

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ИНСТИТУТ ТЕХНОЛОГИЙ (ФИЛИАЛ) ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

«**ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**В Г. ВОЛГОДОНСКЕ РОСТОВСКОЙ ОБЛАСТИ**

**(Институт технологий (филиал) ДГТУ в г. Волгодонске)**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**(ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА)**

**для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации**

по дисциплине

«Оценка и управление стоимостью организации»

для обучающихся по направлению подготовки (специальности)

*38.03.02 Менеджмент*

программа бакалавриата «Менеджмент»

2021 года набора

г. Волгодонск

2021

**Лист согласования**

Оценочные материалы (оценочные средства) по дисциплине \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Оценка и управление стоимостью организации\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(наименование)

составлены в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки (специальности)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_38.03.02 Менеджмент\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_,

(код направления (специальности), наименование)

Рассмотрены и одобрены на заседании кафедры «*ЭиУ*» протокол № \_12\_  
от «03» \_\_\_07\_\_\_\_ 2021 г

Разработчики оценочных материалов (оценочных средств)

Доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Д.В. Валентейчик

подпись

«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2021 г.

Должность \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ И.О.Ф.

подпись

«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ М.Ю. Диканов

подпись

«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2021 г.

**Согласовано:**

Представитель работодателя

Управляющий дополнительного офиса

«На Энтузиастов» Филиала Ростовский №2

ПАО Банк " ФК Открытие" \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Губарев Д.Г.

подпись

«05» \_\_\_\_\_\_07\_\_\_\_\_\_ 2021 г.

Финансовый директор ООО «Мир обоев» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Путанашенко Т.С.

подпись

«05» \_\_\_\_\_\_07\_\_\_\_\_\_ 2021 г.

**Лист визирования оценочных материалов (оценочных средств)**

**на очередной учебный год**

Оценочные материалы (оценочные средства) по дисциплине «Оценка и управление стоимостью организации» проанализированы и признаны актуальными для использования на 20\_\_- 20\_\_ учебный год.

Протокол заседания кафедры «ЭиУ» от «\_\_» \_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой «ЭиУ» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_М.Ю. Диканов

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_ г.

Оценочные материалы (оценочные средства) по дисциплине «Оценка и управление стоимостью организации» проанализированы и признаны актуальными для использования на 20\_\_- 20\_\_ учебный год.

Протокол заседания кафедры «ЭиУ» от «\_\_» \_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой «ЭиУ» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_М.Ю. Диканов

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_ г.

Оценочные материалы (оценочные средства) по дисциплине «Оценка и управление стоимостью организации» проанализированы и признаны актуальными для использования на 20\_\_- 20\_\_ учебный год.

Протокол заседания кафедры «ЭиУ» от «\_\_» \_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой «ЭиУ» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_М.Ю. Диканов

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_ г.

Оценочные материалы (оценочные средства) по дисциплине «Оценка и управление стоимостью организации» проанализированы и признаны актуальными для использования на 20\_\_- 20\_\_ учебный год.

Протокол заседания кафедры «ЭиУ» от «\_\_» \_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой «ЭиУ» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_М.Ю. Диканов

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_ г.

Содержание

|  |  |
| --- | --- |
|  | С. |
| 1 Паспорт оценочных материалов (оценочных средств) |  |
| 1.1 Перечень компетенций, формируемых дисциплиной (модулем), с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП | 5 |
| 1.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования | 12 |
| 1.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, описание шкал оценивания  2 Контрольные задания (демоверсии) для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы | 15  16 |

**1 Паспорт оценочных материалов (оценочных средств)**

Оценочные материалы (оценочные средства) прилагаются к рабочей программе дисциплины и представляет собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи (задания), контрольные работы, тесты и др.) и методов их использования, предназначенных для измерения уровня достижения обучающимся установленных результатов обучения.

Оценочные материалы (оценочные средства) используются при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

* 1. **Перечень компетенций, формируемых дисциплиной,**

**с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП**

Перечень компетенций, формируемых в процессе изучения дисциплины:

ОК-3: способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.

ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках контактной работы, включающей различные виды занятий и самостоятельной работы, с применением различных форм и методов обучения (табл. 1).

