



Рабочая программа учебного модуля Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса» нацелена на формирование у бакалавров компетенций в области процедур экспертизы бизнеса клиента для идентификации и правильной оценки событий, операций, а также используемых методов учета, инструментарий применения которых в виде контрольных тестов и аудиторских процедур, регламентируется международными стандартами аудита.

Рабочая программа учебного модуля составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования

Рабочая программа учебного модуля утверждена на заседании кафедры бухгалтерского учета и анализа № 7 от 28 марта 2019 г.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу учебного модуля Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса», утверждены на заседании кафедры бухгалтерского учета и анализа, протокол от 18.03.2020 № 8

Заведующий кафедрой  Н.В. Лактионова

Согласовано на заседании УМС Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол от 19.03.2020 № 7

Председатель  Г.Л. Авагян

Утверждено Советом Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол от 26.03.2020 № 11

Председатель  А.В. Петровская

## I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

### 1.1 Цель дисциплины

Целью учебного модуля является адаптация полученных знаний и навыков применения аудиторских процедур к оценке бизнеса.

### 1.2 Задачи учебного модуля

Задачами учебного модуля являются:

1. Приобретение теоретических знаний и практических навыков в изучении международных стандартов аудита.
2. Получение практических навыков аудиторских процедур в ходе применения методических подходов в оценке бизнеса.
3. Изучение международных стандартов по планированию аудита для количественной оценки рисков бизнес-процессов.
4. Овладение методиками оценки рыночной стоимости предприятий в целом, отдельных бизнес-процессов, различных категорий имущества.

### 1.3 Место учебного модуля в структуре ОПОП (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)

Учебный модуль Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса» относится к вариативной части учебного плана и включает в себя учебные дисциплины:

Б1.В.ДВ.04.02.01 Международные стандарты аудита;

Б1.В.ДВ.04.02.02 Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса

### 1.4 Объем учебного модуля и виды учебной работы (совокупный по всем входящим в модуль дисциплинам):

Показатели объема учебного модуля	Всего часов по формам обучения		
	очная	заочная	Очно-заочная
Объем модуля в зачетных единицах	6	6	6
Объем модуля в часах	216	216	216
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем (контакт. часы), всего:</b>	<b>98,5</b>	<b>26,5</b>	<b>64,5</b>
1. Аудиторная работа (ауд.), всего:	<b>98</b>	<b>26</b>	<b>64</b>
в том числе:			
• лекции	28(8)	8(4)	22 (6)
• лабораторные занятия			
• практические занятия	70(16)	18(8)	42 (12)
3. Индивидуальные консультации (ИК) (заполняется при наличии по дисциплине курсовых работ/проектов)			
4. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт) (заполняется при наличии по дисциплине курсовых работ/проектов)	0,5	0,5	0,5
5. Консультация перед экзаменом (КЭ)			
6. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии			

заочников (Катгэк)			
<b>Самостоятельная работа, всего:</b>	<b>117,5</b>	<b>189,5</b>	<b>151,5</b>
в том числе:			
• самостоятельная работа в семестре (СР)	<i>117,5</i>	<i>182</i>	<i>151,5</i>
• самостоятельная работа в семестре (КР)			
• самостоятельная работа в период экз. сессии (Контроль)		<i>7,5</i>	

Учебный модуль Б1.В.ДВ.04.02 «Международные стандарты аудита и методы оптимальных решений» основывается на знании следующих дисциплин (модулей):

1. Бухгалтерский учет
2. Линейная алгебра
3. Теория вероятностей и математическая статистика
4. Информационные технологии

### 1.5 Требования к результатам освоения учебного модуля

В результате освоения учебного модуля Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса» должны быть сформированы следующие компетенции:

**ПК-3** - Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

**Знать:** принятые в организации стандарты, типовые методики расчета показателей, необходимых для составления экономических разделов планов.

**Уметь:** выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

**Владеть:** методикой расчета показателей, необходимых для составления экономических разделов планов и навыками представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

**ПК-7** - Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

**Знать:** отечественные и зарубежные источники информации, способы их сбора и методы анализа данных, необходимых для подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета.

**Уметь:** собирать необходимые данные, используя отечественные и зарубежные источники информации, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

**Владеть:** навыками сбора необходимых данных, используя отечественные и зарубежные источники информации, анализа и подготовки их информационного обзора и/или аналитического отчета.

**ПК-11** - Способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

**Знать:** критерии социально-экономической эффективности, риски и возможные социально-экономические последствия в результате предлагаемых вариантов управленческих решений.

**Уметь:** аргументировать, формулировать и критически оценивать варианты управленческих решений, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом

критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

**Владеть:** навыками критической оценки вариантов управленческих решений и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

**ПК-14** - способностью осуществлять документирование хозяйственных операций, проводить учет денежных средств, разрабатывать рабочий план счетов бухгалтерского учета организации и формировать на его основе бухгалтерские проводки

**Знать:** нормативные акты в области документирования хозяйственных операций, учета денежных средств, сущность и содержание счетов бухгалтерского учета, особенности формирования рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, порядок отражения хозяйственных операций на счетах и в регистрах бухгалтерского учета с использованием рабочего плана счетов организации.

**Уметь:** разрабатывать: первичные документы по учету фактов хозяйственной жизни, рабочий план счетов для субъектов хозяйствования, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности, осуществлять документирование и отражать на счетах бухгалтерского учета факты хозяйственной жизни организации.

**Владеть:** навыками документирования фактов хозяйственной жизни организации, разработки рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, формирования на его основе бухгалтерских записей, методикой ведения бухгалтерского учета.

**ПК-15** – способностью формировать бухгалтерские проводки по учету источников и итогам инвентаризации и финансовых обязательств организации.

В результате освоения компетенции ПК- 15 студент должен:

**Знать:** понятие и классификацию источников формирования имущества организации, критерии признания в бухгалтерском учете финансовых обязательств, организацию аналитического и синтетического учета источников формирования имущества, итогов инвентаризации, финансовых обязательств организации и расчетов с контрагентами.

**Уметь:** проводить инвентаризацию ценностей и обязательств, документально оформлять её результаты, отражать в системе бухгалтерского учета операции по учету источников формирования имущества и финансовых обязательств организации.

**Владеть:** методикой проведения инвентаризации активов и обязательств, практическими навыками отражения в бухгалтерском учете источников формирования имущества, результатов инвентаризации объектов учета и финансовых обязательств организации.

**ПК-17** – способностью отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации.

В результате освоения компетенции ПК- 17 студент должен:

**Знать:** порядок формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета результатов хозяйственной деятельности в соответствии с нормами законодательства в области бухгалтерского учета, формы бухгалтерской, статистической, налоговой отчетности и сроки их представления.

**Уметь:** определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период и отражать их в бухгалтерском учете, формировать в соответствии с нормами законодательства показатели по статьям бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.

**Владеть:** навыками формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности

экономического субъекта, методикой составления бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.

### **1.6 Формы контроля**

Текущий контроль (контроль самостоятельной работы студента- КСР) осуществляется в процессе освоения дисциплины лектором и преподавателем, ведущим практические занятия в соответствии с календарно-тематическим планом, в объеме часов, запланированных в расчете педагогической нагрузки по дисциплине в виде следующих работ: контрольной работы; проверки расчетно-аналитических домашних и творческих заданий, выполняемых с использованием информационных технологий; тестирования.

Промежуточная аттестация проводится:

по очной форме обучения в 7,8 семестрах – зачет;

по заочной форме обучения на 4 курсе – зачет;

по очно-заочной форме обучения в 7, 9 семестрах – зачет


Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения учебного модуля Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса» осуществляется в соответствии с разделом VIII рабочих программ учебных дисциплин, входящих в данный учебный модуль.

Приложение 3 к основной профессиональной образовательной программе  
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,  
направленность (профиль) программы Бухгалтерский учет, анализ и аудит



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»  
Краснодарский филиал РЭУ им. Г. В. Плеханова

УТВЕРЖДЕНО  
протоколом заседания Совета  
Краснодарского филиала РЭУ им. Г. В. Плеханова  
от 28.05.2019 № 11  
Председатель  Г. Л. Авагян



**Кафедра бухгалтерского учета и анализа**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОГО МОДУЛЯ**  
для студентов приема 2020 г.

**Б1.В.ДВ.04.02 Модуль «Аудит и оценка бизнеса»**

**Направление подготовки 38.03.01**  
**Экономика**

**Направленность (профиль) программы**  
**«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»**

Уровень высшего образования **Бакалавриат**

Программа подготовки **академический бакалавриат**

Краснодар  
2019 г.



Рабочая программа учебного модуля Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса» нацелена на формирование у бакалавров компетенций в области процедур экспертизы бизнеса клиента для идентификации и правильной оценки событий, операций, а также используемых методов учета, инструментарий применения которых в виде контрольных тестов и аудиторских процедур, регламентируется международными стандартами аудита.

Рабочая программа учебного модуля составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования

Рабочая программа учебного модуля утверждена на заседании кафедры бухгалтерского учета и анализа № 7 от 28 марта 2019 г.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу учебного модуля Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса», утверждены на заседании кафедры бухгалтерского учета и анализа, протокол от 18.03.2020 № 8

Заведующий кафедрой  Н.В. Лактионова

Согласовано на заседании УМС Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол от 19.03.2020 № 7

Председатель  Г.Л. Авагян

Утверждено Советом Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол от 26.03.2020 № 11

Председатель  А.В. Петровская

## I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

### 1.1 Цель дисциплины

Целью учебного модуля является адаптация полученных знаний и навыков применения аудиторских процедур к оценке бизнеса.

### 1.2 Задачи учебного модуля

Задачами учебного модуля являются:

5. Приобретение теоретических знаний и практических навыков в изучении международных стандартов аудита.

6. Получение практических навыков аудиторских процедур в ходе применения методических подходов в оценке бизнеса.

7. Изучение международных стандартов по планированию аудита для количественной оценки рисков бизнес-процессов.

8. Овладение методиками оценки рыночной стоимости предприятий в целом, отдельных бизнес-процессов, различных категорий имущества.

