долга 90 (начисленные, но невыплаченные проценты отсутствуют), ставка по кредиту – 5%, рыночная ставка – 10% (график платежей приведен в таблице). Целевой уровень заемный капитал/собственный капитал для компаний аналогов равен 0,23. Дата оценки – 31.12.2017.

Платеж	31.12.2016	31.12.2017
Долг	0	50
Проценты	5	5

Варианты ответов:

- 506,5
- 625,2
- 822,9
- 832,2

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.2.3.18. 5 баллов.

Определить рыночную стоимость компании А, для которой компания Б, недавно проданная за 380000 тыс. рублей является аналогом. При расчете рыночной стоимости капитала компании А удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликаторам P/E (Цена/Чистая прибыль), P/FCFE (Цена/Денежный поток на собственный капитал), P/BV (Цена/Балансовая стоимость чистых активов) считать равным. Имеются следующие данные (в тыс. рублей):

Компания А: выручка 115000, затраты на производство и реализацию (без амортизационных отчислений) 61000, амортизационные отчисления 14000, проценты за кредит 11000, уплаченные налоги 1500, внеоборотные активы 95000, оборотные активы 44000, обязательства 87000, обязательства включают в себя доходы будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи 11000, кредиторская задолженность 32000.

Компания Б: выручка 110000, затраты на производство и реализацию (без амортизационных отчислений) 57000, амортизационные отчисления 12000, проценты за кредит 9000, уплаченные налоги 3000, внеоборотные активы 85000, оборотные активы 47000, обязательства 68000, кредиторская задолженность 35000.

Варианты ответов:

- 402
- 386
- 382
- 373

ответ

4.2.3.19. Аналитик оценивает стоимость 3% акций компании А. Известны данные по компании-аналогу Б, 100% пакет акций которой продан за 4000. Компании сопоставимы друг с другом по объемам производства и финансовым показателям. Премия за контроль составляет 23%, скидка за ликвидность 9%. Применение всех скидок обязательно. Варианты ответов:

- 106
- 81
- 88
- 55

ответ

4.2.4. Затратный подход


4.2.4.1. 5 баллов.

Оценить рыночную стоимость 29%-ого пакета акций ПАО методом скорректированных чистых активов. Имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- балансовая стоимость нематериальных активов 10 тыс.руб.;
- рыночная стоимость нематериальных активов 12,5 тыс.руб.;
- балансовая стоимость основных средств 82 тыс. руб.;
- рыночная стоимость основных средств 95,5 тыс.руб.;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 50 тыс руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства 80.5 тыс.руб.;
- рыночная стоимость долгосрочных финансовых вложений 140 тыс руб.;
- рыночная стоимость краткосрочных финансовых вложений 10 тыс. руб., в т.ч. стоимость купленных акций 3 тыс.руб.;
- размер уставного капитала 250 тыс. руб.;
- долгосрочные пассивы 10 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность 30 тыс. руб.;
- резервы предстоящих расходов 8 тыс. руб.

- 84 245 руб.
- 89 729 руб.
- 82 454 руб.
- 282 245 руб.

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.2.4.2. Определите стоимость 70%-ой доли ООО методом скорректированных чистых активов, если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- рыночная стоимость нематериальных активов 500 000 руб.;
- рыночная стоимость основных средств 152 000 руб., в том числе здание 130 000 руб., права на земельный участок 22 000 руб.;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 50 000 руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства 40 000 руб.;
- рыночная стоимость долгосрочных финансовых вложений 135 000 руб.;
- балансовая стоимость дебиторской задолженности 140 000 руб., в том числе задолженность на сумму 30 000 руб. признается юристами общества безнадежной ко взысканию;
- величина денежных средств 20 000 руб.;
- балансовая стоимость собственного капитала общества 140 000 руб.;
- долгосрочные обязательства составляют 250 000 руб., в том числе 80 000 руб. отложенные налоговые обязательства;
- кредиторская задолженность составляет 142 000 руб.;
- резервы предстоящих расходов составляют 15 000 руб.;
- прочие краткосрочные обязательства 10 000 руб.

Также известно, что дефицит собственного оборотного капитала общества составляет 30 000 руб., а величина законсервированных активов составляет 14 000 руб.

Варианты ответов:

- 455 000
- 540 000
- 357 000
- 378 000

ответ

4.2.4.3. 5 баллов.

Определите стоимость 100%-ой доли общества с ограниченной ответственностью методом скорректированных чистых активов, если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- рыночная стоимость нематериальных активов 120 500 руб.;
- рыночная стоимость основных средств 82 000 руб., в том числе здание 50 000 руб., права на земельный участок 32 000 руб.;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 50 000 руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства 80 500 руб.;
- рыночная стоимость долгосрочных финансовых вложений 140 000 руб.;
- балансовая стоимость дебиторской задолженности 200 000 руб., в том числе задолженность на сумму 25 000 руб. признается юристами общества безнадежной ко взысканию,
- задолженность участников общества составляет 20 000 руб.;
- величина денежных средств 30 000 руб.;
- размер собственного капитала общества 200 000 руб.;
- долгосрочные пассивы составляют 100 000 руб., в том числе 50 000 руб. отложенные налоговые обязательства;
- кредиторская задолженность составляет 30 000 руб.;
- резервы предстоящих расходов составляют 5 000 руб.;
- прочие краткосрочные обязательства 1 000 руб.

Также известно, что дефицит собственного оборотного капитала общества составляет 100 000 руб., а величина законсервированных активов составляет 13 000 руб.

Варианты ответов:

- 542 000 руб.
- 492 000 руб.
- 522 000 руб.
- 472 000 руб.


ответ

4.2.4.4. 5 баллов.