Таблица 1 Формирование компетенций в процессе изучения дисциплины

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Код компетенции | Уровень освоения | Дескрипторы компетенции  (результаты обучения, показатели достижения результата обучения, которые обучающийся может продемонстрировать) | Вид учебных занятий, работы[[1]](#footnote-1),  формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции[[2]](#footnote-2) | Контролируемые разделы и темы дисциплины[[3]](#footnote-3) | Оценочные материалы (оценочные средства), используемые для оценки уровня сформированности компетенции | Критерии оценивания компетенций[[4]](#footnote-4) |
| ОК-3 | **Знать** |  |  | 1.1  1.2  1.3  1.4  2.1  2.2  2.3  2.6  2.7  3.1  3.2  3.3  3.4 |  | посещаемость занятий;  подготовка к практическим занятиям;  ответы на вопросы преподавателя в рамках занятия; подготовка докладов;  познавательная активность на занятиях, качество подготовки докладов и презентаций по разделам дисциплины, практические и контрольные задания, умение делать выводы |
| Уровень 1: | основные экономические понятия в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) | Лекц.  Практ. занятия  СРС | УО, РЗ, ПР |
| Уровень 2: | основные экономические понятия, законы и явления в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) |
| Уровень 3: | как использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) |
| **Уметь** |  |  |  |
| Уровень 1: | использовать основные экономические понятия в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) | Практ. занятия  СРС | УО, РЗ, ПР |
| Уровень 2: | применять основные экономические понятия, законы и явления в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) |
| Уровень 3: | в полной мере использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) |
| **Владеть** |  |  |  |
| Уровень 1: | основными экономическими понятиями в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) | Практ. занятия  СРС | УО, РЗ, ПР |
| Уровень 2: | комплексным видением основных экономических понятий, законов и явлений в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) |
| Уровень 3: | навыками использования основ экономических знаний в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) |
| ПК-4 | **Знать** |  |  | 1.1  1.2  1.3  1.4  2.1  2.2  2.3  2.6  2.7  3.1  3.2  3.3  3.4 |  | посещаемость занятий;  подготовка к практическим занятиям;  ответы на вопросы преподавателя в рамках занятия; подготовка докладов;  познавательная активность на занятиях, качество подготовки докладов и презентаций по разделам дисциплины, практические и контрольные задания, умение делать выводы |
| Уровень 1: | основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений | Лекц.  Практ. занятия  СРС | УО, РЗ, ПР |
| Уровень 2: | методы финансового менеджмента для решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала |
| Уровень 3: | методы финансового менеджмента, используемые при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |
| **Уметь** |  |  |  |
| Уровень 1: | проводить оценку активов предприятия, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений | Практ. занятия  СРС | УО, РЗ, ПР |
| Уровень 2: | применять методы финансового менеджмента для решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала |
| Уровень 3: | использовать методы финансового менеджмента, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |
| **Владеть** |  |  |  |
| Уровень 1: | основными методами финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений | Практ. занятия  СРС | УО, РЗ, ПР |
| Уровень 2: | методами финансового менеджмента для решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала |
| Уровень 3: | методами финансового менеджмента, используемые при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |

* 1. **Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле и промежуточной аттестации обучающихся.

По дисциплине «*Оценка и управление стоимостью организации*» предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль (осуществление контроля всех видов аудиторной и внеаудиторной деятельности обучающегося с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины); промежуточная аттестация (оценивается уровень и качество подготовки по дисциплине в целом).

Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы обучающихся. Текущий контроль служит для оценки объёма и уровня усвоения обучающимся учебного материала одного или нескольких разделов дисциплины (модуля) в соответствии с её рабочей программой и определяется результатами текущего контроля знаний обучающихся.

Текущий контроль осуществляется два раза в семестр по календарному графику учебного процесса.

Текущий контроль предполагает начисление баллов за выполнение различных видов работ. Результаты текущего контроля подводятся по шкале балльно-рейтинговой системы. Регламент балльно-рейтинговой системы определен Положением о системе «Контроль успеваемости и рейтинг обучающихся».

Текущий контроль является результатом оценки знаний, умений, навыков и приобретенных компетенций обучающихся по всему объёму учебной дисциплины, изученному в семестре, в котором стоит форма контроля в соответствии с учебным планом.

Текущий контроль успеваемости предусматривает оценивание хода освоения дисциплины: теоретических основ и практической части.

Промежуточная аттестация по дисциплине «*Оценка и управление стоимостью организации*» проводится в форме зачёта.

В табл. 2 приведено весовое распределение баллов и шкала оценивания по видам контрольных мероприятий.

Таблица 2 Весовое распределение баллов и шкала оценивания по видам контрольных мероприятий

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Текущий контроль  (50 баллов[[5]](#footnote-5)) | | | | Промежуточная аттестация  (50 баллов) | Итоговое количество баллов по результатам текущего контроля и промежуточной аттестации |
| Блок 1 | | Блок 2 | |
| Лекционные занятия (X1) | Практические занятия (Y1) | Лекционные занятия (X2) | Практические занятия (Y2) | от 0 до 50 баллов | Менее 41 балла –  не зачтено;  Более 41 балла - зачтено |
| 5 | 15 | 5 | 25 |
| Сумма баллов за 1 блок = X1 + Y1 =20 | | Сумма баллов за 2 блок = X2 + Y2 =30 | |

Для определения фактических оценок каждого показателя

выставляются следующие баллы (табл.3):

Таблица 3– Распределение баллов по дисциплине

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид учебных работ по дисциплине | ***Количество баллов*** | |
| ***1 блок*** | ***2 блок*** |
| *Текущий контроль (50 баллов)* | | |
| Посещение занятий | 5 | 5 |
| Работа на практическом занятии, в том числе:  - подготовка доклада, сообщения, презентации;  - решение тестовых заданий;  - выполнение письменных заданий (практических работ)  - выполнение контрольной работы (контрольная точка) | 15  5  10 | 25  5  10  10 |
| *Выполнение дополнительных заданий ( публикация статьи)* |  | *5* |
| Итого | 20 | 30 |
| *Промежуточная аттестация (50 баллов)* | | |
| *Зачет в устной форме* | | |
| **Сумма баллов по дисциплине 100 баллов** | | |

Зачет является формой оценки качества освоения обучающимся образовательной программы по дисциплине. По результатам зачета обучающемуся выставляется оценка «зачтено» или «незачтено».