### 1.3 Место учебного модуля в структуре ОПОП (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)

Учебный модуль Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса» относится к вариативной части учебного плана и включает в себя учебные дисциплины:

Б1.В.ДВ.04.02.01 Международные стандарты аудита;

Б1.В.ДВ.04.02.02 Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса

### 1.4 Объем учебного модуля и виды учебной работы (совокупный по всем входящим в модуль дисциплинам):

Показатели объема учебного модуля	Всего часов по формам обучения		
	очная	заочная	Очно-заочная
Объем модуля в зачетных единицах	6	6	6
Объем модуля в часах	216	216	216
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем (контакт. часы), всего:</b>	<b>98,5</b>	<b>26,5</b>	<b>64,5</b>
2. Аудиторная работа (ауд.), всего:	<b>98</b>	<b>26</b>	<b>64</b>
в том числе:			
• лекции	28(8)	8(4)	22 (6)
• лабораторные занятия			
• практические занятия	70(16)	18(8)	42 (12)
3. Индивидуальные консультации (ИК) (заполняется при наличии по дисциплине курсовых работ/проектов)			
4. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт) (заполняется при наличии по дисциплине курсовых работ/проектов)	0,5	0,5	0,5
5. Консультация перед экзаменом (КЭ)			
6. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии			

заочников (Катгэк)			
<b>Самостоятельная работа, всего:</b>	<b>117,5</b>	<b>189,5</b>	<b>151,5</b>
в том числе:			
• самостоятельная работа в семестре (СР)	<i>117,5</i>	<i>182</i>	<i>151,5</i>
• самостоятельная работа в семестре (КР)			
• самостоятельная работа в период экз. сессии (Контроль)		<i>7,5</i>	

Учебный модуль Б1.В.ДВ.04.02 «Международные стандарты аудита и методы оптимальных решений» основывается на знании следующих дисциплин (модулей):

5. Бухгалтерский учет
6. Линейная алгебра
7. Теория вероятностей и математическая статистика
8. Информационные технологии

### 1.5 Требования к результатам освоения учебного модуля

В результате освоения учебного модуля Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса» должны быть сформированы следующие компетенции:

**ПК-3** - Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

**Знать:** принятые в организации стандарты, типовые методики расчета показателей, необходимых для составления экономических разделов планов.

**Уметь:** выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

**Владеть:** методикой расчета показателей, необходимых для составления экономических разделов планов и навыками представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

**ПК-7** - Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

**Знать:** отечественные и зарубежные источники информации, способы их сбора и методы анализа данных, необходимых для подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета.

**Уметь:** собирать необходимые данные, используя отечественные и зарубежные источники информации, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

**Владеть:** навыками сбора необходимых данных, используя отечественные и зарубежные источники информации, анализа и подготовки их информационного обзора и/или аналитического отчета.

**ПК-11** - Способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

**Знать:** критерии социально-экономической эффективности, риски и возможные социально-экономические последствия в результате предлагаемых вариантов управленческих решений.

**Уметь:** аргументировать, формулировать и критически оценивать варианты управленческих решений, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом

критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

**Владеть:** навыками критической оценки вариантов управленческих решений и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

**ПК-14** - способностью осуществлять документирование хозяйственных операций, проводить учет денежных средств, разрабатывать рабочий план счетов бухгалтерского учета организации и формировать на его основе бухгалтерские проводки

**Знать:** нормативные акты в области документирования хозяйственных операций, учета денежных средств, сущность и содержание счетов бухгалтерского учета, особенности формирования рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, порядок отражения хозяйственных операций на счетах и в регистрах бухгалтерского учета с использованием рабочего плана счетов организации.

**Уметь:** разрабатывать: первичные документы по учету фактов хозяйственной жизни, рабочий план счетов для субъектов хозяйствования, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности, осуществлять документирование и отражать на счетах бухгалтерского учета факты хозяйственной жизни организации.

**Владеть:** навыками документирования фактов хозяйственной жизни организации, разработки рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, формирования на его основе бухгалтерских записей, методикой ведения бухгалтерского учета.

**ПК-15** – способностью формировать бухгалтерские проводки по учету источников и итогам инвентаризации и финансовых обязательств организации.

В результате освоения компетенции ПК- 15 студент должен:

**Знать:** понятие и классификацию источников формирования имущества организации, критерии признания в бухгалтерском учете финансовых обязательств, организацию аналитического и синтетического учета источников формирования имущества, итогов инвентаризации, финансовых обязательств организации и расчетов с контрагентами.

**Уметь:** проводить инвентаризацию ценностей и обязательств, документально оформлять её результаты, отражать в системе бухгалтерского учета операции по учету источников формирования имущества и финансовых обязательств организации.

**Владеть:** методикой проведения инвентаризации активов и обязательств, практическими навыками отражения в бухгалтерском учете источников формирования имущества, результатов инвентаризации объектов учета и финансовых обязательств организации.

**ПК-17** – способностью отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации.

В результате освоения компетенции ПК- 17 студент должен:

**Знать:** порядок формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета результатов хозяйственной деятельности в соответствии с нормами законодательства в области бухгалтерского учета, формы бухгалтерской, статистической, налоговой отчетности и сроки их представления.

**Уметь:** определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период и отражать их в бухгалтерском учете, формировать в соответствии с нормами законодательства показатели по статьям бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.

**Владеть:** навыками формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности

экономического субъекта, методикой составления бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.

### **1.6 Формы контроля**

Текущий контроль (контроль самостоятельной работы студента- КСР) осуществляется в процессе освоения дисциплины лектором и преподавателем, ведущим практические занятия в соответствии с календарно-тематическим планом, в объеме часов, запланированных в расчете педагогической нагрузки по дисциплине в виде следующих работ: контрольной работы; проверки расчетно-аналитических домашних и творческих заданий, выполняемых с использованием информационных технологий; тестирования.

Промежуточная аттестация проводится:

по очной форме обучения в 7,8 семестрах – зачет;

по заочной форме обучения на 4 курсе – зачет;

по очно-заочной форме обучения в 7, 9 семестрах – зачет

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

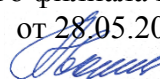
Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения учебного модуля Б1.В.ДВ.04.02 «Аудит и оценка бизнеса» осуществляется в соответствии с разделом VIII рабочих программ учебных дисциплин, входящих в данный учебный модуль.

**Приложение 3 к основной профессиональной образовательной программе  
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) программы  
Бухгалтерский учет, анализ и аудит**



**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»  
Краснодарский филиал РЭУ им. Г. В. Плеханова

УТВЕРЖДЕНО  
протоколом заседания Совета  
Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова  
от 28.05.2019 № 11  
Председатель  Г.Л. Авагян



Кафедра бухгалтерского учета и анализа

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ  
для студентов приема 2020 г.**

**Б1.В.ДВ.04.02.01 МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ АУДИТА  
Направление подготовки 38.03.01**

**Экономика**

**Направленность (профиль) программы Бухгалтерский учет, анализ и  
аудит**

**Уровень высшего образования Бакалавриат**

**Программа подготовки академический бакалавриат**

Краснодар

2019 г.

**Рецензенты:**

1. Петровская А.В., к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита Краснодарского филиала ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова».
2. Мадатова О.В., к.э.н., доцент кафедры бизнес процессов и экономической безопасности Академии маркетинга и социально-информационных технологий ИМСИТ, г. Краснодар.

Аннотация рабочей программы учебной дисциплины «Международные стандарты аудита»:

Цель изучения дисциплины - овладение знаниями, методологическими основами и практическими навыками проведения аудита по международным стандартам.

Задачи дисциплины:

рассмотреть область применения международных стандартов аудита;  
ознакомить с международным опытом разработки стандартов аудита;  
осветить содержание международных стандартов аудита;  
определить основные аспекты использования международных стандартов аудита при проведении аудиторских проверок.

Рабочая программа дисциплины составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта.

Составитель:



С.А. Касьянова, к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и анализа

Рабочая программа дисциплины рекомендована к утверждению кафедрой бухгалтерского учета и анализа. Протокол от 28.03.2019 № 7

Зав. КБУ, к.э.н., доцент



Н.В. Лактионова

Согласовано

Протокол заседания Учебно-методического совета от 18.04.2019 № 6

СОГЛАСОВАНО



В.Е. Черных, финансовый директор ЗАО «Торус»



## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I.ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ.....</b>	<b>4</b>
<b>II.СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>8</b>
<b>III.ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ .....</b>	<b>18</b>
<b>IV.УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>18</b>
<b>V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>24</b>
<b>VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ .....</b>	<b>31</b>
<b>VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>41</b>
<b>VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ .....</b>	<b>42</b>
<b>Лист регистрации изменений .....</b>	<b>47</b>
<b>Приложения:</b>	
<b>Карта обеспеченности дисциплины учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами</b>	<b>48</b>

## **I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ**

### **1.1 Цель дисциплины**

Целью учебной дисциплины «Международные стандарты аудита» является:

1. Освоение бакалаврами организационно-правовыми основами аудиторской деятельности в Российской Федерации.

2. Изучение методов и приемов аудита, используемых при проведении аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности экономических субъектов.

### **1.2 Учебные задачи дисциплины**

Задачами дисциплины являются:

1. Научить студентов владеть основными теоретическими учетными категориями, профессиональными терминами.

2. Выработать у студентов практические навыки работы с аудиторскими доказательствами.

3. Сформировать знания в технологии аудита на разных учетных направлениях.

4. Научить студентов систематизировать результаты проверок в рабочих документах аудитора и аудиторском заключении.

5. Адаптировать полученные знания и навыки к конкретным программам аудита.

### **1.3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина основывается на знании дисциплины «Бухгалтерский учет».

Для успешного освоения дисциплины «Международные стандарты аудита», студент должен:

1. Знать:

– действующую нормативно-правовую базу и типовые методики расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)

– финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов различных форм собственности (ПК-5)

2. Уметь:

– рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)

– анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5)

3. Владеть:

- практическими навыками применения типовых методик расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)

- навыками анализа финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности экономических субъектов различных форм собственности и использования полученных результатов анализа для принятия управленческих решений (ПК-5).

Изучение дисциплины «Международные стандарты аудита» необходимо для подготовки к итоговой государственной аттестации.

### **1.4 Объем дисциплины и виды учебной работы**

Распределение часов дисциплины, по которой промежуточная аттестация осуществляется в форме зачета

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам обучения		
	Очная	Заочная	Очно-заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	3 ЗЕТ		
Объем дисциплины в часах	108		

Контактная работа обучающихся с преподавателем (контактные часы), всего	42,25	10,25	28,25
1.Аудиторная работа (Ауд), всего:	42	10	28
в том числе:			
лекции, в том числе интерактивные ( )	14 (4)	4 (2)	10
лабораторные занятия, в том числе интерактивные ( )	-	-	
практические (семинарские) занятия, в том числе интерактивные ( )	28 (8)	6 (2)	18
2.Электронное обучение (Элек.)	-	-	
3.Индивидуальные консультации (ИК)	-	-	
4.Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	0,25	0,25	0,25
Самостоятельная работа (СР). всего:	65,75	97,75	79,75
в том числе:			
самостоятельная работа в семестре (СРС)	-	94	
самостоятельная работа в период экз.сессии (Контроль)	-	3,75	

Контактная работа при проведении учебных занятий по дисциплине осуществляется в соответствии с приказом Минобрнауки России от 05.04.2017 № 301 «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры».