Оценить рыночную стоимость 29%-ого пакета акций ПАО методом скорректированных чистых активов. Имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- балансовая стоимость нематериальных активов 10 тыс.руб.;
- рыночная стоимость нематериальных активов 12,5 тыс.руб.;
- балансовая стоимость основных средств 82 тыс. руб.;
- рыночная стоимость основных средств 95,5 тыс.руб.;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 50 тыс руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства 80.5 тыс.руб.;
- рыночная стоимость долгосрочных финансовых вложений 140 тыс руб.;

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- балансовая стоимость краткосрочных финансовых вложений 10 тыс. руб., в т.ч. стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров 3 тыс.руб.;
- размер уставного капитала 250 тыс. руб.;
- долгосрочные пассивы 10 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность 30 тыс. руб.;
- резервы предстоящих расходов 8 тыс. руб.

Варианты ответов:

- 287,5 тыс.р.
- 84,2 тыс.р.
- 83,4 тыс.р.
- 290,5 тыс.р.

ответ

4.2.4.5. 5 баллов.

Определите стоимость предприятия методом скорректированных чистых активов, если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- Основные средства – 100 000 руб.
- Нематериальные активы 120 000 руб.;
- незавершенное строительство 50 000 руб.;
- долгосрочные финансовые вложения 140 000 руб.;
- дебиторская задолженность 70 000 руб.;
- денежные средства 30 000 руб.;
- капитал и резервы 200 000 руб.;
- кредиторская задолженность составляет 30 000 руб.;
- прочие краткосрочные обязательства 1 000 руб.;
- долгосрочные обязательства 240 000 руб.;

В процессе проведения оценки оценщик посчитал необходимым произвести следующие корректировки:

- увеличить стоимость основных средств на 25%;
- уменьшить стоимость объектов незавершенного строительства на 15%;
- уменьшить величину дебиторской задолженности на 10%;
- уменьшить стоимость кредиторской задолженности на 5%.

Варианты ответа:

- 200 тыс.р.
- 280 тыс.р.
- 251 тыс.р.
- 239 тыс.р.

ответ


4.2.4.6. Определите стоимость 65% пакета акций предприятия методом скорректированных чистых активов, если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- рыночная стоимость нематериальных активов 10 тыс.руб.;
- рыночная стоимость основных средств 182 тыс.руб.;
- рыночная стоимость основных средств составляет 90% от балансовой стоимости;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 50 тыс.руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства 80.5 тыс.руб.;
- рыночная стоимость долгосрочных финансовых вложений 140 тыс руб.;
- балансовая стоимость краткосрочных финансовых вложений 10 тыс. руб., в т.ч. 2 тыс.руб. лежит на депозите, а остальные - в гособлигациях;
- балансовая стоимость дебиторской задолженности 110 тыс.руб., в т.ч. 10 тыс.руб. задолженность учредителей
- размер уставного капитала 250 тыс. руб.;
- долгосрочные пассивы 10 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность 30 тыс. руб.;
- резервы предстоящих расходов 8 тыс. руб., доходы будущих периодов 5 тыс.руб., в т.ч. 1 тыс.руб. безвозмездно полученное имущество.

Варианты ответа:

- 381 тыс.
- 312 тыс.

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

- 306 тыс.
- 250 тыс.

ответ

4.2.4.7. Рассчитать балансовую стоимость чистых активов акционерного общества с учетом положений Приказа Минфина России от 28.08.2014 № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов», если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- рыночная стоимость нематериальных активов (клиентской базы, прочие НМА отсутствуют) 20 тыс.руб.;
- балансовая стоимость основных средств 90 тыс. руб.;
- рыночная стоимость основных средств составляет 172 тыс.руб.;
- балансовая стоимость незавершенного строительства 50 тыс руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства 80 тыс.руб.;
- балансовая стоимость дебиторской задолженности 110 тыс. руб., в т.ч. 100 тыс.руб. составляет задолженность акционеров по оплате вклада в уставный капитал;
- балансовая стоимость краткосрочных финансовых вложений 10 тыс. руб., в т.ч. 4 тыс. руб. помещены на депозитный вклад, а остальные средства размещены в краткосрочных сберегательных сертификатах;
- денежные средства 21 тыс. рублей
- размер уставного капитала 100 тыс. руб.;
- нераспределенная прибыль прошлых лет 30 тыс. руб.;
- долгосрочные обязательства составляют 10 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность 30 тыс. руб.;
- резервы предстоящих расходов 8 тыс. руб.
- доходы будущих периодов 10 тыс, в том числе 4 тыс. безвозмездное получение имущества
- дефицит собственного оборотного капитала общества составляет 30 000 руб.
- величина законсервированных активов составляет 14 000 руб. - величина экстренной потребности в капитальных вложениях 50 000 руб.

Варианты ответа:

- 227 тыс. руб.
- 219 тыс. руб.
- 127 тыс. руб.
- 123 тыс. руб.
- 143 тыс. руб.

ответ


4.2.4.8. Определите стоимость 65% пакета предприятия методом скорректированных чистых активов, если известно, что имущественный комплекс предприятия характеризуется следующими данными:

- рыночная стоимость нематериальных активов 10 тыс.руб.;
- балансовая стоимость основных средств 202 тыс.руб.;
- рыночная стоимость основных средств 90% от балансовой
- балансовая стоимость незавершенного строительства 54 тыс. руб.;
- рыночная стоимость незавершенного строительства в 1,5 раза больше балансовой;
- рыночная стоимость долгосрочных финансовых вложений 140 тыс руб.;
- балансовая стоимость краткосрочных финансовых вложений 10 тыс. руб., в т.ч. 2 тыс. лежит на депозите, а остальные - в гособлигациях
- балансовая стоимость дебиторской задолженности 110 тыс, в том числе 10 тыс задолженность учредителей
- размер уставного капитала 250 тыс. руб.;
- долгосрочные пассивы 10 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность 30 тыс. руб.;
- резервы предстоящих расходов 8 тыс. руб.;
- доходы будущих периодов 5 тыс в том числе 1 тыс. безвозмездно полученное имущество

Варианты ответа:

- 381 тыс.
- 312 тыс.
- 306 тыс.
- 250 тыс.

