

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Теория и практика оценки стоимости бизнеса

Код модуля
1160240

Модуль
Теория и практика оценки стоимости бизнеса

Екатеринбург

Оценочные материалы составлены автором(ами):

№ п/п	Фамилия, имя, отчество	Ученая степень, ученое звание	Должность	Подразделение
1	Караваева Наталья Михайловна	кандидат экономических наук, без ученого звания	Доцент	экономики и управления строительством и рынком недвижимости
2	Юрасова Инна Игоревна	без ученой степени, без ученого звания	Старший преподаватель	экономики и управления строительством и рынком недвижимости

Согласовано:

Управление образовательных программ

И.Ю. Русакова

Авторы:

- **Караваяева Наталья Михайловна, Доцент, экономики и управления строительством и рынком недвижимости**
- **Юрасова Инна Игоревна, Старший преподаватель, экономики и управления строительством и рынком недвижимости**

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Теория и практика оценки стоимости бизнеса

1.	Объем дисциплины в зачетных единицах	6	
2.	Виды аудиторных занятий	Лекции Практические/семинарские занятия	
3.	Промежуточная аттестация	Экзамен Курсовой проект	
4.	Текущая аттестация	Контрольная работа	1
		Домашняя работа	1

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ Теория и практика оценки стоимости бизнеса

Индикатор – это признак / сигнал/ маркер, который показывает, на каком уровне обучающийся должен освоить результаты обучения и их предъявление должно подтвердить факт освоения предметного содержания данной дисциплины, указанного в табл. 1.3 РПМ-РПД.

Таблица 1

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения (индикаторы)	Контрольно-оценочные средства для оценивания достижения результата обучения по дисциплине
1	2	3
ПК-8 -Способен оценивать стоимость на основе затратного, доходного, сравнительного подходов имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса	З-1 - Характеризовать экономическое и юридическое содержание и сущность основных понятий оценки имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса З-2 - Интерпретировать стандарты и правила оценки имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса и подходы к их проведению	Домашняя работа Контрольная работа Курсовой проект Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен

	<p>П-1 - Иметь навыки анализа информации о состоянии имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса</p> <p>П-2 - Иметь практический опыт проведения расчетов на основе затратного, доходного, сравнительного подходов для определения стоимости имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса</p> <p>У-1 - Выявлять основные особенности (характеристики) и ценообразующие факторы имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса</p> <p>У-2 - Выбирать подходы и формулы для проведения оценки в соответствии со стандартами, правилами и методологией определения</p>	
--	---	--

3. ПРОЦЕДУРЫ КОНТРОЛЯ И ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ В БАЛЬНО-РЕЙТИНГОВОЙ СИСТЕМЕ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА БРС)

3.1. Процедуры текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Лекции: коэффициент значимости совокупных результатов лекционных занятий – 0.5		
Текущая аттестация на лекциях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>контрольная работа</i>	8	100
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.5		
Промежуточная аттестация по лекциям – экзамен		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лекциям – 0.5		
2. Практические/семинарские занятия: коэффициент значимости совокупных результатов практических/семинарских занятий – 0.5		

Текущая аттестация на практических/семинарских занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>домашняя работа</i>	16	100
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по практическим/семинарским занятиям– 1		
Промежуточная аттестация по практическим/семинарским занятиям–нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по практическим/семинарским занятиям– не предусмотрено		
3. Лабораторные занятия: коэффициент значимости совокупных результатов лабораторных занятий –не предусмотрено		
Текущая аттестация на лабораторных занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лабораторным занятиям -не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по лабораторным занятиям –нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено		
4. Онлайн-занятия: коэффициент значимости совокупных результатов онлайн-занятий –		
Текущая аттестация на онлайн-занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по онлайн-занятиям -		
Промежуточная аттестация по онлайн-занятиям –		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по онлайн-занятиям –		

3.2. Процедуры текущей и промежуточной аттестации курсовой работы/проекта

Текущая аттестация выполнения курсовой работы/проекта	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Защита курсового проекта	15	100
Весовой коэффициент текущей аттестации выполнения курсовой работы/проекта– 1		
Весовой коэффициент промежуточной аттестации выполнения курсовой работы/проекта– защиты – не предусмотрено		

4. КРИТЕРИИ И УРОВНИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

4.1. В рамках БРС применяются утвержденные на кафедре/институте критерии (признаки) оценивания достижений студентов по дисциплине модуля (табл. 4) в рамках контрольно-оценочных мероприятий на соответствие указанным в табл.1 результатам обучения (индикаторам).