*Оценка «зачтено» выставляется на зачете* обучающимся*, если:*

- обучающийся набрал по текущему контролю необходимые и достаточные баллы для выставления оценки автоматом;

- обучающийся знает и воспроизводит основные положения дисциплины в соответствии с заданием, применяет их для выполнения типового задания в котором очевиден способ решения;

- обучающийся продемонстрировал базовые знания, умения и навыки важнейших разделов программы и содержания лекционного курса;

- у обучающегося не имеется затруднений в использовании научно-понятийного аппарата в терминологии курса, а если затруднения имеются, то они незначительные;

- на дополнительные вопросы преподавателя обучающийся дал правильные или частично правильные ответы;

Компетенция (и) или ее часть (и) сформированы на базовом уровне (уровень 1) (см. табл. 1).

Оценка «не зачтено» ставится на зачете обучающийся, если:

- обучающийся имеет представление о содержании дисциплины, но не знает основные положения (темы, раздела, закона и т.д.), к которому относится задание, не способен выполнить задание с очевидным решением, не владеет базовыми навыками разработки управленческих решений в соответствующей сфере;

- имеются существенные пробелы в знании основного материала по программе курса;

- в процессе ответа по теоретическому и практическому материалу, содержащемуся в вопросах зачетного билета, допущены принципиальные ошибки при изложении материала;

- имеются систематические пропуски обучающийся лекционных и практических занятий по неуважительным причинам;

- во время текущего контроля обучающийся набрал недостаточные для допуска к зачету баллы;

- вовремя не подготовил отчет по практическим работам, предусмотренным РПД.

Компетенция(и) или ее часть (и) не сформированы.

**1.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине «*Оценка и управление стоимостью организации*» осуществляется по регламенту текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Результаты текущего контроля подводятся по шкале балльно - рейтинговой системы, реализуемой в ДГТУ.

Текущий контроль осуществляется два раза в семестр по календарному графику учебного процесса в рамках проведения контрольных точек.

Формы текущего контроля знаний:

- устный опрос;

- тестирование;

- выполнение и защита практических заданий;

- выполнение контрольных заданий.

Проработка конспекта лекций и учебной литературы осуществляется студентами в течение всего семестра, после изучения новой темы. Перечень вопросов для устного опроса определен содержанием темы в РПД и методическими рекомендациями по изучению дисциплины.

Защита практических заданий производится студентом в день их выполнения в соответствии с планом-графиком. Преподаватель проверяет правильность выполнения практического задания студентом, контролирует знание студентом пройденного материала с помощью контрольных вопросов или тестирования.

Оценка компетентности осуществляется следующим образом: в процессе защиты выявляется информационная компетентность в соответствии с практическим заданием, затем преподавателем дается комплексная оценка деятельности студента.

Высокую оценку получают студенты, которые при подготовке материала для самостоятельной работы сумели самостоятельно составить логический план к теме и реализовать его, собрать достаточный фактический материал, показать связь рассматриваемой темы с современными проблемами науки и общества, со специальностью студента и каков авторский вклад в систематизацию, структурирование материала.

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведется преподавателям (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

Итоговый контроль освоения умения и усвоенных знаний дисциплины «*Оценка и управление стоимостью организации*» осуществляется в процессе промежуточной аттестации на зачете. Условием допуска к зачету является положительная текущая аттестация по всем практическим работам учебной дисциплины, ключевым теоретическим вопросам дисциплины.

**2 Контрольные задания (демоверсии) для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**2.1 Задания для оценивания результатов обучения в виде знаний и умений:**