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.2.5. Оценка НМА

4.2.5.1. 5 баллов.

Предприятие владеет патентом на изобретение, которое применяется для производства изделия. Затраты на производство изделий без использования изобретения составляют 65 ед./шт., 55% из которых представляют собой затраты труда. Предприятие продает 115 000 изделий в год. Экономия за счет изобретения на используемых материалах составляет 27 ед./шт., экономия затрат труда составляет 25% от затрат на труд. Экономия может быть получена ежегодно в течение 5 лет (что соответствует сроку жизни патента). Все цены указаны в ценах первого прогнозного года. Темп роста затрат составляет 5% в год. Ставка дисконтирования составляет 9%. Определить стоимость патента на изобретение. Дисконтирование проводить на конец периода.

Варианты ответов:

- 17 617 000
- 9 733 000
- 21 874 000
- 26 014 000

ответ

4.2.5.2. Определить стоимость НМА методом экономии затрат. Себестоимость производства 1 ед. продукции составляет 65 у.е. Оплата труда - 55% затрат. При использовании НМА затраты труда снижаются на 25%, а оставшиеся затраты снижаются на 27 у.е. на ед. Объем производства составляет 115 тыс. ед. Указанные данные относятся к первому прогнозному году. Далее идет удорожание затрат на 5% ежегодно. Срок действия патента 5 лет. Дана ставка дисконтирования 15% и указано, что дисконтирование на конец периода.

- 17 205 880
- 15 103 880
- 11 250 000
- 9 880 000

ответ

4.2.5.3. Какой срок жизни НМА (клиентской базы), если каждый год имеет место отток 25% от количества клиентов на начало периода? Актив прекращает свое существование, когда количество клиентов становится меньше 20% от первоначального.

- 7 лет
- 5 лет
- 6 лет
- 10 лет

ответ


4.2.5.4. Рассчитать стоимость программного продукта затратным подходом, если известно, что среднерыночная зарплата программиста соответствующего уровня = 120 тыс. руб., фактическая зарплата программиста в компании = 150 тыс. руб. НДФЛ составляет 13%, отчисления в соцстрах – 30%. Для создания программного продукта требуется работа 5 программистов в течение одного года.

- 9360
- 11250
- 8000
- 9960

ответ

4.2.5.5. Оценить стоимость лицензии по методу освобождения от роялти за 1 год использования лицензии, используя следующие данные (денежные потоки рассчитываются на конец периода):

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Показатель	Значение
Выручка от продажи продукции, произведенной с использованием лицензии, руб.	100 000
Ставка роялти, %	20
Сумма затрат лицензиара по обеспечению лицензии, руб.	5 000
Ставка дисконтирования, %	15

Налогом можно пренебречь.

Варианты ответов:

- 100 000
- 17 391
- 17 250
- 13 043

ответ

4.2.5.6. Оценить стоимость патента при следующих входных данных: ставка роялти по аналогичным патентам 5%; роялти выплачиваются в конце года; потенциальная выручка от производства продукции с использованием патента 100 ед.; инфляция 10%/год; ставка дисконтирования реальная 10%; оставшийся срок службы патента 3 года.

Варианты ответов:

- 15
- 5
- 12,4
- 4,5

ответ

4.2.5.7. Оценить стоимость нематериальных активов компании методом избыточных прибылей, используя следующие данные:

Показатель	Значение
Рыночная стоимость активов, руб.	50 000
Среднерыночная рентабельность активов, %	10
Фактическая чистая прибыль, руб.	20 000
Ставка капитализации, %	20

Варианты ответов:

- 25 000 руб.
- 75 000 руб.
- 100 000 руб.
- 125 000 руб.

ответ


4.2.5.8. 5 баллов.

Выручка Компании в течение следующих 5 лет растет с 100 до 180 (см. таблицу). Во сколько можно оценить стоимость Бренда Компании с помощью метода освобождения от роялти (relief from royalty), если размер роялти принят на уровне 10%, срок жизни Бренда составляет 4 года, ставка дисконтирования 15%. Дисконтирование выполнять на середину периода.

Год Выручка

1	100
2	120

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- 3 140
- 4 160
- 5 180

Варианты ответов:

- 39
- 48
- 50
- 55

ответ

4.2.5.9. Рассчитать стоимость программного продукта затратным подходом, если известно, что зарплата программиста у компании - разработчика составляет 3000 руб. в месяц (до уплаты НДФЛ), а среднерыночная зарплата программиста соответствующего уровня (до уплаты НДФЛ) на 20% выше, чем у компании разработчика, для разработки программного продукта требуется 6 месяцев и 7 специалистов, НДФЛ составляет 13%, отчисления в соцстрах – 26%, постоянные затраты на разработку 1300 руб. за период разработки.

- 190 512
- 1 144 372
- 191 812
- 382 324
- 28 516

ответ

4.2.5.10. Определить рыночную стоимость лицензии на 31.12.20x7 г. Выручка предприятия, за год, предшествующей дате оценки, составила 100 ед. Ставка роялти 7%. Роялти получают в конце года. Инфляция 6%, ставка дисконтирования реальная 12%. Оставшийся срок действия лицензии после даты оценки - 3 года

Варианты ответа:

- 17,8
- 16,8
- 18,8
- 21

ответ


4.2.5.11. Какой срок (в годах) нужно назначить для постановки на бухгалтерский учет НМА - клиентская база, если каждый год имеет место отток 31% от количества на начало периода? Актив прекращает свое существование, когда количество клиентов становится меньше 21% от первоначального.