### 1.5 Требования к результатам освоения содержания дисциплины

В результате освоения дисциплины в соответствии с видами профессиональной деятельности должны быть сформированы следующие компетенции:

**ПК-14** - способностью осуществлять документирование хозяйственных операций, проводить учет денежных средств, разрабатывать рабочий план счетов бухгалтерского учета организации и формировать на его основе бухгалтерские проводки

**Знать:** нормативные акты в области документирования хозяйственных операций, учета денежных средств, сущность и содержание счетов бухгалтерского учета, особенности формирования рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, порядок отражения хозяйственных операций на счетах и в регистрах бухгалтерского учета с использованием рабочего плана счетов организации.

**Уметь:** разрабатывать: первичные документы по учету фактов хозяйственной жизни, рабочий план счетов для субъектов хозяйствования, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности, осуществлять документирование и отражать на счетах бухгалтерского учета факты хозяйственной жизни организации.

**Владеть:** навыками документирования фактов хозяйственной жизни организации, разработки рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, формирования на его основе бухгалтерских записей, методикой ведения бухгалтерского учета.

**ПК-15** – способностью формировать бухгалтерские проводки по учету источников и итогам инвентаризации и финансовых обязательств организации.

В результате освоения компетенции ПК- 15 студент должен:

**Знать:** понятие и классификацию источников формирования имущества организации, критерии признания в бухгалтерском учете финансовых обязательств, организацию аналитического и синтетического учета источников формирования имущества, итогов инвентаризации, финансовых обязательств организации и расчетов с контрагентами.

**Уметь:** проводить инвентаризацию ценностей и обязательств, документально оформлять её результаты, отражать в системе бухгалтерского учета операции по учету источников формирования имущества и финансовых обязательств организации.

**Владеть:** методикой проведения инвентаризации активов и обязательств, практическими навыками отражения в бухгалтерском учете источников формирования имущества, результатов инвентаризации объектов учета и финансовых обязательств организации.

**ПК-17** – способностью отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации.

В результате освоения компетенции ПК- 17 студент должен:

**Знать:** порядок формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета результатов хозяйственной деятельности в соответствии с нормами законодательства в области бухгалтерского учета, формы бухгалтерской, статистической, налоговой отчетности и сроки их представления.

**Уметь:** определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период и отражать их в бухгалтерском учете, формировать в соответствии с нормами законодательства показатели по статьям бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.

**Владеть:** навыками формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, методикой составления бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.

### **1.6 Формы контроля**

Текущий контроль (контроль самостоятельной работы студента - КСР) осуществляется в процессе освоения дисциплины лектором и преподавателем, ведущим семинарские и (или) практические занятия, и (или) лабораторные занятия в соответствии с календарно-тематическим планом, в объеме часов, запланированных в расчете педагогической нагрузки по дисциплине в виде следующих работ:

- оценки результатов входного контроля;
  - оценки результатов тестирования;
  - оценки ответов на вопросы устного опроса;
  - презентации;
  - освоения материала интерактивной лекции (лекции-визуализации)
- контрольной работы.

Промежуточная аттестация

Для очной формы обучения проводится в 7 семестре – **зачет**

Для очно-заочной формы обучения проводится в 7 семестре – **зачет**

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы обучающегося по программе бакалавриата. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы обучающегося осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Экономический анализ» осуществляется в соответствии с разделом VIII.

### **1.7. Требования к адаптации учебно-методического обеспечения дисциплины для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Требования к адаптации учебно-методического обеспечения дисциплины для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов определены в Положении об организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в ФГБОУ ВО «РЭУ им.Г.В. Плеханова». (<http://www.rea.ru>).

Набор адаптационных методов обучения, процедур текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации осуществляется исходя из специфических

особенностей восприятия, переработки материала обучающимися с ограниченными возможностями здоровья с учетом рекомендаций медико-социальной экспертизы, программы реабилитации инвалида с учетом индивидуальных психофизических особенностей

## II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Содержание дисциплины «Международные стандарты аудита», описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе освоения ОПОП ВО представлено в таблице 2.1

Таблица 2.1

Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Образовательные технологии
Тема 1. Сущность и содержание аудиторских стандартов	<p>Сущность аудиторских стандартов, необходимость, значение, область применения. Содержание и порядок использования международных стандартов аудиторской деятельности за рубежом.</p> <p>Цели и область регулирования международных стандартов аудита. Соотношение международных стандартов финансовой отчетности и аудита.</p> <p>Классификация стандартов, особенность основных групп стандартов (в том числе стандарты получения информации о проверяемых объектах, организации аудита, оформления результатов аудиторских проверок).</p> <p>Связь международных стандартов с национальными нормативными документами, регулирующими аудиторскую деятельность.</p> <p>Соответствие состава и принципов разработки отечественных стандартов международным.</p> <p>Особенности применения международных стандартов к подтверждающему, сопровождающему и целевому аудиту и другим видам аудиторских услуг</p>	ПК-14, 15, 17	Лекции, входной контроль, устный опрос, презентация, самостоятельная работа

<p>Тема 2. Международные стандарты по регулированию обязанностей аудиторов</p>	<p>Цели и общие принципы, регулирующие аудит финансовой отчетности. Использование нормативных и профессиональных правил при проведении аудита. Контакты с руководством клиента. Влияние аудита на достоверность и надежность информационного обеспечения субъектов хозяйствования в рыночной экономике.</p> <p>Основные принципы проведения аудита. Содержание письма о проведении аудита. Ответственность за состоянием финансовой отчетности. Понятие качества аудиторских проверок, методы его обеспечения. Документирование. Требования, предъявляемые к составу, содержанию, конфиденциальности, сохранности рабочих документов. Ответственность аудитора по рассмотрению мошенничества и ошибок в ходе аудита финансовой отчетности. Сообщение аспектов аудита лицам, наделенным руководящими полномочиями.</p>	<p>ПК-14, 15, 17</p>	<p>Лекции (интерактивная лекция), кейс-задания, презентация, устный опрос, самостоятельная работа</p>
<p>Тема 3. Международные стандарты по планированию аудита</p>	<p>Планирование аудита. Порядок составления общего плана аудита и программы аудита. Порядок получения сведений о бизнесе клиента и использования этой информации. Существенность в аудите, взаимосвязь существенности и аудиторского риска. Использование системы внутреннего контроля.</p>	<p>ПК-14, 15, 17</p>	<p>Лекции (интерактивная лекция), кейс-задания, устный опрос, самостоятельная работа</p>

	Аудит в системе электронной обработки данных.		
Тема 4. Международные стандарты, регламентирующие основные методы получения аудиторских доказательств	Аудиторские доказательства: уровень достаточности, процедуры для их получения. Особенности получения аудиторских доказательств в отношении отдельных статей отчетности. Содержание аналитических процедур, их использование на различных этапах аудита. Аудиторская выборка: порядок формирования выборочной совокупности, размер выборки, методика отбора элементов. Использование результатов работы третьих лиц при проведении аудита. Применение результатов работы другого аудитора. Использование работы внутреннего аудита. Привлечение эксперта.	ПК-14, 15, 17	Лекции, презентация, самостоятельная работа
Тема 5. Международные стандарты, регулирующие процессы сбора и обобщения информации в ходе аудиторской проверки	Получение аудиторских доказательств относительно начальных сальдо. Подтверждение оценочных значений в ходе аудиторской проверки. Исследование операций со связанными сторонами. Выявление и оценка влияния последующих событий на финансовую отчетность проверяемого субъекта. Проверка уместности допущения о непрерывности деятельности клиента. Использование заявлений руководства клиента в качестве аудиторских доказательств.	ПК-14, 15, 17	Лекции, презентация, самостоятельная работа



<p>Тема 6. Международные стандарты оформления результатов аудиторских проверок</p>	<p>Требования МСА, предъявляемые к составлению аудиторского заключения по финансовой отчетности. Выводы аудитора о сопоставлениях, включенных в проверяемую отчетность. Отражение в аудиторском заключении результатов проверки прочей информации, имеющей отношение к финансовой отчетности.</p>	<p>ПК-14, 15, 17</p>	<p>Лекции, тестирование, кейс-задания, самостоятельная работа</p>
<p>Тема 7. Международные стандарты, регулирующие выполнение специальных заданий и оказание сопутствующих услуг</p>	<p>Выполнение специального аудиторского задания. Проверка прогнозной финансовой информации. Применение МСА при оказании сопутствующих услуг. Проведение обзора финансовой отчетности. Выполнение согласованных процедур. Подготовка финансовой информации.</p>	<p>ПК-14, 15, 17</p>	<p>Лекции, устный опрос, тесты, кейс-задания, контрольная работа, самостоятельная работа</p>

### **III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

В процессе освоения дисциплины «Международные стандарты аудита» используются следующие образовательные технологии в виде контактной и самостоятельной работы:

#### **1. Стандартные методы обучения:**

лекции;

практические занятия, на которых проводится входной контроль (диагностическое тестирование), устный опрос, тестирование, выполняется контрольная работа, обсуждаются презентации; выполняются задания к интерактивной лекции;

самостоятельная работа студентов, в которую входит работа с литературой, подготовка к практическим занятиям: устному опросу, контрольной работе, тестированию, входному контролю (диагностическому тестированию); подготовка студентами презентаций, заданий к интерактивной лекции.

#### **2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:**

интерактивные лекции;

презентации.

### **IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **4.1 Литература**

##### **Основная литература (О):**

1. Кочинев Ю.Ю. Аудит в соответствии с международными стандартами : учебник / Ю.Ю. Кочинев. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 413 с. Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=958295>

2. Касьянова С.А. Аудит / С.А. Касьянова. – М.: Вузовский учебник: Инфра-М, 2016 – 196 с.

Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=508232>

3. Сигидов Ю.И. Бухгалтерский учет и аудит: Учебное пособие / Ю.И. Сигидов, М.Ф. Сафонова, Г.Н. Ясменко и др. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 407 с. – Режим доступа:

<https://znanium.com/bookread2.php?book=509670>

##### **Нормативно-правовые документы (НПД):**

1. Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» от 30.12.2008 № 307-ФЗ. Принят Государственной Думой 24.12.2008. Одобрен Советом Федерации 29.12.2008 // Российская газета. – 2008. – 31 декабря. – Режим доступа:

1. <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&cacheid=E9FFCC713F90B1A2945DF518076F7B4C&SORTTYPE=0&BASENODE=1&ts=158821927309712381443103046&base=LAW&n=338680&rnd=02B0037888C20C682A95F75C8DE3AE6E#29jl0biqltj>

О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 г. № 2н. - Режим доступа:

– Режим доступа:

<http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?rnd=02B0037888C20C682A95F75C8DE3AE6E&req=doc&base=LAW&n=317185&REFFIELD=134&REFDST=1000000002&REFDOC=317411&REFBASE=LAW&stat=refcode%3D16876%3Bindex%3D2#abkr7xmploc>

3. Сборник примерных форм заключений, составленных в соответствии с Международными стандартами аудита (версия 4/2019)(приложение № 2 к протоколу Совета по аудиторской деятельности при Минфине России от 19.12.2019 № 51) – Режим доступа:

<http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&cacheid=49085B59AA9F30B89441A5F20D550FD0&SORTTYPE=0&BASENODE=1&ts=10327586570617951693196594&base=LAW&n=341288&rnd=02B0037888C20C682A95F75C8DE3AE6E#7vh3boht4l8>

#### **Дополнительная литература: (Д)**

1. Воронина, Л.И. Международные стандарты аудита: теория и практика: учебник / Л.И. Воронина. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 456 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа:

<https://znanium.com/read?id=353913>

2. Елькин, Д.В. Международные стандарты аудита [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Д.В. Елькин, Я.В. Путырская. — Иркутск : Изд-во БГУ, 2018 — 95 с. — Режим доступа:

[lib-catalog@bgu.ru](mailto:lib-catalog@bgu.ru).

3. Рогуленко, Т.М. Международные стандарты аудита : учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / Т. М. Рогуленко [и др.] ; под общ. ред. Т.М. Рогуленко. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 309 с.

4. Скачко Г.А. Аудит: Учебник для бакалавров / Г.А. Скачко, - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - 300 с. Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=937235>

#### **4.2 Перечень информационно-справочных систем**

1. Информационная справочно-правовая система Консультант плюс (локальная версия)

2. Справочно-правовая система Гарант (локальная версия)

3. Информационно-правовая система «Законодательство России»

<http://pravo.gov.ru/ips/>

4. Правовая справочно-консультационная система «Кодексы и законы РФ»

<http://kodeks.systems.ru>

5. Бухгалтерская справочная система «Система Главбух» <http://www.1gl.ru>

#### **4.3 Перечень электронно-образовательных ресурсов**

1. ЭБС «ИНФРА-М» <http://znanium.com>

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

3. ЭБС BOOK.ru <http://www.book.ru>

4. ЭБС «Лань» <https://e.lanbook.com/>

5. ЭБС «ЮРАЙТ» <https://biblio-online.ru/>

6. Университетская библиотека online <http://biblioclub.ru/>

7. ЭБС «Grebennikon» <https://grebennikon.ru/>

Видеолекции НПП Краснодарского филиала <http://vrgteu.ru/course/view.php?id=6680>

Видеолекция «Аудит основных средств»

#### **4.4 Перечень профессиональных баз данных**

1. База данных «Бухгалтерский учет и отчетность» - информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации - <https://www.cbr.ru/analytics/>

2. База данных «Бухгалтерский учет и отчетность» Минфина РФ

<https://minfin.gov.ru/ru/performance/accounting/>

3. База данных Минэкономразвития РФ

<https://www.economy.gov.ru/material/directions/>

4. База данных Research Papers in Economics <https://edirc.repec.org/data/derasru.html>

5. Статистическая база данных по российской экономике <http://www.gks.ru>

#### **4.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ (статистические данные) <http://www.gks.ru/>

2. Официальный сайт Министерства экономического развития <http://economy.gov.ru/minec/main>

3. Официальный сайт Министерства экономики Краснодарского края

<http://economy.krasnodar.ru/>

4. Российский статистический ежегодник

[http://www.gks.ru/bgd/regl/b18\\_13/Main.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b18_13/Main.htm)

5. Научная электронная библиотека. Монографии, изданные в издательстве Российской Академии Естествознания - полнотекстовый ресурс научных и учебных изданий РАЕ <https://monographies.ru/>

6. Бухгалтерский учет и отчетность: официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации <http://www.minfin.ru/ru/accounting>

7. Официальная Россия. Сервер органов государственной власти РФ - официальный сайт <http://www.gov.ru>

8. Научная электронная библиотека. Монографии, изданные в издательстве Российской Академии Естествознания - полнотекстовый ресурс научных и учебных изданий РАЕ <https://www.monographies.ru/>

9. Энциклопедиум [энциклопедии, словари, справочники] - справочный портал <http://enc.biblioclub.ru>

10. Научная электронная библиотека. Монографии, изданные в издательстве Российской Академии Естествознания - полнотекстовый ресурс научных и учебных изданий РАЕ <https://www.monographies.ru/>

11. On-line: газеты и журналы - коллекция гиперссылок на электронные версии СМИ открытого доступа: российские официальные, нормативные, центральные, региональные, местные, отраслевые, научные, образовательные, научно-популярные, литературно-художественные, молодежные, зарубежные периодические издания на русском и на иностранных языках, размещенная на сайте филиала <http://www.sgpi.ru/?n=934>

12. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <http://diss.rsl.ru>

13. Библиотека статей, рефератов и тестов по теоретическим вопросам менеджмента [Economicus.ru](http://Economicus.ru)

14. Сайт «Компьютерная поддержка учебно-методической деятельности филиала» <http://vrgteu.ru>

15. Единое окно доступа к образовательным ресурсам - федеральная информационная система открытого доступа к интегральному каталогу образовательных интернет-ресурсов и к электронной библиотеке учебно-методических материалов для всех уровней образования: дошкольное, общее, среднее профессиональное, высшее, дополнительное <http://window.edu.ru/>

16. Журнал «Аудит» Москва, Издательство ООО «Аспект»

Режим доступа: <http://audit.ru>

17. Журнал «Нормативные акты для бухгалтера» Москва, Издательство «Бератор»

Режим доступа: <http://na.buhgalteria.ru>

#### **4.6 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

Операционная система Windows 8.1

Пакет прикладных программ OfficeProfessional Plus 2013 Rus,

Антивирусная программа Касперского Kaspersky Endpoint Security для бизнеса-Расширенный Rus Edition,

Информационная справочно-правовая система Консультант плюс

Справочно-правовая система Гарант

PeaZip,

Adobe Acrobat Reader DC

#### **4.7 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной**

## **работы обучающихся по дисциплине**

Задания для самостоятельной работы студентов по дисциплине «Международные стандарты аудита» приведены в «Методических указаниях по подготовке к практическим занятиям и организации самостоятельной работы студентов с использованием инновационных форм обучения» для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит, которое представлено на сайте компьютерной поддержки учебной деятельности Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова. - Режим доступа: <http://vrgteu.ru>

### **Пример задания по организации самостоятельной работы студента.**

## **Раздел 1. СОДЕРЖАНИЕ И ПОРЯДОК ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ АУДИТОРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

### **Тема 1. Сущность и содержание аудиторских стандартов**

**Литература: О-1-3, Д-1-4, НПД 1-3.**

#### **Методические указания:**

При подготовке к практическому занятию необходимо изучить материал лекции по теме, основную, дополнительную литературу и нормативно-правовые документы.

В ходе изучения материалов нормативно-правовых документов и литературных источников по теме студент должен усвоить сущность аудиторских стандартов и их экономическую обусловленность, цели, задачи и принципы составления.

#### **Вопросы для самопроверки:**

1. В чем состоит сущность и порядок использования международных стандартов аудиторской деятельности?
2. Каковы цель и область регулирования международных стандартов аудита?
3. Как классифицируются международные стандарты аудиторской деятельности?
4. Какова связь международных стандартов с национальными нормативными документами, регулирующими аудиторскую деятельность?

### **Тема 2. Международные стандарты по регулированию обязанностей аудиторов**

**Литература: О-1-3, Д-1-4, НПД 1-3.**

#### **Вопросы для самопроверки:**

1. Необходимость изучения заявлений руководства при проведении аудита
2. Положительные и отрицательные стороны изучения работы внутреннего аудитора
3. Необходимость привлечения к аудиторской проверке финансовой отчетности эксперта
4. Особенности составления аудиторского отчета по специальным заданиям
5. Виды аудиторских заключений: их особенности и порядок составления
6. Порядок проведения аналитических процедур
7. Необходимость и достаточность аудита оценочных значений
8. Особенности проведения аудита связанных сторон.

### **Тема 3. Международные стандарты по планированию аудита**

**Литература: О-1-3, Д-1-4, НПД 1-3.**

#### **Вопросы для самопроверки:**

- источники информации о клиенте, которые использует в своей работе аудитор;
- мотивация в отказе аудитора от проведения аудита;
- объект аудиторской проверки;
- условия проведения аудита;
- письмо-обязательство, сущность условий его подготовки, формы и содержания;
- виды аудиторской проверки;
- методы определения объема аудиторской проверки;
- методы оценки стоимости аудиторских услуг;
- суть договора на оказание аудиторских услуг, его условия, содержание и оформление;

- присутствие аудитора при проведении инвентаризации.

**Тема 4. Международные стандарты, регламентирующие основные методы получения аудиторских доказательств**

**Литература: О-1-3, Д-1-4, НПД 1-3.**

**Вопросы для самопроверки:**

1. Риски в аудиторской деятельности
2. Планирование в аудите
3. Аудиторская деятельность
4. Доказательства в аудите
5. Качество аудиторских проверок
6. Задания по обеспечению уверенности
7. Аудит банковской деятельности
8. Аудит малых предприятий
9. Внешний и внутренний аудит
10. Аудит и экология

**Тема 5. Международные стандарты, регулирующие процессы сбора и обобщения информации в ходе аудиторской проверки**

**Литература: О-1-3, Д-1-4, НПД 1-3.**

**Вопросы для самопроверки:**

1. Аудит финансовых инструментов
2. Аудит и электронная торговля
3. Знания бизнеса клиента при аудите
4. Документооборот в аудите
5. Аудиторская выборка
6. Аудит оценочных значений
7. Аудит субъектов, использующих услуги обслуживающих организаций

**Тема 6. Международные стандарты оформления результатов аудиторских проверок**

**Литература: О-1-3, Д-1-4, НПД 1-2.**

**Вопросы для самопроверки:**

1. Положительные и отрицательные стороны изучения работы внутреннего аудитора
2. Необходимость привлечения к аудиторской проверке финансовой отчетности эксперта
3. Особенности составления аудиторского отчета по специальным заданиям
4. Виды аудиторских заключений: их особенности и порядок составления
5. Порядок проведения аналитических процедур
6. Необходимость и достаточность аудита оценочных значений
7. Особенности проведения аудита связанных сторон
8. Порядок планирования аудита
9. Особенности проведения аудита международных коммерческих банков

**Тема 7. Международные стандарты, регулирующие выполнение специальных заданий и оказание сопутствующих услуг**

**Литература: О-1-3, Д-1-4, НПД 3.**

**Вопросы для самопроверки:**

1. Особенности проведения аудита малых предприятий
2. Особенности взаимодействия инспекторов по банковскому надзору и внешних аудиторов
3. Особенности проведения процедур межбанковского подтверждения
4. Особенности выполнения заданий по обеспечению уверенности

**4.8 Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов)**

Для реализации дисциплины «Международные стандарты аудита»

используются учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, оборудованные мультимедийным оборудованием (проектор, ноутбук), методическим пособием по проведению практических занятий и организации самостоятельной работы для практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду филиала.