Таблица 4

Критерии оценивания учебных достижений обучающихся

Результаты обучения	Критерии оценивания учебных достижений, обучающихся на соответствие результатам обучения/индикаторам
Знания	Студент демонстрирует знания и понимание в области изучения на уровне указанных индикаторов и необходимые для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Умения	Студент может применять свои знания и понимание в контекстах, представленных в оценочных заданиях, демонстрирует освоение умений на уровне указанных индикаторов и необходимых для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Опыт /владение	Студент демонстрирует опыт в области изучения на уровне указанных индикаторов.
Другие результаты	Студент демонстрирует ответственность в освоении результатов обучения на уровне запланированных индикаторов. Студент способен выносить суждения, делать оценки и формулировать выводы в области изучения. Студент может сообщать преподавателю и коллегам своего уровня собственное понимание и умения в области изучения.

4.2 Для оценивания уровня выполнения критериев (уровня достижений обучающихся при проведении контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля) используется универсальная шкала (табл. 5).

Таблица 5

Шкала оценивания достижения результатов обучения (индикаторов) по уровням

Характеристика уровней достижения результатов обучения (индикаторов)				
№ п/п	Содержание уровня выполнения критерия оценивания результатов обучения (выполненное оценочное задание)	Шкала оценивания		
		Традиционная характеристика уровня		Качественная характеристика уровня
1.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты в полном объеме, замечаний нет	Отлично (80-100 баллов)	Зачтено	Высокий (В)
2.	Результаты обучения (индикаторы) в целом достигнуты, имеются замечания, которые не требуют обязательного устранения	Хорошо (60-79 баллов)		Средний (С)
3.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты не в полной мере, есть замечания	Удовлетворительно (40-59 баллов)		Пороговый (П)
4.	Освоение результатов обучения не соответствует индикаторам,	Неудовлетворительно (менее 40 баллов)	Не зачтено	Недостаточный (Н)

	имеются существенные ошибки и замечания, требуется доработка			
5.	Результат обучения не достигнут, задание не выполнено	Недостаточно свидетельств для оценивания		Нет результата

5. СОДЕРЖАНИЕ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

5.1. Описание аудиторных контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля

5.1.1. Лекции

Самостоятельное изучение теоретического материала по темам/разделам лекций в соответствии с содержанием дисциплины (п. 1.2. РПД)

5.1.2. Практические/семинарские занятия

Примерный перечень тем

1. Информационное обеспечение процесса оценки стоимости предприятия.
2. Анализ финансовой документации.
3. Временная оценка денежных потоков.
4. Основные подходы и методы оценки бизнеса. Доходный подход.
5. Сравнительный подход к оценке стоимости предприятия и его методы.
6. Методы имущественного (затратного) подхода в оценке стоимости предприятия.
7. Согласование результатов оценки. Оценка долевых частей в предприятии.
8. Отчет об оценке стоимости предприятия.

LMS-платформа

1. https://learn.urfu.ru/subject/index/card/subject_id/191

5.2. Описание внеаудиторных контрольно-оценочных мероприятий и средств текущего контроля по дисциплине модуля

Разноуровневое (дифференцированное) обучение.

Базовый

5.2.1. Контрольная работа

Примерный перечень тем

1. Методы математической статистики в оценке.
2. Капитализация доходов при изменении структуры капитала.
3. Особенности оценки стоимости различных видов имущества бизнеса.
4. Метод отраслевых коэффициентов при использовании сравнительного подхода в оценке стоимости предприятия.
5. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия.

Примерные задания

1. При оценке бизнеса объектом выступает:

а) право собственности и иные вещные права на имущество или отдельные вещи из состава имущества;

б) совокупность вещей, составляющих имущество лица, в том числе имущество определенного вида (движимое или недвижимое, в т. ч. предприятия);

в) права требования, обязательства (долги);

г) работа, услуги, информация;

д) деятельность, направленная на получение прибыли и осуществляемая на основе функционирования имущественного комплекса предприятия.

2. Оценку бизнеса проводят в целях:

а) определения затрат на создание аналогичных предприятий;

б) определения какого-либо вида оценочной стоимости, необходимой клиенту для принятия инвестиционного решения, для заключения сделки, для внесения изменений в финансовую отчетность и т. п.;

в) установления контроля над бизнесом;

г) снижения риска получения доходов;

д) получения кредита в банке.

3. Премия за контроль – это:

а) величина, на которую уменьшается стоимость оцениваемой доли пакета (в общей стоимости пакета акций предприятия) с учетом ее неконтрольного характера.

б) имеющие стоимостные выражения преимущества, связанные с владением контрольным пакетом акций;

в) величина, на которую увеличивается стоимость оцениваемой доли пакета с учетом ее неконтрольного характера.

г) величина или доля в процентах, на которую уменьшается стоимость оцениваемого пакета для отражения недостаточного контроля;

д) величина или доля в процентах, на которую увеличивается стоимость оцениваемого пакета для отражения степени контроля.