Варианты ответа:

- 5
- 6
- 2
- 3

ответ

4.2.5.12. Оценить стоимость патента при следующих входных данных: ставка роялти по аналогичным патентам 10%; роялти выплачиваются в конце года; потенциальная выручка от производства продукции с использованием патента 1000 ед.; ставка

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

дисконтирования 10%; оставшийся срок службы патента 3 года. Расходы лицензиара 40 ед.

Варианты ответа:

- 149
- 180
- 348
- 249

ответ

4.2.5.13. Оценить стоимость патента при следующих входных данных: ставка роялти по аналогичным патентам 5%; роялти выплачиваются в конце года; потенциальная выручка от производства продукции с использованием патента 100 ед.; инфляция 10%/год; ставка дисконтирования номинальная 21%; оставшийся срок службы патента 3 года.

Варианты ответов:

- 15
- 5
- 12,4
- 4,5

ответ

4.2.5.14. Рассчитать рыночную стоимость программного продукта затратным подходом, если известно, что среднерыночная зарплата программиста составляет 1000 руб. в месяц (до выплаты НДФЛ), зарплата программистов в компании - 750 руб. в мес. Величина НДФЛ 13%. Величина соц. взносов 30%. Для разработки программного продукта требуется работа 4 программиста, срок разработки 2 года. Дополнительные расходы на разработку 350 руб. в год.

- 124 800
- 108 900
- 125 150
- 93 950
- 96 000


ответ

4.2.5.15. Компания владеет патентом, с использованием которого достигает объема производства продукции 320 тыс. шт. в год. В 2017 г. спрос на продукцию на рынке составил 100 тыс. шт. Цена единицы продукции в 2017 г. 240 руб./шт. Себестоимость производства — 180 руб./шт. Затраты на регистрацию патента 70 тыс. руб. Налог на прибыль 20%. Ставка роялти для аналогичных нематериальных активов на рынке 4% от чистой прибыли. Определить стоимость патента по состоянию на 31.12.17 г., если известно, что номинальная ставка дисконтирования для предприятия 12%, реальная ставка дисконтирования для предприятия 8%, надбавка к ставке дисконтирования для нематериальных активов — 2% в номинальном выражении. Срок жизни для патента — 2 года.

- 246 тыс. руб.
- 264 тыс. руб.
- 334 тыс. руб.
- 404 тыс. руб.
- 997 тыс. руб.

ответ

4.2.5.16. Компания владеет патентом, с использованием которого достигает объема производства продукции 320 тыс. шт. в год. В 2017 г. максимальный спрос на продукцию на рынке составил 400 тыс. шт. Цена единицы продукции в 2017 г. 240 руб./шт. Себестоимость производства — 180 руб./шт. Затраты на регистрацию патента 70 тыс. руб. Налог на прибыль 20%. Ставка роялти для

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

аналогичных нематериальных активов на рынке 4% от чистой прибыли. Определить стоимость патента по состоянию на 31.12.17 г., если известно, что номинальная средневзвешенная стоимость инвестированного капитала для предприятия 12%, реальная средневзвешенная стоимость инвестированного капитала для предприятия 8%, надбавка к средневзвешенной стоимости инвестированного капитала для нематериальных активов — 2% в номинальном выражении. Срок жизни для патента — 2 года.

- 1264 тыс. руб.
- 1137 тыс. руб.
- 1067 тыс. руб.
- 997 тыс. руб.
- 942 тыс. руб.

ответ

4.2.5.17. Оценить стоимость патента при следующих входных данных: ставка роялти по аналогичным патентам 25%; потенциальная выручка от производства продукции с использованием патента 100000; ставка дисконтирования 10%; лицензия выдана на 1 год; затраты лицензиара 10000; все потоки - в конце года.

Варианты ответов:

- 31818
- 25000
- 22727
- 15000
- 13636

ответ

4.2.6. Стоимость капитала, бета, дисконтирование

4.2.6.1. Бета рычаговая компании, котируемой на фондовом рынке, составляет 1,2. Рассчитайте бету безрычаговую, если коэффициент «Долг/Собственный капитал» (D/E) составляет 33%, а ставка налога на прибыль составляет 20%.

Варианты ответов:

- 0,74
- 0,95
- 0,86
- 0,90


ответ

4.2.6.2. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если стоимость собственного капитала составляет 12%, безрисковая ставка составляет 3%, премия за риск инвестирования в акции составляет 6%, стоимость долгового финансирования составляет 9%, налог на прибыль составляет 20%, налог на дивиденды составляет 2%, соотношение долга к собственному капиталу согласно отчетности оцениваемой компании на дату оценки составляет 30%, рыночное (целевое) отношение долга к собственному капиталу составляет 40%.

Варианты ответов:

- 10,2%
- 11,1%
- 9,1%
- 10,6%

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

4.2.6.3. Безрисковая ставка в США 3,5%, инфляция в Индонезии 12,5%, инфляция в США 5,5%. Найти безрисковую ставку в Индонезии.

- 11,5%
- 15,7%
- 7,2%
- 10,4%

ответ

4.2.6.4. Определить WACC по российской компании. Ставка по евробондам 6%. По российским облигациям 9%. Премия за риск инвестирования в акционерный капитал (ERP) 7%. Рычажная бета 1,4. Средняя ставка по кредитам в долларах 10%. D/E = 4/10. Налог 20%.

Варианты ответов:

- 15,2%
- 16,7%
- 16,8%
- 4,5%

ответ

4.2.6.5. Как изменится доходность ценной бумаги, если бета 0,7, а изменение рыночной премии 10%?