Освоение дисциплины лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения с учетом рекомендаций медико-социальной экспертизы, программы реабилитации инвалида с учетом индивидуальных психофизических особенностей на основании заявления студента.

## V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Тематический план изучения дисциплины «Международные стандарты аудита» для студентов очной, заочной и очно-заочной форм обучения представляет содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий, самостоятельной работы и формы контроля, таблицы 5.1, 5.2, 5.3

Таблица 5.1 - Тематический план изучения дисциплины «Международные стандарты аудита» для студентов очной формы обучения.

Наименование разделов и тем	Контактная работа, час									Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии, Катгэкз	Самостоятельная работа*,			Формы текущего контроля (КСР)
	Аудиторные часы						Индивидуальная консультация, ИК	Контактная работа по промежуточной аттестации, Катг	Консультация перед экзаменом, КЭ		формы	в семестре, час	Контроль/СР в сессию	
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч. интерактивные формы /часы									
Тема 1. Сущность и содержание аудиторских стандартов	2	2	-	4		Пр/1	-	-	-	-	Лит., ВПр В.к.	9	-	входной контроль устный опрос, проверка презентации
Тема 2. Международные стандарты по регулированию обязанностей аудиторов	2	6	-	8	И.л/2	Пр/1 КЗ/1	-	-	-	-	Лит., ВПр Пил	9	-	устный опрос, проверка презентации, оценка кейс-задания оценка мат. интер. лекции
Тема 3. Международные стандарты по планированию	2	6	-	8	И.л/2	КЗ/2	-	-	-	-	Лит., Пил	9	-	устный опрос, оценка кейс-задания. оценка мат. интер.



аудита														<i>лекции</i>
Тема 4. Международные стандарты, регламентирующие основные методы получения аудиторских доказательств	2	6	-	<b>8</b>	-	<i>Пр/1</i>	-	-	-	-	<i>Лит., ВПр,</i>	<b>9</b>	-	<i>проверка презентации</i>
Тема 5. Международные стандарты, регулирующие процессы сбора и обобщения информации в ходе аудиторской проверки	2	2	-	<b>4</b>	-	<i>Пр/1</i>	-	-	-	-	<i>Лит., ВПр,</i>	<b>9</b>	-	<i>проверка презентации</i>
Тема 6. Международные стандарты оформления результатов аудиторских проверок	2	4	-	<b>6</b>	-	-	-	-	-	-	<i>Лит, П.т.</i>	<b>9</b>	-	<i>оценка кейс-задания, тестирование</i>
Тема 7. Международные стандарты, регулирующие выполнение	2	2	-	<b>4</b>	-	<i>КЗ/1</i>	-	-	-	-	<i>Лит., КР, П.т,</i>	<b>11,75</b>	-	<i>устный опрос, тестирование, оценка кейс-задания, оценка</i>

специальных заданий и оказание сопутствующих услуг														контрольной работы
<b>Итого:</b>	<b>14</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>65,75</b>	<b>-</b>	<b>зачет</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65,75</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

Таблица 5.2 - Тематический план изучения дисциплины «Международные стандарты аудита» для студентов заочной формы обучения

Наименование разделов и тем	Контактная работа, час									Самостоятельная работа*,			Формы текущего контроля (КСР)	
	Аудиторные часы						Индивидуальная консультация, ИК	Контактная работа по промежуточной аттестации, Катт	Консультация перед экзаменом, КЭ	Контактная работа по промежуточной аттестации и в период экз. сессии, Каттэкз	формы	в семестре, час		Контроль/СР в сессию
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч. интерактивные формы / часы									
Тема 1. Сущность и содержание аудиторских стандартов		1		1			-	-	-	-	Лит КР	14	-	Оценка выполнения контрольной работы

Тема 2. Международные стандарты по регулированию обязанностей аудиторов	2	1	-	3	И.л/2		-	-	-	-	Лит КР	14	-	Оценка выполнения контрольной работы оценка мат. интер. лекции
Тема 3. Международные стандарты по планированию аудита	0,5	1	-	1,5			-	-	-	-	Лит, КР	14	-	Оценка выполнения контрольной работы
Тема 4. Международные стандарты, регламентирующие основные методы получения аудиторских доказательств	0,5	1	-	1,5	-	КЗ/1	-	-	-	-	Лит КР	14	-	Оценка выполнения контрольной работы, оценка кейс-задания
Тема 5. Международные стандарты, регулирующие процессы сбора и обобщения информации в ходе аудиторской проверки	0,5	1	-	1,5	-	КЗ/1	-	-	-	-	Лит КР	14	-	Оценка выполнения контрольной работы, оценка кейс-задания
Тема 6. Международные стандарты оформления результатов	0,5	0,5	-	1	-		-	-	-	-	Лит КР	14	-	Оценка выполнения контрольной работы

аудиторских проверок														
Тема 7. Международные стандарты, регулирующие выполнение специальных заданий и оказание сопутствующих услуг	-	0,5	-	<b>0,5</b>	-	-	-	-	-	-	<i>Лит КР</i>	<b>13,75</b>	-	<i>Оценка выполнения контрольной работы</i>
<b>Итого:</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	-	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	-		-	-		<b>97,75</b>	-	<b>зачет</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	-	-	-	<b>10</b>	-	-	-	<b>0,25</b>	-	-		<b>97,75</b>	-	<b>108</b>

Таблица 5.3 - Тематический план изучения дисциплины «Международные стандарты аудита» для студентов очно-заочной формы обучения

Наименование разделов и тем	Контактная работа, час										Самостоятельная работа*,			Формы текущего контроля (КСР)
	Аудиторные часы					Индивидуальная консультация, <b>ИК</b>	Контактная работа по промежуточной аттестации, <b>Катт</b>	Консультация перед экзаменом, <b>КЭ</b>	Контактная работа по промежуточной аттестации и в период экз. сессии, <b>Каттэкз</b>					
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч. интерактивные формы /часы									
					лекции					практические занятия				
											формы	в семестре, час	Контроль/СР в сессию	

Тема 1. Сущность и содержание аудиторских стандартов	1	2	-	3		<i>Пр/1</i>	-	-	-	-	<i>Лит</i>	<b>11</b>	-	
Тема 2. Международные стандарты по регулированию обязанностей аудиторов	1	2	-	3	<i>И.л/2</i>	<i>Пр/1 КЗ/1</i>	-	-	-	-	<i>Лит, Пил</i>	<b>11</b>	-	<i>оценка кейс-задания оценка интер. лекции</i>
Тема 3. Международные стандарты по планированию аудита	2	4	-	6	<i>И.л/2</i>	<i>КЗ/2</i>	-	-	-	-	<i>Лит., Пил</i>	<b>11</b>	-	<i>устный опрос, оценка кейс-задания. оценка интер. лекции</i>
Тема 4. Международные стандарты, регламентирующие основные методы получения аудиторских доказательств	1	2	-	3	-	<i>Пр/1</i>	-	-	-	-	<i>Лит</i>	<b>11</b>	-	
Тема 5. Международные стандарты, регулирующие процессы сбора и обобщения информации в ходе аудиторской проверки	2	2	-	4	-	<i>Пр/1</i>	-	-	-	-	<i>Лит,</i>	<b>11</b>	-	

Тема 6. Международные стандарты оформления результатов аудиторских проверок	2	4	-	<b>6</b>	-	-	-	-	-	-	<i>Лит, П.т.</i>	<b>11</b>	-	<i>оценка кейс-задания, тестирование</i>
Тема 7. Международные стандарты, регулирующие выполнение специальных заданий и оказание сопутствующих услуг	1	2	-	<b>3</b>	-	<i>КЗ/1</i>	-	-	-	-	<i>Лит., КР, П.т.</i>	<b>13,75</b>	-	<i>тестирование, оценка кейс-задания, оценка контрольной работы</i>
<b>Итого:</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>79,75</b>	<b>-</b>	<b>зачет</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79,75</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

\*Формы самостоятельной работы студентов по дисциплине «Бухгалтерский учет» определены в «Методическом пособии к практическим занятиям и самостоятельной работе с использованием инновационных образовательных технологий по дисциплине «Бухгалтерский учет» для студентов направления подготовки программы бакалавриата 38.03.01 Экономика.

Таблица 5.3 - Сокращения, используемые в Тематическом плане изучения дисциплины

Сокращение	Вид работы
Лк	Лекции
КР	Подготовка к контрольной работе
Лит	Работа с литературой
КЗ	Кейс-задания
ВПр	Подготовка презентаций
П.т	Подготовка к тестированию
Ил	Интерактивная лекция
Пил	Подготовка к интерактивной лекции
В.к.	Подготовка к входному контролю (диагностическому тестированию)
Пр	Презентация

## VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств по дисциплине «Международные стандарты аудита» разработаны в соответствии с требованиями Положения «О фонде оценочных средств в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова». Оценочные средства хранятся на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины.

Планируемые результаты обучения студентов по дисциплине «Международные стандарты аудита» представлены в разделе II «Содержание программы учебной дисциплины».

Типовые контрольные задания по дисциплине Международные стандарты аудита, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы включают в себя:

**1 Диагностическое тестирование входного контроля уровня подготовки обучающихся или уровня профессиональной подготовки обучающихся в процессе изучения смежных дисциплин**

Примеры тестов по дисциплине «Бухгалтерский учет»:

**1. Отчисления органам социального страхования и обеспечения осуществляются в процентах от:**

- а) суммы затрат на производство
- б) объема выручки
- в) суммы чистой прибыли
- г) суммы начисленной заработной платы

**2. Отражено списание недостачи за счет виновного лица:**

- а) Дт 94 Кт 73
- б) Дт 73 Кт 94
- в) Дт 73 Кт 10
- г) Дт 10 Кт 94
- д) Дт 10 Кт 73

**3. С расчетного счета получены наличные денежные средства для выплаты заработной платы:**

- а) Дт 70 Кт 51

б) Дт 50 Кт 51

в) Дт 70 Кт 50

г) Дт 51 Кт 70

**4. Запись, которой отражаются выявленные излишки денежных средств в кассе:**

а) Дт 50 Кт 91

б) Дт 50 Кт 99

в) Дт 99 Кт 50

**5. Начислен НДС с суммы полученного аванса:**

а) Дт 76 Кт 68

б) Дт 90 Кт 68

в) Дт 62 Кт 68

## **2 Тематика курсовых работ**

Согласно учебному плану, по дисциплине «Международные стандарты аудита» не

предусмотрена курсовая работа.