***2.1.1* Вопросы устного опроса (УО) для оценивания результатов обучения в виде знаний и умений:**

1. Каковы сферы использования затратного подхода к оценке?
2. С точки зрения каких критериев оценивается потенциальное использование объекта оценки?
3. Какой принцип оценки основной при использовании затратного подхода к оценке?
4. Может ли рыночная оценка стоимости кредиторской задолженности быть выше величины этой задолженности по балансу предприятия?
5. Какие факторы влияют на изменение во времени остаточной текущей стоимости бизнеса?
6. Какие основные методы определения восстановительной стоимости вы знаете?
7. Как определить степень физического износа методом «срока жизни?
8. Является ли стоимость чистых активов параметром, предопределяющим справедливую
9. рыночную стоимость предприятия — объекта оценки?
10. Что является показателем функционального износа, учитываемым при расчете
11. соответствующей скидки с фактической (прошлой) покупной цены оцениваемых машин и
12. оборудования?
13. Как положения Федерального закона «Об оценочной деятельности в РФ» от 29 июля 1998 № 135-ФЗ определяют понятия «субъекты» и «объекты» оценки. Что такое «саморегулируемая организация», и какова ее роль в оценочной деятельности Российской Федерации?
14. Какие требования к отчету об оценке установлены в Федеральном законе «Об оценочной деятельности в РФ» от 29 июля 1998 № 135-ФЗ.
15. Назовите случаи обязательного проведения оценки согласно Федеральному закону «Об оценочной деятельности в РФ» от 29 июля 1998 № 135-ФЗ.
16. Назовите виды стоимости, содержащиеся в Федеральных и Международных стандартах оценки. Дайте определение видам стоимости, выделите отличия между различными видами стоимости.
17. В чем специфика бизнеса как объекта оценки, какие основные характеристики бизнеса вы можете назвать?
18. Раскройте содержание понятий «собственный капитал», «инвестированный капитал», «Enterprise value», «капитализация», используемых в процессе оценки бизнеса.
19. Назовите основные источники внешней и внутренней информации.
20. Перечислите методы доходного подхода к оценке бизнеса.
21. Раскройте экономическое содержание, условия применения и основные этапы метода дисконтированных денежных потоков.
22. Какие основные модели денежных потоков могут быть использованы в процессе оценки бизнеса методом ДДП?
23. Раскройте экономическое содержание и методы расчета ставки дисконтирования.
24. Какие методы расчета остаточной стоимости бизнеса вам известны?
25. Укажите поправки, которые могут вноситься могут вноситься к предварительной стоимости, рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков.
26. Какие итоговые поправки могут вноситься к предварительной стоимости бизнеса, рассчитанной методом ДДП на базе FCFF и FCFE?
27. Метод капитализации: экономическое содержание, условия применения, базовая формула, основные этапы.
28. Методы сравнительного подхода, их экономическое содержание, основные этапы расчета стоимости.
29. Укажите итоговые поправки, вводимые к предварительной стоимости в методе компании-аналога для получения итоговой стоимости бизнеса.
30. Укажите итоговые поправки, вводимые к предварительной стоимости в методе сделок для получения итоговой стоимости бизнеса.
31. Условия применения, экономическое содержание, основные этапы расчета и формула метода чистых активов.
32. Укажите уровень стоимости с точки зрения ликвидности и контроля, который позволяет получить метод чистых активов.
33. В чем заключается суть процесса взвешивания результатов, полученных в рамках нескольких подходов к оценке?
34. Что такое весовой коэффициент? Что он показывает, что учитывает и как определяется?
35. Понятие контрольного и миноритарного пакета акций. Премия за контроль, скидка на недостаток контроля.
36. Укажите методы оценки, которые дают стоимость на уровне контрольного пакета акций.
37. Какие требования к отчету об оценке установлены согласно Федеральному закону об оценочной деятельности и Федеральным стандартам оценки?
38. Какие разделы должен содержать отчет об оценке бизнеса? Аргументируйте потребность в каждом из разделов отчета об оценки.
39. Какие допущения и ограничения может содержать отчет об оценке бизнеса?
40. Какие основные характеристики бизнеса должен быть отражены при описании объекта оценки?
41. В чем задачи и назначение финансового анализа в рамках оценки бизнеса?
42. Насколько подробным должно быть описание процесса оценки в рамках каждого из подходов к оценке бизнеса?
43. Требуется ли осмотр объекта оценки при оценке бизнеса, и какие фотоматериалы должны быть приведены в отчете?
44. Как комплектуются приложения к отчету об оценке бизнеса?

*Критерии оценки устного опроса:*

- качество ответов (ответы должны быть полными, четко выстроены, логичными (аргументированными);

- владение научным и профессиональной терминологией.

*Шкала оценивания устного опроса.*

Каждый вопрос оценивается по следующей шкале:

- 0 баллов - обучающийся дал неправильный ответ на вопрос или не ответил;

- 3 балл - ответ обучающегося является не полным, не точным, не уверенным и не аргументированным;

- 4 балла – ответ обучающегося является полным, но не точным, не уверенным и не аргументированным;

- 5 баллов - ответ обучающегося является полным, точным, уверенным и аргументированным.

По результатам опросов выводится средняя оценка, которая округляется до целой величины и выставляется при первой рейтинговой оценке.

**2.2 Задания для оценивания результатов обучения в виде владений и умений**

***2.2.1 Комплекс практических заданий и задач (РЗ)***

**Задание 1.**

Определить чистый операционный доход владельца объекта при наличии следующих исходных данных: общая площадь объекта 650 кв.м; площадь, занятая собственником 70 кв.м.; арендная площадь 250 кв.м.; рыночная арендная ставка 225 у.е. за кв.м. ; платежи по договору страхования (х) 1750 у.е.; расходы на управление составляют 5% от эффективного (действительного) валового дохода; коммунальные платежи (у) 6700у.е.; расходы на уборку помещения (z) 3200 у.е.; затраты на техническое обслуживание 2300 у.е.; норма потерь от недозагрузки 15%, норма потерь от неплатежей 5%, налоговые платежи 36000 у.е.