- изменится на 17%
- уменьшится на 7%
- увеличится на 10%
- изменится на 7%

ответ

4.2.6.6. Дата оценки 30 сентября 2016. Средневзвешенная стоимость инвестированного капитала 15%, дисконтирование осуществлять на середину периода. Определить фактор дисконтирования потоков в 2017 году.

Варианты ответов:

- 0,87
- 0,9
- 0,93
- 0,84

ответ

4.2.6.7. Рассчитайте коэффициент бета собственного капитала для IT-компании, которая включает в себя следующие подразделения, но находится в процессе продажи сегмента по программному обеспечению и планирует выплатить полученные денежные средства в качестве дивидендов:

Первое – персональные компьютеры (коэффициент бета: 1,70, рыночная стоимость собственного капитала бизнес-сегмента: 180 млн долл. США).


Второе – программное обеспечение (коэффициент бета: 1,00, рыночная стоимость собственного капитала бизнес-сегмента: 100 млн долл. США).

Третье – Компьютерные блоки (коэффициент бета: 1,30, рыночная стоимость собственного капитала бизнес-сегмента: 100 млн долл. США)

Варианты ответов:

- 1,56

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- 1,15
- 1,41
- 1,50

ответ

4.2.6.8. Безрисковая ставка уменьшилась на 1,5%, бета равна 0,9, премия за риск инвестирования в акционерный капитал увеличилась на 1,5%, остальные показатели не изменились. Как это повлияет на стоимость собственного капитала, рассчитанную по модели CAPM?

- Уменьшится
- Увеличится
- Не изменится
- Не хватает данных

ответ

4.2.6.9. Рассчитайте стоимость собственного капитала, используя модель CAPM, если безрисковая ставка составляет 5,5%, среднерыночная доходность акций на фондовом рынке - 15%, бета рычаговая - 2, бета безрычаговая -1.7; стоимость долга - 9%, налог на прибыль -15%.

Варианты ответов:

- 20,0%
- 24,5%
- 35,5%
- 21,7%

ответ

4.2.6.10. Номинальная ставка дохода по государственным облигациям составляет 12%. Среднерыночная доходность акций на фондовом рынке равна 5% в реальном выражении. Коэффициент бета рычаговая для оцениваемого предприятия равен 1,4 (применяется к номинальной премии за риск инвестирования в акции). Темпы инфляции составляют 11% в год. Рассчитайте реальную стоимость собственного капитала для оцениваемого предприятия.

Варианты ответов:


- 8,4%
- 6,6%
- 7,2%
- 9,0%

ответ

4.2.6.11. Определить рычаговую бету компании. Дано по компании: отношение заёмных и собственных средств 30%; ставка налога на прибыль 20%, денежный поток на инвестированный капитал 120 млн руб. Данные по рынку (отрасли): налог на прибыль 35%, финансовый рычаг 60%, рычаговая бета 1,4.

- 2,8
- 1,4
- 1,6
- 1,2

ответ

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

4.2.6.12. Рассчитайте коэффициент бета собственного капитала для IT-компании, которая включает в себя следующие подразделения: Первое – персональные компьютеры (коэффициент бета: 1,70, рыночная стоимость собственного капитала бизнес-сегмента: 180 млн долл. США). Второе – программное обеспечение (коэффициент бета: 1,00, рыночная стоимость собственного капитала бизнес-сегмента: 100 млн долл. США). Третье – Компьютерные блоки (коэффициент бета: 1,30, рыночная стоимость собственного капитала бизнес-сегмента: 100 млн долл. США, выручка 120 млн долл. США)

- 1,56
- 1,15
- 1,41
- 1,50

ответ

4.2.6.13. Рассчитайте стоимость собственного капитала, если безрисковая ставка составляет 3%, среднерыночная доходность акций на фондовом рынке 8%, бета безрычаговая 1,7; налог на прибыль 30%, отношение заемных средств к инвестированному капиталу 0,3.
Варианты ответа:

- 13,29%
- 14,05%
- 15,14%
- 16,08%

ответ

4.2.6.14. Дано по компании: отношение заемных средств к инвестированному капиталу 0,15, налог на прибыль 20%. По отрасли: бета рычаговая 1,7, налог на прибыль 22%, $D/E=0,35$. Найти бету рычаговую для компании
Варианты ответа:

- 1,328
- 1,519
- 1,524
- 1,456

ответ

4.2.6.15. Компания приобретает подразделение. В настоящее время у подразделения бета рычаговая 1,6, финансовый рычаг 0,4, налог на прибыль 40%. Финансовый рычаг компании 0,3, налог на прибыль 35%. Найти бету рычаговую подразделения после покупки.
Варианты ответа:


- 1,52
- 1,63
- 1,54
- 1,29

ответ

4.2.6.16. Безрисковая ставка увеличилась на 2%, бета равна 1,2, премия за риск инвестирования в акционерный капитал уменьшилась на 2%, остальные показатели не изменились. Как это повлияет на стоимость собственного капитала, рассчитанную по модели CAPM?

- Уменьшится

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- Увеличится
- Не изменится
- Не хватает данных

ответ

4.2.6.17. Безрисковая ставка уменьшилась на 1,5%, бета равна 0,9, премия за риск инвестирования в акционерный капитал увеличилась на 1,5%, остальные показатели не изменились. Как это повлияет на WACC?

Варианты ответа:

- Уменьшится
- Увеличится
- Не изменится
- Не хватает данных

ответ

4.2.6.18. Стоимость собственного капитала фирмы равна 11%, стоимость долга после уплаты налогов составляет 8%. Фирма имеет непогашенные долги на сумму \$2 млрд, рыночная стоимость собственного капитала составляет \$3 млрд. Определите средневзвешенную стоимость капитала.