## **3 Вопросы к зачету**

Номер вопроса	Перечень вопросов к зачету
1.	Понятие, цели и основные задачи международных стандартов аудита
2.	Цели и общие принципы, регулирующие аудит финансовой отчетности
3.	Согласование условий аудиторского задания
4.	Аудиторская документация
5.	Обязанности аудитора в отношении недобросовестных действий при проведении аудита финансовой отчетности
6.	Планирование аудита
7.	Существенность в аудите
8.	Понятие и виды аудиторских доказательств
9.	Получение аудиторских доказательств в конкретных случаях
10.	Аудиторская выборка
11.	Аудиторские доказательства в отношении начального сальдо
12.	Оценочные значения в ходе аудиторской проверки
13.	Операции со связанными сторонами
14.	Проверка уместности допущения о непрерывности деятельности клиента.
15.	Порядок составления аудиторского заключения по финансовой отчетности
16.	Выводы аудитора о сопоставлениях, включенных в проверяемую отчетность
17.	Прочая информация в документах, содержащих проверенную финансовую отчетность
18.	Информация аудитора по специальному аудиторскому заданию
19.	Порядок оказания сопутствующих аудиту услуг
20.	Классификация МСА
21.	Использование заявлений руководства клиента в качестве аудиторских доказательств.
22.	Письмо о согласии на проведение аудита.
23.	Понимание деятельности экономического субъекта
24.	Подготовка общего плана аудита
25.	Подготовка программы аудита
26.	События после отчетной даты
27.	Методы определения уровня существенности
28.	Аудиторский риск и его составные части.
29.	Взаимосвязь между уровнем существенности и аудиторским риском



30	Изучение и оценка систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля
31	Непрерывность деятельности
32	Аудиторские доказательства
33	Аудиторские процедуры
34	Документирование аудита
35	Структура аудиторского заключения
36	Виды аудиторских заключений
37	Оценка искажений, выявленных в аудите
38	Использование работы внутренних аудиторов
39	Аудиторские процедуры в ответ на оцененные риски
40	Виды сопутствующих аудиту услуг
41	Информирование о ключевых вопросах аудита в аудиторском заключении
42	Сравнительная информация - сопоставимые показатели и сравнительная финансовая отчетность
43	Качество аудита
44	Политика и процедуры контроля качества работы в аудите.
45	Компиляция финансовой информации
46	Риск выборки
47	Статистический подход к выборочной проверке.
48	Построение выборки
49	Объем выборки.
50	Экстраполяция ошибок выборки
51	Оценка результатов проверки элементов в отобранной совокупности.
52	Источники получения аудиторских доказательств
53	Понятия достаточности и надлежащего характера аудиторских доказательств.
54	Форма и содержание рабочих документов аудитора
55	Особенности аудита финансовой отчетности группы (включая работу аудиторов компонентов)
56	Рассмотрение законов и нормативных актов в ходе аудита финансовой отчетности
57	Обязанности аудитора в отношении недобросовестных действий при проведении аудита финансовой отчетности
58	Выявление и оценка рисков существенного искажения посредством изучения организации и ее окружения
59	Информирование лиц, отвечающих за корпоративное управление, и руководства о недостатках в системе внутреннего контроля
60	Проверка прогнозной финансовой информации

### Практические задания к зачету

Номер	Задача
1	Составить блок-схему стандарта МСА 200 «Цель и общие принципы, регулирующие аудит финансовой отчетности»
2	Составить блок-схему стандарта МСА 210 «Согласование условий аудиторских заданий»
3	Составить блок-схему стандарта МСА 220 «Контроль качества при проведении аудита финансовой отчетности»
4	Составить блок-схему стандарта МСА 230 «Аудиторская документация»
5	Составить блок-схему стандарта МСА 240 «Обязанности аудитора по рассмотрению мошенничества и ошибок в финансовой отчетности»
6	Составить блок-схему стандарта МСА 250 «Рассмотрение законов и нормативных

	актов в ходе аудита финансовой отчетности»
7	Составить блок-схему стандарта МСА 260 «Информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление»
8	Составить блок-схему стандарта МСА 265 «Информирование лиц, отвечающих за корпоративное управление, и руководства о недостатках в системе внутреннего контроля»
9	Составить блок-схему стандарта МСА 402 «Особенности аудита организации, пользующейся услугами обслуживающей организации»
10	Составить блок-схему стандарта МСА 501 «Особенности получения аудиторских доказательств в конкретных случаях»
11	Составить блок-схему стандарта МСА 580 «Письменные заявления»
12	Составить блок-схему стандарта МСА 701 «Информирование о ключевых вопросах аудита в аудиторском заключении»
13	Составить блок-схему стандарта МСА 2400 «Задания по обзорной проверке финансовой отчетности прошедших периодов»
14	Составить блок-схему стандарта МСА 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации»
15	Составить блок-схему стандарта МСА 3000 «Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов»
16	Составить блок-схему стандарта МСА 3402 «Заключение аудитора обслуживающей организации, обеспечивающее уверенность, о средствах контроля обслуживающей организации»
17	Составить блок-схему стандарта МСА 3410 «Задания, обеспечивающие уверенность, в отношении отчетности о выбросах парниковых газов»
18	Составить блок-схему стандарта МСА 3420 «Задания, обеспечивающие уверенность, в отношении компиляции проформы финансовой информации, включаемой в проспект ценных бумаг»
19	Составить блок-схему стандарта МСА 4400 «Задания по выполнению согласованных процедур в отношении финансовой информации»
20	Составить блок-схему стандарта МСА 4410 «Задания по компиляции»
21	Составить блок-схему стандарта МСА 230 «Аудиторская документация»
22	Составьте аудиторское заключение по финансовой отчетности при наличии следующих обстоятельств: стоимость лицензии на осуществлении автотранспортных перевозок сроком 9 месяцев в размере 7 000 рублей учтена в составе нематериальных активов. Начисленная по ней сумма амортизации к моменту составления отчетности составила 3 890 рублей. Уровень существенности для данного вида активов установлен в размере 10 000 рублей.
23	Составьте аудиторское заключение по финансовой отчетности при наличии следующих обстоятельств: стоимость лицензии на осуществлении автотранспортных перевозок сроком 9 месяцев в размере 7 000 рублей учтена в составе нематериальных активов. Начисленная по ней сумма амортизации к моменту составления отчетности составила 3 890 рублей. Уровень существенности для данного вида активов установлен в размере 2000 рублей.
24	Составьте аудиторское заключение по финансовой отчетности при наличии следующих обстоятельств: стоимость лицензии на осуществлении строительства объектов сроком 12 месяцев в размере 55 000 рублей учтена в составе нематериальных активов. Начисленная по ней сумма амортизации к моменту составления отчетности составила 5780 рублей. Уровень существенности для данного вида активов установлен в размере 100000

	рублей.
25	<p>Составьте аудиторское заключение по финансовой отчетности при наличии следующих обстоятельств: стоимость лицензии на осуществлении строительства объектов сроком 12 месяцев в размере 55 000 рублей учтена в составе нематериальных активов. Начисленная по ней сумма амортизации к моменту составления отчетности составила 5780 рублей.</p> <p>Уровень существенности для данного вида активов установлен в размере 4000 рублей.</p>
26	<p>Аудитор проводит проверку финансовой отчетности предприятия, имеющего дочернее предприятие. Ответственность за подготовку заключения по финансовой отчетности дочернего предприятия несет другой аудитор. Другой аудитор намерен выдать модифицированное аудиторское заключение по финансовой отчетности дочернего предприятия в части неверного отражения в бухгалтерском балансе стоимости внеоборотных активов. Исходя из нижеприведенных данных, определите: есть ли основания у главного аудитора для модификации аудиторского заключения по финансовой отчетности предприятия в целом, если главный аудитор не выявил по результатам проверки ошибок в части отражения в отчетности головного предприятия стоимости внеоборотных активов. Величина отклонения неверно указанной стоимости внеоборотных активов дочернего предприятия от их стоимости, определенной аудитором - 13 000 тыс. рублей. Валюта баланса предприятия в целом - 600 000 тыс. рублей. Уровень существенности для данного показателя финансовой отчетности в % - ах от валюты баланса - 2 %.</p>
27	<p>Аудитор проводит проверку финансовой отчетности предприятия, имеющего дочернее предприятие. Ответственность за подготовку заключения по финансовой отчетности дочернего предприятия несет другой аудитор. Другой аудитор намерен выдать модифицированное аудиторское заключение по финансовой отчетности дочернего предприятия в части неверного отражения в бухгалтерском балансе стоимости внеоборотных активов. Исходя из нижеприведенных данных, определите: есть ли основания у главного аудитора для модификации аудиторского заключения по финансовой отчетности предприятия в целом, если главный аудитор не выявил по результатам проверки ошибок в части отражения в отчетности головного предприятия стоимости внеоборотных активов. Величина отклонения неверно указанной стоимости внеоборотных активов дочернего предприятия от их стоимости, определенной аудитором - 78 000 тыс. рублей. Валюта баланса предприятия в целом – 100 000 тыс. рублей. Уровень существенности для данного показателя финансовой отчетности в % - ах от валюты баланса - 5 %.</p>
28	<p>Аудитор проводит проверку финансовой отчетности предприятия, имеющего дочернее предприятие. Ответственность за подготовку заключения по финансовой отчетности дочернего предприятия несет другой аудитор. Другой аудитор намерен выдать модифицированное аудиторское заключение по финансовой отчетности дочернего предприятия в части неверного отражения в бухгалтерском балансе стоимости товаров. Исходя из нижеприведенных данных, определите: есть ли основания у главного аудитора для модификации аудиторского заключения по финансовой отчетности предприятия в целом, если главный аудитор не выявил по результатам проверки ошибок в части отражения в отчетности головного предприятия стоимости товаров. Величина отклонения неверно указанной стоимости товаров дочернего предприятия от их стоимости, определенной аудитором - 18 000 тыс. рублей. Валюта баланса предприятия в целом – 50 000 тыс. рублей. Уровень существенности для данного показателя финансовой отчетности в % - ах от валюты баланса - 3 %.</p>