**Задание 2.**

Оценить предприятие «A», годовая выручка от реализации ко­торого составляет 650000 руб.

Пассив баланса предприятия "A", руб.;

1. Собственный капитал 4000000
2. Долгосрочные обязательства 500000

Аналогом является предприятие "B", рыночная цена одной акции которого составляет 200 руб., число акций в обращении - 800. Годовая выручка от реализации - 700000 руб.

Пассив баланса предприятия "B", руб.:

1. Собственный капитал 3000000
2. Долгосрочные обязательства 800000
3. Краткосрочные обязательства 1200000

**Задание 3**

Определить вариант лучшего и наиболее эффективного использования участка, выделенного под жилищное строительство. Были отобраны два варианта использования этого участка: строительство элитного жилого дома (вариант А) и строительство жилого дома среднего класса (вариант Б). По вариантам собрана следующая информация:

Вариант А: ЧОД в результате продажи квартир - $1200004 затраты на строительство жилого здания - $475000; коэффициент капитализации для здания – 18 %; коэффициент капитализации для земли – 12 %.

Вариант Б: ЧОД в результате продажи квартир - $95000; затраты на строительство – 380000; коэффициент капитализации для здания – 15 %; коэффициент капитализации для земли – 12 %.

**Задание 4**

Определить стоимость предприятия в постпрогнозный период.

Ставка дисконта – 16%, долгосрочные темпы роста – 2%, денежный поток в первый год постпрогнозного периода – 120 000 тыс. р.

Рыночная стоимость обыкновенных акций предприятия со­ставляет $450 тыс., привилегированные акции — $120 тыс., а общий за­емный капитал — $200 тыс. Стоимость собственного капитала равна 15%, привилегированных акций — 11%, а облигаций предприятия — 10%.

Определите взвешенную среднюю стоимость капи­тала компании при ставке налога на прибыль *t* = 20%.

**Задание 5**

1. Рассчитать ликвидационную стоимость предприятия. Исходные данные приведены в таблице.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Элементы актива** | **Экономи­ческая стоимость, млн руб.** | **Условия реализации** | | |
|  | **цена, млн.**  **руб.** | **срок, месяцы** | **комиссионные,**  **%** |
| Нематериальные активы | 180 | - | - | - |
| Гудвилл | 2433 | - | - | - |
| Здания | 4200 | 4200 | 6 | 5 |
| Оборудование | 3720 | 2100 | 3 | 7 |
| Долгосрочные вложения | 1270 | 1270 | 1 | 2 |
| Прочее | 510 | 340 | 2 | 10 |
| Запасы ТМЦ | 1260 | 1200 | 2 | 6 |
| Незавершенное производство | 600 | 400 | 4 | 6 |
| Дебиторская задолженность | 1890 | 1100 | 1 | 4 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 70 | 70 | 1 | 2 |
| Денежные средства | 130 | 130 | - | — |
| Прочие оборотные активы | 390 | 210 | 2 | 9 |

Норма дисконта – 20%.

**Задание 6**

Требуется оценить объект недвижимости производственного значения. С этой целью по сборникам УПВС определены прямые затраты на строительство здания-аналога и с помощью индекса цен на строительно-монтажные работы пересчитаны на дату оценки. В результате они составляют 900 руб. за 1 куб.м. расчетного объема здания. Прибыль предпринимателя для рыночных условий, отражающих сложившийся на дату оценки инвестиционный климат в строительном секторе, составляет 18% от восстановительной стоимости. Стоимость права аренды участка земли, на котором расположено здание, установлена размере 850 тыс.руб.

Определить рыночную стоимость оцениваемого объекта, если егорасчетный объем составляет Х куб.м., а накопленный совокупный износ –Y, %. Расчет выполнить на основе приведенных в таблице исходных данных, принятых в соответствии с собственным вариантом задания.

Исходные данные для решения задания № 6

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Номер варианта | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Vзд | 1500 | 1600 | 1700 | 1800 | 1900 | 2000 | 2100 | 2200 | 2300 | 2400 | 2500 | 2600 | 2700 |
| Пд | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| Номер варианта | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | х |
| Vзд | 2800 | 2900 | 300 | 3100 | 3200 | 3300 | 3400 | 3500 | 3600 | 3700 | 3800 | 3900 | х |
| Пд | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 | х |

**Задание 7**

Необходимо оценить промышленное здание с железнодорожным подъездом (веткой), полностью огороженное, с одной загрузочной дверью. При анализе были выявлены следующие продажи:

1.объект продан в этом году по цене Х тыс. долл., имеет железнодорожную ветку;

2.Объект продан год назад за Y тыс. долл., имеет железнодорожную ветку и две загрузочные двери;

3. Объект продан в этом году за Z тыс. долл., полностью огорожен.

Известно, что железнодорожная ветка стоит 1500долл.; загрузочная дверь – 1000 долл.; ограждение – 5000 долл. Прирост стоимости составляет 5% в год.

Исходные данные для выполнения задания (по вариантам) приведены в таблице. Расчеты представить в табличной форме.