Варианты ответа:

- 9,8%
- 11%
- 8%
- 11,9%

ответ

4.2.6.19. Номинальная ставка дохода по государственным облигациям составляет 7%. Среднерыночная доходность акций на фондовом рынке равна 8% в реальном выражении. Коэффициент бета рычаговая для оцениваемого предприятия равен 0,8 (применяется к номинальной премии за риск инвестирования в акции). Темпы инфляции составляют 12% в год. Рассчитайте номинальную стоимость собственного капитала для оцениваемого предприятия.

Варианты ответа:


- 16,1%
- 17,4%
- 18,2%
- 21,0%

ответ

4.2.6.20. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала компании, если безрисковая ставка 5%, доля заемных средств в инвестированном капитале 67%, стоимость долгового финансирования 8%, среднерыночная доходность на рынке 12%, налог на прибыль для компании 20%, по отрасли: бета рычаговая 1,2, налог на прибыль 30%, финансовый рычаг 35%.

Варианты ответа:

- 11,3%
- 11,2%
- 11,4%
- 11,6%
- 11,8%

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

ответ

4.2.6.21. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, которая осуществляет основную операционную деятельность в России. Компания относится к группе компаний с микрокапитализацией. Известно, что:

- доходность государственных долгосрочных облигаций России 9%
- коэффициент бета 1,2
- рыночная премия 7%
- премия за страновой риск 3%
- премия за размер компании 4% (для микрокапитализации)

Варианты ответа:

- 24,4%
- 21,4%
- 18,4%
- 19%

ответ

4.2.6.22. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала компании, если стоимость собственного капитала по обыкновенным акциям составляет 20%, по привилегированным 18%, стоимость долга 11%. Имеется информация, что целевое (рыночное) отношение доли обыкновенных акций в общей стоимости компании 36%, а доли привилегированных - 41%. По данной компании: отношение заемного к инвестированному капиталу составляет 45%, доли привилегированных и обыкновенных акций пропорционально разделены, при этом 7% дохода по привилегированным акциям направляется в дивиденды (налог на дивидендный доход - 13%). Ставка налога на прибыль 20%. Рыночные данные по аналогичным компаниям: налог на прибыль 35%.

Варианты ответа:

- 16,1%
- 16,5%
- 16,6%
- 17,1%
- 17,4%

ответ

4.2.6.23. Рассчитайте ставку налога на прибыль для компании, если стоимость собственного капитала составляет 12%, безрисковая ставка составляет 3%, премия за инвестирование в акции составляет 6%, стоимость долгового финансирования составляет 9%; бета рычаговая - 2; бета безрычаговая - 1,7; налог на дивиденды составляет 2%; соотношение долга к собственному капиталу согласно отчетности на дату оценки составляет 25%.

Варианты ответа:

- 12%
- 18%
- 25%
- 29%


ответ

4.2.6.24. Рассчитайте темпы инфляции в российских рублях, если ставка по долгу компании в долларах США - 8,7%, инфляция в долларах США - 3,5%, ставка по долгу компании в рублях - 11,7%.

Варианты ответа:

- 3%
- 6,4%
- 6,8%

форма А

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- 5,1%

ответ

4.2.6.25. Стоимость собственного капитала компании, которая осуществляет основную операционную деятельность в России, составляет 11%. Доходность государственных долгосрочных облигаций России 5%. Рыночная премия для сопоставимых компаний в России составляет 10%, страновой риск 3%, премия за размер компании отсутствует. Налог на прибыль составляет 20%, налог на дивиденды составляет 2%, соотношение долга к собственному капиталу согласно отчетности оцениваемой компании на дату оценки составляет 30%, рыночное (целевое) отношение долга к собственному капиталу составляет 40%. Рассчитайте коэффициент бета.

Варианты ответа:

- 0,6
- 1,2
- 0,8
- 2,2

ответ

4.2.6.26. Стоимость собственного капитала компании, которая осуществляет основную операционную деятельность в России, составляет 10,5%. Доходность долгосрочных государственных облигаций России 5%. Среднерыночная доходность на рынке акций в России составляет 9,5%. Рассчитайте бета рычаговую.

Варианты ответа:

- 0,82
- 0,58
- 1,22
- 1,72

ответ

4.2.6.27. 5 баллов

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала компании, если стоимость собственного капитала по обыкновенным акциям составляет 25%, по привилегированным 16%, Стоимость долга 0,08. По данной компании: доля обыкновенных акций в общей стоимости компании 51%, доля привилегированных - 26%. Доля долга 23%. Ставка налога на прибыль 17%. Целевое (рыночное) отношение: отношение заемного к собственному капиталу составляет 0,43. Налог на дивидендный доход - 13%.


Варианты ответа:

- 17,4%
- 17,9%
- 18,4%
- 19,8%

ответ

Критерии и шкала оценивания:

- критерии оценивания – правильные ответы на поставленные вопросы;
- показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы;
- шкала оценивания (оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
высокий (отлично) - более 80% правильных ответов;
достаточный (хорошо) – от 60 до 80 % правильных ответов;
пороговый (удовлетворительно) – от 50 до 60% правильных ответов;
критический (неудовлетворительно) – менее 50% правильных ответов.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

Пример кейса для решения на итоговом экзамене

Кейс Оценка бизнес-линии по производству антипиренов №ЕОМID 450-1

Условия:

Заказчик оценки – Научно-производственная фирма «Химбио» – высокотехнологичное предприятие, успешно работающее на российском рынке с 1999 года. Основной вид деятельности – производство биоцидов, антисептиков и строительной химии.

Широкая номенклатура выпускаемых препаратов и современная научно-исследовательская база позволяет решать обширный спектр технологических и экологических проблем в целлюлозно-бумажной, лакокрасочной, кожевенной, косметической, деревообрабатывающей промышленности, машиностроении, отраслях индивидуального и промышленного строительства.