29	Аудитор проводит проверку финансовой отчетности предприятия, имеющего дочернее предприятие. Ответственность за подготовку заключения по финансовой отчетности дочернего предприятия несет другой аудитор. Другой аудитор намерен выдать модифицированное аудиторское заключение по финансовой отчетности дочернего предприятия в части неверного отражения в бухгалтерском балансе стоимости товаров. Исходя из нижеприведенных данных, определите: есть ли основания у главного аудитора для модификации аудиторского заключения по финансовой отчетности предприятия в целом, если главный аудитор не выявил по результатам проверки ошибок в части отражения в отчетности головного предприятия стоимости товаров. Величина отклонения неверно указанной стоимости товаров дочернего предприятия от их стоимости, определенной аудитором - 78 000 тыс. рублей. Валюта баланса предприятия в целом – 10 000 тыс. рублей. Уровень существенности для данного показателя финансовой отчетности в % - ах от валюты баланса - 5 %.
30	Аудитор проводит проверку финансовой отчетности предприятия, имеющего дочернее предприятие. Ответственность за подготовку заключения по финансовой отчетности дочернего предприятия несет другой аудитор. Другой аудитор намерен выдать модифицированное аудиторское заключение по финансовой отчетности дочернего предприятия в части неверного отражения в бухгалтерском балансе стоимости товаров. Исходя из нижеприведенных данных, определите: есть ли основания у главного аудитора для модификации аудиторского заключения по финансовой отчетности предприятия в целом, если главный аудитор не выявил по результатам проверки ошибок в части отражения в отчетности головного предприятия стоимости товаров. Величина отклонения неверно указанной стоимости товаров дочернего предприятия от их стоимости, определенной аудитором - 57 000 тыс. рублей. Валюта баланса предприятия в целом – 35 000 тыс. рублей. Уровень существенности для данного показателя финансовой отчетности в % - ах от валюты баланса - 5 %.
31	Составьте аудиторское заключение по финансовой отчетности при наличии следующих обстоятельств: стоимость товаров искажена на 20 000 тыс. руб. Уровень существенности для данного вида активов установлен в размере 10 000 рублей.
32	Составьте аудиторское заключение по финансовой отчетности при наличии следующих обстоятельств: стоимость товаров искажена на 20 000 тыс. руб. Уровень существенности для данного вида активов установлен в размере 50 000 рублей.
33	Составьте аудиторское заключение по финансовой отчетности при наличии следующих обстоятельств: стоимость внеоборотных активов искажена на 20 000 тыс. руб. Уровень существенности для данного вида активов установлен в размере 50 000 рублей.
34	Составьте аудиторское заключение по финансовой отчетности при наличии следующих обстоятельств: стоимость внеоборотных активов искажена на 20 000 тыс. руб. Уровень существенности для данного вида активов установлен в размере 10 000 рублей.
35	Аудитор проводит проверку финансовой отчетности предприятия, имеющего дочернее предприятие. Ответственность за подготовку заключения по финансовой отчетности дочернего предприятия несет другой аудитор. Другой аудитор намерен выдать модифицированное аудиторское заключение по финансовой отчетности дочернего предприятия в части неверного отражения в бухгалтерском балансе дебиторской задолженности. Исходя из нижеприведенных данных, определите: есть ли основания у главного аудитора для модификации аудиторского заключения по финансовой отчетности предприятия в целом, если

	главный аудитор не выявил по результатам проверки ошибок в части отражения в отчетности головного предприятия дебиторской задолженности. Величина отклонения неверно указанной стоимости дебиторской задолженности дочернего предприятия от их стоимости, определенной аудитором - 57 000 тыс. рублей. Валюта баланса предприятия в целом – 35 000 тыс. рублей. Уровень существенности для данного показателя финансовой отчетности в % - ах от валюты баланса - 5 %.
36	Аудитор проводит проверку финансовой отчетности предприятия, имеющего дочернее предприятие. Ответственность за подготовку заключения по финансовой отчетности дочернего предприятия несет другой аудитор. Другой аудитор намерен выдать модифицированное аудиторское заключение по финансовой отчетности дочернего предприятия в части неверного отражения в бухгалтерском балансе дебиторской задолженности. Исходя из нижеприведенных данных, определите: есть ли основания у главного аудитора для модификации аудиторского заключения по финансовой отчетности предприятия в целом, если главный аудитор не выявил по результатам проверки ошибок в части отражения в отчетности головного предприятия дебиторской задолженности. Величина отклонения неверно указанной стоимости дебиторской задолженности дочернего предприятия от их стоимости, определенной аудитором - 57 000 тыс. рублей. Валюта баланса предприятия в целом – 185 000 тыс. рублей. Уровень существенности для данного показателя финансовой отчетности в % - ах от валюты баланса - 2 %.

#### 4. Типовые задания к практическим занятиям

##### Задание для контрольной работы

- Задача аудитора при проведении аудита состоит в том, чтобы:
  - обнаружить и предотвратить ошибку;
  - оказать помощь руководству в составлении финансовой отчетности;
  - проверить финансовую отчетность и выразить по ней мнение.
- Должен ли пользователь отчетности принимать мнение аудитора как гарантию жизнеспособности фирмы-клиента в будущем:
  - да;
  - да, только в случае проведения аудита государственного сектора;
  - нет.
- То, что работа, выполняемая аудитором для формирования своего мнения, основывается на его суждениях является:
  - дополнительным фактором, увеличивающим надежность аудита;
  - дополнительным фактором, ограничивающим надежность аудита;
  - в зависимости от квалификации аудитора может являться и тем, и другим.
- Уверенность, которую призван обеспечить аудит, в том, что рассматриваемая в целом финансовая отчетность не содержит существенных искажений, должна быть:
  - разумной;
  - максимально возможной;
  - абсолютной.
- Каким из перечисленных ниже этических принципов деятельности аудитор должен непременно руководствоваться:
  - профессиональное поведение;
  - доброжелательность;
  - публичность отчетности.

##### Задача 2

Аудируемый субъект предъявил претензию аудиторской фирме по результатам проверки. Фирма отклонила претензию, считая, что она должна быть адресована приглашенному со

стороны эксперту, по вине которого аудиторы не заметили существенное искажение финансовой отчетности. Требуется оценить ситуацию и определить какая мера контроля качества могла бы предотвратить возникновение данной ситуации.

#### Задача 3

Аудитор проверяет предприятие, у которого в составе основных средств значительную стоимость составляют автотранспортные средства. Требуется объяснить, какие документы следует проверить, чтобы установить право собственности организации на данные основные средства и сформировать мнение о достоверности сведений о стоимости основных средств.

#### Задача 4

При проведении контроля качества аудита была представлена папка рабочей документации аудита отчетности фирмы А, включающая: копии устава и учредительных документов, аудиторское заключение, запрос о представлении документов на проверку, тесты оценки состояния учета и внутреннего контроля. Требуется оценить содержание папки рабочей документации аудита отчетности фирмы А.

#### Задача 5

Определите последовательность действий аудитора при выполнении задания по подготовке финансовой информации согласно МСА 930 на основе данных: требуется подготовить отчетность в соответствии с МСФО. В процессе работы было установлено нарушение МСФО 16. Каким образом это нашло отражение в отчете аудитора.

### Вопросы для устного опроса

#### Тема 1:

1. В чем состоит сущность и порядок использования международных стандартов аудиторской деятельности?
2. Каковы цель и область регулирования международных стандартов аудита?
3. Как классифицируются международные стандарты аудиторской деятельности?
4. Какова связь международных стандартов с национальными нормативными документами, регулирующими аудиторскую деятельность?

#### Тема 2:

1. Каковы цели и общие принципы, регулирующие аудит финансовой отчетности?
2. В чем суть письма о проведении аудита?
3. Кто несет ответственность за состоянием финансовой отчетности?
4. Как вы понимаете качество аудиторских проверок, методы его обеспечения?
5. Какие требования предъявляются к составу, содержанию, конфиденциальности, сохранности рабочих документов?
6. Какова ответственность аудитора по рассмотрению мошенничества и ошибок в ходе аудита финансовой отчетности?

### Примеры тестов для контроля знаний

#### Тема 6

1. МСА разрабатываются:
  - а) Международным институтом внутреннего аудита;
  - б) Институтом профессиональных бухгалтеров;
  - в) Советом по МСФО;
  - г) МФБ;
  - д) Американским институтом дипломированных общественных бухгалтеров.
2. С какой периодичностью обновляются МСА:
  - а) Приблизительно раз в пять лет;
  - б) Приблизительно раз в семь лет;
  - в) Приблизительно раз в десять лет;
  - г) Приблизительно раз в год;
  - д) Вообще не обновляются.
3. В России МСА используют:

- а) В качестве национальных стандартов;
  - б) Как принятые к сведению;
  - в) В качестве базы для разработки национальных стандартов.
4. Целью аудита является:
- А. Исправление ошибок в бухгалтерской отчетности;
  - Б. Сплошная проверка документации аудируемой организации;
  - В. Повышение уверенности предполагаемых пользователей в надежности финансовой отчетности путем выражения аудитором мнения о ее достоверности;
  - Г. Ревизия финансово-хозяйственной деятельности организации.
5. Согласование условий соглашения по аудиту предполагает:
- А. Идентификацию применимых принципов представления финансовой отчетности, использованных руководством для ее подготовки;
  - Б. Согласование вида аудиторского заключения, которое должен подготовить аудитор;
  - В. Определение обязанностей аудитора и руководства субъекта;
  - Г. Определение методов проведения аудита; Д. Ограничения ответственности аудитора за мнение о достоверности финансовой отчетности.

#### **5 Типовые задания к лабораторным занятиям (не предусмотрены)**

#### **6 Типовые задания к интерактивным занятиям**

**Лекция-визуализация** - это наглядное представление на экране: объекта, его составных частей или их моделей; учетного процесса.

Интерактивная лекция по теме **2 «Международные стандарты по регулированию обязанностей аудиторов»**. На лекции-визуализации лекционный материал представлен в визуальной форме (схемы, графики, таблицы, рисунки), используется программа Power Point, входящая в программный пакет Microsoft Office, предназначенная для создания презентаций. С ее помощью лекционный материал в едином стиле, с мультимедийными эффектами.

План

- 2.1 Стандарты контроля качества аудита
- 2.2 Цели и общие принципы, регулирующие аудит финансовой отчетности
- 2.3 Согласование условий аудиторского задания
- 2.4 Аудиторская документация
- 2.5 Обязанности аудитора в отношении недобросовестных действий при проведении аудита финансовой отчетности

Студенту необходимо подготовить компьютерную презентацию на один из выбранных вопросов.