Исходные данные для решения задания № 7

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Номер варианта | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| X | 200 | 205 | 210 | 215 | 220 | 225 | 230 | 235 | 240 | 245 | 250 | 255 | 260 |
| Y | 190 | 195 | 200 | 205 | 210 | 215 | 220 | 225 | 230 | 235 | 240 | 245 | 250 |
| Z | 205 | 210 | 215 | 220 | 225 | 230 | 235 | 240 | 245 | 250 | 255 | 260 | 265 |
| Номер варианта | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | х |
| X | 200 | 195 | 190 | 185 | 180 | 175 | 170 | 165 | 160 | 155 | 150 | 145 | х |
| Y | 185 | 180 | 175 | 170 | 165 | 160 | 155 | 150 | 145 | 140 | 135 | 130 | х |
| Z | 200 | 195 | 190 | 185 | 180 | 175 | 170 | 165 | 160 | 155 | 150 | 145 | х |

**Задание 8**

Оцениваемый объект недвижимости будет приносить чистый операционный до­ход в 14000 долл. ежегодно в течение восьми лет. Предположительно через восемь лет объект будет продан за 800000 долл. Какова текущая стоимость оцениваемого объекта при рыночной ставке дохода 12%?

**Задание 9**

Оцениваемый объект недвижимости будет приносить чистый операционный до­ход в 12000 долл. в течение следующих пяти лет. Предположительно через пять лет объ­ект будет продан за 120000 долл. Какова текущая стоимость оцениваемого объекта при рыночной ставке дохода 8%?

**Задание 10**

Предположим, что рыночная стоимость активов предприятия оценивается в 40 000 долл., нормализованная чистая прибыль 8 000 долл. Средний доход на активы равен 15%. Ставка капитализации 20%. Необходимо оценить стоимость гудвилла.

**Задание 11**

Предположим, что выпущены облигации с трехлетним сроком погашения. По этим облигациям выплачивается ежегодный доход в 150 долл., стоимость погашения рав­на 2 000 долл. Какова будет рыночная цена этих облигаций в момент выпуска, если ставка дисконта 7%?

**Задание 12**

Необходимо определить текущую стоимость облигации с оставшимся сроком до погашения 6 лет, с номинальной стоимостью 100 000 руб., приносящей 6% купонный до­ход при требуемом уровне доходности 10%.

**Задание 13**

Ниже приводятся некоторое показатели деятельности АО «Эллипс». Рассчитайте для АО «Эллипс» мультипликатор «Цена / Прибыль», «Цена / Денежный поток для собственного капитала».

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Значение (денежных единиц) |
| Рыночная цена 1 акции | 5 |
| Количество акций в обращении | 10 000 штук |
| Выручка от реализации | 100 000 |
| Затраты | 82 000 |
| в том числе амортизация | 15 000 |
| Сумма уплаченных процентов | 10 000 |
| Ставка налога на прибыль | 24% |

**Задание 14**

Оцениваемая компания - АО «Антей» - имеет следующие показатели:

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Значение (денежных единиц) |
| Количество акций в обращении | 30 000 штук |
| Выручка от реализации | 400 000 |
| Затраты | 200 000 |
| в том числе амортизация | 100 000 |
| Сумма уплаченных процентов | 100 000 |
| Ставка налога на прибыль | 30% |

Акции АО «Антей» не торгуются на организованном рынке. Аналогом АО «Антей» является ОАО «Эллипс» (см. Задачу 14).

Определите стоимость 1 акции АО «Антей» сравнительным подходом, используя мультипликатор «Цена / Прибыль», «Цена / Денежный поток для собственного капитала». Какой из них более уместен для использования в данных условиях?

**Задание 15**

Требуется оценить объект недвижимости с потенциальным валовым доходом в 10 000 долл. В банке данных имеются сведения о недавно проданных аналогах, приведен­ные в табл.

Сведения о проданных аналогах

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Аналог | Цена продажи | ПВД |
| A | 82 000 | 16 500 |
| B | 97 000 | 17 500 |
| C | 63 000 | 13 500 |

**Задание 16**

Необходимо оценить бизнес-центр на основе следующей информации:

данные, характеризующие деятельность оцениваемого бизнес - центра:

- арендная площадь бизнес - центра – S кв.м., вся площадь сдается в аренду по рыночной ставке;

- рыночная арендная ставка составляет А руб. за 1 кв. м. в год;

- количество заключенных договоров аренды – 65;

- норма потерь от недозагрузки арендной площади – 10%;

- норма потерь от неплатежей в аренду – 5%;

- операционные расходы – 40% от действительного валового дохода;

- расстояние до центра города – 25 км.;

- финансирование центра деятельности бизнес - центра осуществляется за счет собственных средств.

Требуется:

а) выбрать из перечисленных данных необходимые для оценки стоимости бизнес – центра;

б) определить рыночную стоимость бизнес – центра.

Расчет выполняется на основе данных для своего варианта в таблице.