4. Методы доходного подхода дают стоимость контрольного пакета так, как:

а) выражают цену, которую инвестор заплатил бы за владение предприятием;

б) этот метод основывается на информации о котировках акций на мировых фондовых рынках;

в) расчет денежных потоков базируется на контроле за решениями администрации относительно хозяйственной деятельности предприятия;

г) этот метод основан на анализе цен приобретения контрольных пакетов акций сходных компаний;

д) верны ответы 1 и 3.

5. Скидка за неконтрольный характер ценной бумаги – это:

а) величина, на которую уменьшается стоимость оцениваемой доли пакета с учетом ее неконтрольного характера.

б) имеющие стоимостные выражения преимущества, связанные с владением контрольным пакетом акций;

в) величина, на которую увеличивается стоимость оцениваемой доли пакета с учетом ее неконтрольного характера.

г) величина или доля в процентах, на которую уменьшается стоимость оцениваемого пакета для отражения недостаточной ликвидности;

д) величина или доля в процентах, на которую увеличивается стоимость оцениваемого пакета для отражения степени контроля.

LMS-платформа

1. https://learn.urfu.ru/subject/index/card/subject_id/191

5.2.2. Домашняя работа

Примерный перечень тем

1. Оценка финансовых активов (облигаций, акций).
2. Оценка стоимости нематериальных активов.
3. Оценка оборотных активов
4. Оценка стоимости предприятия как действующего субъекта бизнеса.
5. Оценка стоимости зданий и сооружений.

Примерные задания

Задача 1. Дебиторская задолженность компании на начало квартала составляла 350 000 долл., а сумма выручки – 1 200 000 долл. На конец квартала дебиторская задолженность составила 250 000 долл., а выручка – 1 600 000 долл. Требуемая норма прибыли на данном сегменте рынка равна 17% при ежемесячном начислении. Рассчитайте скорректированную величину дебиторской задолженности.

Задача 2. Оцените ликвидационную стоимость актива. Укажите проблемы, которые оценщик, по Вашему мнению, должен был решить при подготовке информации. Стоимость актива – 425 000. Издержки на ликвидацию – 28%. Срок ликвидации в месяцах – 7. Ставка дисконта – 35%.

Задача 3. Номинальная ставка дохода по государственным облигациям составляет 15%. Средняя доходность на фондовом рынке - 19%. Коэффициент бета равен 1,4. Рассчитайте ставку дисконта для оцениваемого предприятия.

Задача 4. Оценочная стоимость активов предприятия составляет 25 млн. рублей. Для его ликвидации потребуется полтора года. Затраты на ликвидацию составят 5% его стоимости. Какова текущая стоимость выручки от продажи при ставке дисконта 28%?

Задача 5. Прибыль до выплаты процентов и налогов равна 250000 руб., проценты к уплате - 50000 руб., а ставка налога на прибыль - 20%. Число обыкновенных акций равно 5000. Определить прибыль на акцию.

LMS-платформа

1. https://learn.urfu.ru/subject/index/card/subject_id/191

5.3. Описание контрольно-оценочных мероприятий промежуточного контроля по дисциплине модуля

5.3.1. Экзамен

Список примерных вопросов

1. Цели и принципы оценки стоимости предприятия.
2. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия.
3. Правовые основы оценки стоимости предприятия, стандарты оценки: Стандарты оценки.
4. Этапы процесса оценки стоимости предприятия.
5. Информационное обеспечение процесса оценки стоимости предприятия.
6. Формирование отчета об определении стоимости.

7. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия.
 8. Характеристика ценовых мультипликаторов при использовании сравнительного подхода в оценке стоимости предприятия.
 9. Метод отраслевых коэффициентов при использовании сравнительного подхода в оценке стоимости предприятия.
 10. Доходный подход в оценке стоимости предприятия.
- LMS-платформа
1. https://learn.urfu.ru/subject/index/card/subject_id/191

5.3.2. Курсовой проект

Примерный перечень тем

1. Определение рыночной стоимости предприятия для целей продажи.
2. Определение рыночной стоимости предприятия для реструктуризации предприятия.
3. Оценка рыночной стоимости 100 % доли предприятия в целях ее продажи.
4. Оценка стоимости предприятия с целью финансирования инвестиционного проекта.
5. Повышение инвестиционной привлекательности предприятия на базе комплексной оценки его деятельности.
6. Оценка рыночной стоимости одной обыкновенной акции при акционировании предприятия.
7. Оценка рыночной стоимости кредитной организации.
8. Оценка стоимости неконтрольного пакета акций акционерного общества для целей продажи.
9. Оценка стоимости контрольного пакета акций акционерного общества для целей продажи.
10. Определение ликвидационной стоимости имущественного комплекса предприятия.

5.4 Содержание контрольно-оценочных мероприятий по направлениям воспитательной деятельности

Направления воспитательной деятельности сопрягаются со всеми результатами обучения компетенций по образовательной программе, их освоение обеспечивается содержанием всех дисциплин модулей.