Цель оценки – определение стоимости бизнес-линии по производству антипиренов с целью перепродажи. Консультирование компании-заказчика относительно наиболее адекватного варианта реализации проекта.

Антипирен №ЕОМID 450-1

Технология огнезащиты и антисептирования древесины для наружных и внутренних работ. Переводит древесину в трудновоспламеняемый и трудногорючий материал, обеспечивая I (первую) группу огнезащитной эффективности по ГОСТ 53292-2009. Исключительные права охраняются патентом на изобретение. Патент действует только на территории РФ. Патент не является зонтичным.

Представляет специальный химический состав, обладающий огнезащитными свойствами, представляет собой жидкий раствор. Антипирен позволяет защитить древесину, пиломатериалы и конструкции из них от возгорания и распространения пламени. Применяется как защитная пропитка для элементов деревянных конструкций, при строительстве и дальнейшей эксплуатации. Тонирует древесину в красный цвет, для контроля качества проводимых работ.

- **Назначение:** Предназначено для высокоэффективной комплексной защиты от огня и биопоражений деревянных конструкций и изделий (стен, балок, строительных систем, несущих брусьев, перекрытий, лаг, оконных и дверных блоков и т. д.)
- Срок сохранения огнезащитного эффекта до 7 лет
- Срок сохранения биозащитного эффекта до 10 лет
- **Принцип действия:** При контакте с огнем на поверхности образуется огнестойкий теплоизоляционный слой, перекрывающий доступ кислорода

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

к поверхности и не дающий возможность древесине достигнуть температуры воспламенения.

- **Применение:** наносится на древесину и деревянные конструкции, не подвергающиеся дальнейшей механической обработке. Древесина должна быть окорена и очищена от грязи, пыли, смолы и т. п. Деревянные поверхности, подлежащие обработке антипиреном, не должны быть окрашены или обработаны пленкообразующими составами.

Для организации серийного выпуска антипиренов 2 года назад было организовано новое бизнес-направление, так как имеющиеся активы компании – заказчика оценки не могли быть использованы для производства антипиренов. Для открытия и запуска нового бизнеса требовалось два года. В инвестиционный период производства не было. 60% необходимых инвестиций компания профинансировала самостоятельно. На оставшиеся 40% компания был взят кредит во втором году жизни бизнеса под 16,5% годовых с возвратом 4 равными частями.


- Приобретенные производственные мощности позволят выпускать 110 000 литров концентрированного состава в год. Плановая цена за 1 литр – 500 руб.

Таблица 1 Объекты инвестирования за 1 год реализации проекта:

№ пп.	Статья расходов	Сумма расходов, руб.
1	Оформление прав интеллектуальной собственности	60 000
2	Устройство внутренних инженерных сетей, отопления, водоснабжения	550 000
3	Монтаж вентиляции	80 000
4.	Приточно-вытяжная вентиляция	900 000
5	Монтаж и разводка коммуникаций (электричество, интернет, телефон)	400 000
6.	Вентиляционное оборудование	3 550 000
7.	Очистное оборудование	3 100 000
8.	Штабелер	2 200 000
9.	Производственная мебель (стеллажи)	580 000
10	Аренда помещений	1 080 000

Таблица 2 Объекты инвестирования за 2 год реализации проекта

Статья расходов	Сумма расходов (руб)
1. Автоматическая линия розлива в тару 5-20-30 литров с дозирующей	1 680 000

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭиБ		

головой диаметром 20мм. с аппликатором (ЕМЕ 1120) для нанесения непрозрачной этикетки с датчиком объекта, креплением и отражателем.	
2. Автоматическая линия розлива в тару 1-5-30 литров с дозирующей головкой диаметром 20мм. с аппликатором (ЕМЕ 1120) для нанесения непрозрачной этикетки с датчиком объекта, креплением и отражателем.	1 680 000
3. Реактор с рубашкой и мешалкой V=2,5м ³ из нержавеющей стали (AISI 316, AISI 304), с арматурой.	760000
4. Насосное оборудование	360 000
5 Установка, монтаж, наладка оборудования	584 000
5. Покупка спецодежды, в том числе и специализированной химически защищенной одежды	356 500
6. Первоначальный запас материалов (сырьё)	15 000 000
7. Аренда помещений	360 000

Таблица 3 Среднегодовая структура затрат

параметр	Среднегодовое значение параметра (руб.)
1. Стоимость материалов всего:	22 000 000
2. Расходы на заработную плату: основных рабочих	4 652 000
3. Расходы на заработную плату: управления	5 564 000
4. Аренда помещений-	3 920 000
5. Коммунальные услуги	925 300
6. Реклама, расходы по обеспечению сбыта	1 300 000
7. Амортизация	1 752 000
8. Прочие расходы	1 900 000
9. Налоговые платежи, без налога на прибыль	1 450 000

Срок жизни бизнеса не определен

Дата оценки – 3 год реализации проекта


Анализ рынка продукции ООО «Химбио»

Клиентская база компании

На промышленном рынке стратегическими клиентами ООО «Химбио» являются крупные производственные предприятия, имеющие значительные доли в общем объеме потребления продукции компании. Работа с ними характеризуется постоянным спросом, имеющим стабильную тенденцию к росту.

Стратегические клиенты:

- «АВТОВАЗ»

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

- «КАМАЗ»
- «ГАЗ»
- «Нижекамскнефтехим»
- Группаконпаний «МОНДИ»
- «Архангельский ЦБК»
- «Котласский ЦБК»
- «ЛакраСинтез»
- «Лужскийхимик»
- «Нефис-косметикс»
- Концерн «Калина»и др.