**Исходные данные для решения задания № 16**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Номер варианта | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| S | 800 | 850 | 900 | 950 | 1000 | 1050 | 1100 | 1150 | 1200 | 1250 | 1300 | 1350 | 1400 |
| A | 5200 | 5150 | 5100 | 5050 | 5000 | 4950 | 4900 | 4850 | 4800 | 4750 | 4700 | 4650 | 4600 |
| Номер варианта | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | х |
| S | 1450 | 1500 | 1550 | 1600 | 1650 | 1700 | 1750 | 1800 | 1850 | 1900 | 1950 | 2000 | х |
| A | 4550 | 4500 | 4450 | 4400 | 4350 | 4300 | 4250 | 4200 | 4150 | 4100 | 4050 | 4000 | х |

**Задание 17**

Определить чистый операционный доход владельца объекта недвижимости при наличии следующих исходных данных:

- общая площадь объекта Sобщ, кв.м.;

- площадь, занятая собственником 90 кв. м.;

- арендная площадь Sар, кв.м., из них 300 кв.м. сданы в аренду на 10 лет по ставке – Ар у.е. за кв м. (контрактная арендная плата);

- платежи по договору страхования 1950 у.е.;

- расходы на управление составляют 5% от эффективного (действительного) валового дохода;

- коммунальные платежи 7700 у.е.;

- расходы на уборку помещений 4500у.е.;

- затраты на техническое обслуживание 3300 у.е.;

- норма потерь от недозагрузки 10%;

- норма потерь от неплатежей 3%;

- налоговые платежи – 4600 у.е.

Расчет выполняется на основе данных для своего варианта, приведенных в таблице.

**Исходные данные для решения задания № 17**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Номер варианта | Показатели | | |
| Sобщ.,м2 | Sар.,м2 | Aр у.е. за м2 |
| 1 | 700 | 500 | 215 |
| 2 | 720 | 460 | 230 |
| 3 | 750 | 510 | 320 |
| 4 | 740 | 560 | 315 |
| 5 | 760 | 500 | 315 |
| 6 | 770 | 400 | 470 |
| 7 | 780 | 700 | 320 |
| 8 | 1000 | 900 | 230 |
| 9 | 1100 | 980 | 250 |
| 10 | 1150 | 900 | 305 |
| 11 | 600 | 550 | 510 |
| 12 | 650 | 610 | 570 |
| 13 | 1200 | 1100 | 610 |
| 14 | 1250 | 900 | 480 |
| 15 | 1300 | 1200 | 360 |
| 16 | 1400 | 1350 | 325 |
| 17 | 1500 | 1400 | 237 |
| 18 | 1600 | 1450 | 265 |
| 19 | 1650 | 1600 | 290 |
| 20 | 1700 | 1500 | 290 |
| 21 | 1750 | 1670 | 345 |
| 22 | 1800 | 1720 | 370 |
| 23 | 950 | 900 | 400 |
| 24 | 900 | 800 | 420 |
| 25 | 800 | 760 | 310 |

**2.3 Типовые экзаменационные материалы**

***Перечень вопросов для проведения зачета* *(теоретические вопросы)***

1. Понятие и основные цели оценочной деятельности.
2. Основные процедуры оценки.
3. Понятие текущей и справедливой рыночной стоимости.
4. Международные стандарты оценки.
5. Правовые основы оценки бизнеса. Стандарты оценки.
6. Понятие денежного потока и его виды.
7. Учет фактора времени при оценке денежных потоков.
8. Шесть функций сложного процента.
9. Определение эффективности кредитных операций.
10. Определение фактической доходности ценных бумаг.
11. Оценка эффективности инвестиций.
12. Определение стоимости идентифицируемых нематериальных активов.
13. Внешняя и внутренняя информация, необходимая для оценки рыночной стоимости бизнеса.
14. Основные виды корректировок финансовых отчетов.
15. Особенности информационной базы для оценки бизнеса. Оценка земли и неидентифицируемых активов.
16. Характеристики основных программных продуктов, используемых для автоматизации оценочных расчетов.
17. Общая характеристика доходного подхода.
18. Основные этапы оценки стоимости предприятия методом дисконтированных денежных потоков в прогнозный период.
19. Методы определения ставки дисконтирования.
20. Определение итоговой величины рыночной стоимости бизнеса методом дисконтированных денежных потоков и внесение окончательных поправок.
21. Экономическое содержание метода и основные категории и понятия, в нем используемые.
22. Методы определения капитализируемого дохода.
23. Обоснование ставки капитализации.
24. Отраслевые особенности (продолжительность операционного и финансового циклов) и их учет при определении ставки капитализации.
25. Экономическое содержание сравнительного (рыночного) подхода оценки стоимости бизнеса и ограничения его применения.
26. Основные этапы оценки стоимости предприятия методами сделок и предприятия-аналога (рынка капитала).
27. Вывод итогового значения рыночной стоимости бизнеса и внесение корректирующих поправок.
28. Экономическое содержание метода чистых активов.
29. Особенности расчета чистых активов в финансовой отчетности предприятия. Назначение показателя и ограничения использования. Использование стоимости чистых активов для предварительной оценки справедливой рыночной стоимости бизнеса.
30. Особенности оценки стоимости земельных участков.
31. Особенности оценки стоимости машин и оборудования.
32. Особенности оценки стоимости нематериальных активов.
33. Особенности оценки деловой репутации и «гудвила» предприятия.
34. Особенности оценки стоимости финансовых вложений.
35. Особенности и ограничения использования метода ликвидационной стоимости.
36. Основные этапы расчета ликвидационной стоимости.
37. Обоснование норм дисконта при определении рыночной стоимости на срочность и низкую ликвидность объекта.
38. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций (долей капитала) предприятия.
39. Согласование результатов, полученных разными методами оценки стоимости бизнеса, с заказчиком.
40. Особенности отчета об оценке (переоценке) основных средств.
41. Особенности отчета об оценке (переоценке) нематериальных активов.
42. Особенности отчета об оценке (переоценке) бизнеса (предприятия).
43. Особенности оценки бизнеса в целях инвестирования капитала.
44. Особенности оценки предприятий в целях налогообложения.
45. Особенности оценки стоимости инновационного бизнеса.
46. Особенности оценки стоимости бизнеса в целях его реструктуризации.
47. Обоснование направлений реструктуризации бизнеса, преследующих цель роста его рыночной стоимости (капитализации).
48. Особенности оценки предприятий, имеющих признаки финансовой несостоятельности.
49. Мотивы, задачи и варианты реструктуризации эффективного бизнеса.
50. Задачи и виды реструктуризации неэффективного бизнеса.

Структура оценочных материалов (оценочных средств), позволяющих оценить уровень компетенций, сформированный у обучающихся при изучении дисциплины «*Оценка и управление стоимостью организации*» приведен в таблице 4.

Таблица 4 - Оценочные материалы (оценочные средства) по дисциплине «*Оценка и управление стоимостью организации*»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Компетенция | Знать | Оценочные средства | | Уметь | Оценочные средства | | Владеть | Оценочные средства | |
| текущий контроль | промежуточный конт-роль | текущий контроль | промежуточный конт-роль | текущий конт-роль | промежуточный конт-роль |
| ОК-3 | основные экономические понятия в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации)  основные экономические понятия, законы и явления в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации)  как использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) | Вопросы УО:  2,5,6,7,9,  10,12,13,  17,18,20, 24, 26,29, 30 | Теоретические вопросы к зачету  1-11,14-19,22,  23,28, 35 | использовать основные экономические понятия в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации)  применять основные экономические понятия, законы и явления в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации)  в полной мере использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) | Выполнение практических заданий 1,5,6,7,8, 10,15 | Выполнение практического задания к зачету  1, 2, 3, 14 - 20 | основными экономическими понятиями в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации)  комплексным видением основных экономических понятий, законов и явлений в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации)  навыками использования основ экономических знаний в различных сферах деятельности (в сфере оценки и управления стоимостью организации) | Выполнение практических заданий 5,6,7,8, 10 | Выполнение практического задания к зачету  1,5,6,7,8, 10,15,30, 31 |
| ПК-4 | основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений  методы финансового менеджмента для решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала  методы финансового менеджмента, используемые при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Вопросы УО:  1,3,4,6,8, 11,14,16, 19, 21,22,23, 25, 27, 28 | Теоретические вопросы к зачету  15,21,  24,25-27, 29-34 | проводить оценку активов предприятия, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений  применять методы финансового менеджмента для решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала  использовать методы финансового менеджмента, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Выполнение практических заданий 2, 3,9, 11-31 | Выполнение практического задания к зачету  2, 3, 14, 20 | основными методами финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений  методами финансового менеджмента для решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала  методами финансового менеджмента, используемые при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Выполнение практических заданий 20-32 | Выполнение практического задания к зачету |

1. Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа [↑](#footnote-ref-1)
2. Необходимо указать активные и интерактивные методы обучения (например, интерактивная лекция, работа в малых группах, методы мозгового штурма, решение творческих задач, работа в группах, проектные методы обучения, ролевые игры, тренинги, анализ ситуаций и имитационных моделей и др.), способствующие развитию у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств [↑](#footnote-ref-2)
3. Указать номера тем в соответствии с рабочей программой дисциплины [↑](#footnote-ref-3)
4. Необходимо выбрать критерий оценивания компетенции: посещаемость занятий; подготовка к практическим занятиям; подготовка к лабораторным занятиям; ответы на вопросы преподавателя в рамках занятия; подготовка докладов, эссе, рефератов; умение отвечать на вопросы по теме лабораторных работ, познавательная активность на занятиях, качество подготовки рефератов и презентацией по разделам дисциплины, контрольные работы, экзамены, умение делать выводы и др. [↑](#footnote-ref-4)
5. Вид занятий по дисциплине (лекционные, практические, лабораторные) определяется учебным планом. Количество столбцов таблицы корректируется в зависимости от видов занятий, предусмотренных учебным планом.

   Распределение баллов по блокам, по каждому виду занятий в рамках дисциплины определяет преподаватель. Распределение баллов по дисциплине утверждается протоколом заседания кафедры.

   По заочной форме обучения мероприятия текущего контроля не предусмотрены. [↑](#footnote-ref-5)