Продукция ООО «Химбио» представлена в таких торговых сетях, как Строительный торговый дом «Петрович» (Санкт-Петербург), Магазины «ОВИ» (Санкт-Петербург, Москва, Казань, Екатеринбург, Нижний Новгород), Сеть строительных магазинов «Максидом» (Санкт-Петербург), Сеть строительных магазинов «К-Раута» (Санкт-Петербург), Строительный гипермаркет «Метрика» (Санкт-Петербург), Торговая сеть «Домовой» (Санкт-Петербург), Торговый дом «Вимос» (Ленинградская область) и др.

Анализ конкурентов


Распределение конкурентов на рынке представлено на диаграмме:

Рис. 1

Крупнейшими игроками на российском рынке промышленных биоцидов являются зарубежные компании Rohm&Haas, доля которой по оценкам маркетингового исследования, составляет около 15% и компания THOR, доля которой, по тем же оценкам, - порядка 11%, Тройи Bayer – 9% каждая, Hercules – 5%, ARH Biocid – 4%

Как можно увидеть, рынок промышленных биоцидов представлен в основном западными производителями. 47% рынка распределено между отечественными компаниями, в числе которых компания Химбио.

Относительно высокие цены у иностранных конкурентов на промышленные биоциды предопределяются, в частности, высокой себестоимостью производства в Европе и США, дополнительными издержками на транспортные и таможенные расходы, увеличением продолжительности цикла продажи и расходами на организацию и содержание представительств. Средняя цена за литр концентрированного раствора антипиренов у иностранных производителей, реализующих продукцию в России – 1350руб.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

Основными конкурентами компании «Химбио» являются фирмы:

- «Сенеж» (Цена продукции – 800 руб. за литр концентрированного раствора)
- «Перелакс». (Цена продукции – 750 руб. за литр концентрированного раствора)
- «Рогнеда» (Цена продукции – 780 руб. за литр концентрированного раствора)

Таблица 4 Техничско-эксплуатационные характеристики антипиренов

Показатель	Химбио	Сенеж	Перелакс	Идеальная Модель[2]
Срок сохранения огнезащитных свойств	7	5	5	10
Срок сохранения биозащитных свойств	10	7	6	10
Расход мат.(мл/м2) для придания I степени защиты	250	280	300	200
Расход мат(мл/м2) для придания II степени защиты	150	190	200	100
Возможность покрытия	14	10	12	5

Сегментирование

Антипирены, производимые на основе разработанной технологии имеют более высокие технико-эксплуатационные параметры и их производство характеризуется более низкой себестоимостью.

Как и выпускаемая в данный момент продукция компании «Химбио» антипирены могут быть реализованы как на промышленном, так и на потребительском рынке.

Как уже было сказано выше, антипирены могут быть реализованы как на промышленном (B2B), так и на потребительском (B2C) рынках.

По географическому принципу, это фирмы **Северо-Западного Федерального округа**. На этапе внедрения продукции рассматривается только рынок Северо-Запада из-за ограниченных производственных мощностей компании.


Основными сегментами промышленного рынка являются деревообрабатывающая и отрасль деревянного домостроения.

Потенциальные потребители, представленные на рынке Северо-Запада:

Деревообрабатывающая промышленность:

Например, компании:

1. ООО «ДСК Энергия»

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

2. ООО «Best Service CompaNy»
3. ООО «Строй Арт»
4. ООО «Пиол»
5. ООО «Стройиндустрия-СПб»
6. ЗАО «Гермес»
7. ООО «Арис-груп»

Отрасль деревянного домостроения:

Например, компании:

1. ООО «Лесоград»
2. ООО «Три строителя»
3. ООО «Уездный город»
4. ООО «Экодом Скандистрой»
5. ООО «Сказка»
6. ООО «Домостроительная компания Эко»
7. ООО «Традиция»
8. ООО «Нео Гарден»

Динамика развития целевого рынка

Обе стратегические отрасли, на которые будет ориентирован сбыт антипиренов (деревообрабатывающая и отрасль деревянного домостроения), характеризуются динамичностью развития. Особенно это касается отрасли деревянного домостроения. Сегмент рынка деревянного домостроения демонстрирует более динамичные темпы роста по сравнению с рынком жилья из других строительных материалов (кирпич, камень и т.д.).

Деревообрабатывающая промышленность


Региональный и национальный рынки демонстрируют рост спроса на продукцию лесопромышленного комплекса, однако состояние российского ЛПК нельзя признать удовлетворительным. Кроме того, рост экспорта необработанной древесины свидетельствует о постепенном снижении темпов производства в деревообрабатывающей отрасли.

Одной из особенностей деревообрабатывающей отрасли сегодня является высокая себестоимость производства.

Емкость рынка в Северо-Западном регионе составляет около 2,2 млн кв. метров древесины.

Таблица 5 Индекс производства в деревообрабатывающей отрасли и производства изделий из дерева, , в % от уровня 2001 года

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
обработка древесины и производство изделий из	37,5	36,6	38,1	41,8	45,4	47,4	47,6

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф - Дополнительная профессиональная программа ИЭИБ		

дерева							
--------	--	--	--	--	--	--	--

Задание:

1. **Определите величину стоимости объекта оценки всеми доступными методами оценки. Отказ от применения методов обоснуйте.**
2. **Согласуйте и представьте расчетное значение итоговой величины стоимости объекта оценки.**
3. **Бизнес-консультирование заказчика приветствуется.**

Критерии и шкала оценивания:

- критерии оценивания – правильные ответы на поставленные вопросы;
- показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы;
- шкала оценивания (оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
высокий (отлично) - более 80% правильных ответов;
достаточный (хорошо) – от 60 до 80 % правильных ответов;
пороговый (удовлетворительно) – от 50 до 60% правильных ответов;
критический (неудовлетворительно) – менее 50% правильных ответов.