Слайды для первого вопроса:

Стандарты контроля качества аудита, классификация, примеры рабочей документации.

Слайды для второго вопроса:

Цели и общие принципы, регулирующие аудит финансовой отчетности.

Слайды для третьего вопроса:

Согласование условий аудиторского задания, примеры аудиторских заданий.

Слайды для четвертого вопроса:

Рабочая документация аудитора.

#### **Примеры кейс-заданий**

#### **Тема 2 Международные стандарты по регулированию обязанностей аудиторов**

**Задание 1.** На основе приведенных данных рассчитайте уровень существенности и уровень точности аудиторской проверки.

Объем продаж – 38500 тыс. руб.

Себестоимость - 25 500 тыс. руб.

Другие затраты (коммерческие расходы, управленческие расходы, прочие доходы/расходы) – 2500 тыс. руб.

Прибыль (убыток) до уплаты налогов - 10 500 тыс. руб.

Налог на прибыль – 3000 тыс. руб.  
 Нераспределенная прибыль - 5 000 тыс. руб.  
 Бухгалтерский баланс (упрощенная форма)

АКТИВ	На начало отчетного года	На конец отчетного периода (тыс. руб.)
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Нематериальные активы		5 500
Основные средства		177 950
Доходные вложения в материальные ценности		
Прочие внеоборотные активы		
Итого по разделу I:		183 450
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		1
Запасы		1 500
Дебиторская задолженность		
Финансовые вложения		
Денежные средства		500
Прочие, оборотные активы		
ИТОГО по разделу II:		2 000
<b>БАЛАНС</b>		185 450
<b>ПАССИВ</b>	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал		100 000
Добавочный капитал		10 000
Резервный капитал		10 000
Нераспределенная прибыль		64 450
ИТОГО по разделу III:		184 450
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Заемные средства в том числе:		
кредиты банков		
прочие займы		
ИТОГО по разделу IV:		
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Заемные средства в том числе:		1 000
кредиты банков		1000
прочие займы		
Кредиторская задолженность		
ИТОГО по разделу V:		1 000
<b>БАЛАНС</b>		185 450

## Перечень тем презентаций

### Тема 1

1. Обзор сайта IFAC (<http://www.ifac.org/publications-resources>).
2. Виды классификаций МСА согласно действующим научным подходам в РФ.

### Тема 2

1. Сущность МСА 250 «Учет законов и нормативных актов при аудите финансовой отчетности» и возможности его сопряжения с ФСАД 6/2010 «Обязанности аудитора по рассмотрению соблюдения аудируемым лицом требований нормативных правовых актов в ходе аудита».



2. Сущность МСА 260 «Сообщение аспектов аудита руководству и представителям собственника» и возможности его сопряжения с ПСАД 22 «Сообщение информации, полученной по результатам аудита, руководству аудируемого лица и представителям его собственника».
  3. Сущность МСА 265 «Сообщение о недостатках в системе внутреннего контроля» (нет аналогов в ПСАД и ФСАД).
  4. Сущность МСА 220 «Контроль качества работы в аудите» и возможности его сопряжения с ПСАД 7 «Контроль качества выполнения задания по аудиту».
  5. Серьезность проблемы мошенничества. Книга Мошенничество. Луч света на темные стороны бизнеса. С.Альбрехт, Дж. Венц, Т. Уильяме – СПб: Питер, 1995. – 400 с.
- Тема 4. Международные стандарты, регламентирующие основные методы получения аудиторских доказательств

Темы докладов в рамках круглого стола:

1. Риски в аудиторской деятельности
2. Планирование в аудите
3. Аудиторская деятельность
4. Доказательства в аудите
5. Качество аудиторских проверок
6. Задания по обеспечению уверенности
7. Аудит банковской деятельности
8. Аудит малых предприятий
9. Внешний и внутренний аудит
10. Аудит и экология

## **VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Международные стандарты аудита» представлены в нормативно-методических документах:

Положение об интерактивных формах обучения (<http://www.rea.ru>)

Положение об организации самостоятельной работы студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение о курсовых работах (<http://www.rea.ru>)

Положение о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение об учебно-исследовательской работе студентов (<http://www.rea.ru>)

Организация деятельности студента по видам учебных занятий по дисциплине «Международные стандарты аудита» представлена в таблице 7.1:

Таблица 7.1

Вид учебных занятий, работ	Организация деятельности студента
Лекция	<i>Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; отмечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Уделить внимание следующим понятиям аудит, сопутствующие услуги аудиту, аудиторские доказательства, нормативные акты</i>
Лекция-визуализация	<i>Систематизированная, методически обработанная устная</i>

(интерактивная лекция)	<i>информация, преобразованная в визуальную форму, должна служить опорой для формирования умственных действий и понятий, понимания этапности их отработки. В результате комментирования преподавателем подготовленных визуальных фрагментов (схем), позволяющих систематизировать материал лекции, необходимо понимать причинно-следственные связи и зависимости, создавать и решать проблемные ситуации.</i>
Кейс-задания	<i>кейс-задания - решение задачи, выполнение нужных вычислений и преобразований, получение обоснованного ответа с последовательным изложением на основе алгоритма, либо методических указаний и рекомендаций</i>
Контрольная работа	<i>Выполнение работы, в которой должны даваться полные и правильные ответы на теоретические и поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная) с обоснованием выбранной методики расчета со ссылками на источниками информации.</i>
Презентация	<i>презентация – это индивидуальное или групповое представление выполнения задания. Основу презентации составляет информация (видео- и аудиоматериалы, компьютерная графика и анимация, тексты, таблицы и фотографии) т.е. все, что может наилучшим способом рассказать об учетных процессах в организации. Интерактивные презентации обладают системой навигации, т.е. позволяют пользователю самому выбирать интересующие его разделы и просматривать их в произвольном порядке. Они подобны в этом интернет-сайтам, но, в отличие от них, позволяют работать с большими объемами видео, звука, графики.</i>
Тестирование	<i>Стандартизированное задание, по результатам выполнения которого судят о знаниях, умениях и навыках студентов</i>
Устный опрос	<i>Специальная беседа преподавателя со студентами на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, рассчитанный на выяснение знаний студентов</i>
Тест, входной контроль (диагностическое тестирование)	<i>Краткий ответ или выбор одного из приводимых ответов на поставленные вопросы или задания. Выполнение тестовых заданий не должно отнимать много времени.</i>
Самостоятельная работа	<i>Выполнение заданий без участия преподавателя. К формам самостоятельной работы относятся выполнение курсовых и контрольных работ, проработка конспектов лекций, литературных источников, подготовка к практическим занятиям, к дискуссии, деловой игре, к групповому опросу, подготовка презентаций, выполнение кейс-заданий</i>

### **VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

#### **8.1 Формирование балльной оценки по дисциплине «Международные стандарты аудита»**

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента, осуществляется следующим образом,

таблица 8.1:

Таблица 8.1 - Распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (зачет)	40
Итого	100

**Критерии оценки заданий текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре для очной и очно-заочной форм обучения**

**Расчет баллов по результатам текущего контроля для студентов очной формы обучения**

Расчет баллов по результатам текущего контроля в 7 семестре представлен в таблице 8.2:

Таблица 8.2

Форма контроля	Наименование раздела (темы), выносимых на контроль	Форма проведения контроля	Количество баллов, максимально
текущий	2,4,5,7	Выполнение презентации	3
	1,2,3,4,5,6	Ответы на вопросы устного опроса	3
	2,3,6,7	Выполнение кейс-задания	4
	6,7	Результаты тестирования	2
	7	Выполнение контрольной работы	6
	2,3	Освоение материала интерактивной лекции (лекции-визуализации)	2
Всего			<b>20</b>

**для студентов очно-заочной формы обучения**

Расчет баллов по результатам текущего контроля в 7 семестре:

Форма контроля	Наименование раздела (темы), выносимых на контроль	Форма проведения контроля	Количество баллов, максимально
текущий	2,3,6,7	Выполнение кейс-задания	4
	6,7	Результаты тестирования	2
	1-7	Выполнение контрольной работы	12
	2,3	Освоение материала интерактивной лекции (лекции-визуализации)	2
Всего			<b>20</b>

Данные формы проведения текущего контроля по дисциплине «Международные стандарты аудита» позволяет оценить знания, умения навыки и опыт деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций: ПК-2, ПК-5.

**Курсовая работа не предусмотрена**

**2.Критерии оценки заданий к практическим занятиям:**

**Критерии оценки контрольной работы для очной формы обучения:**

6 баллов - заслуживает работа, в которой:

- даны полные и правильные ответы на все поставленные в условии практической задачи

вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения обоснованы методикой расчета либо источниками информации;

- содержательная часть представлена полно и корректно оформлена.

3 балла - заслуживает работа, в которой:

- даны полные и правильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения обоснованы методикой расчета либо источниками информации;

- ход решения практической задачи верен, однако допущенные арифметические ошибки, которые привели к неверному ответу

- содержательная часть представлена полно и корректно оформлена.

2 балла - заслуживает работа, в которой:

- даны неполные и неправильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения не обоснованы методикой расчета либо источниками информации;

- ход решения практической задачи верен, однако допущенные арифметические ошибки, которые привели к неверному ответу

- содержательная часть представлена неполно и некорректно оформлена.

#### **Контрольная работа для очно-заочной формы обучения 12 баллов**

12 баллов - заслуживает работа, в которой:

- даны полные и правильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения обоснованы методикой расчета либо источниками информации;

- содержательная часть представлена полно и корректно оформлена.

10 баллов - заслуживает работа, в которой:

- даны полные и правильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения обоснованы методикой расчета либо источниками информации;

- ход решения практической задачи верен, однако допущенные арифметические ошибки, которые привели к неверному ответу

- содержательная часть представлена полно и корректно оформлена.

8 баллов - заслуживает работа, в которой:

- даны неполные и неправильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения не обоснованы методикой расчета либо источниками информации;

- ход решения практической задачи верен, однако допущенные арифметические ошибки, которые привели к неверному ответу

- содержательная часть представлена неполно и некорректно оформлена.

#### **Критерии оценки для тестов:**

1 балл - выставляется студенту, если он правильно выполнил задания более чем 90% вопросов тестов;

0,6 балла - выставляется студенту, если правильно выполнено от 70 до 89 % тестовых заданий;

0,4 балла - выставляется студенту, если правильно выполнено от 50 до 69 % тестовых заданий;

#### **Критерии оценки устного опроса:**

1 балл - выставляется студенту в случае, когда он правильно понимает суть вопроса, а ответ

на него является исчерпывающим, т.е. охватывает все его существенные аспекты, в нем полно отражена относящаяся к вопросу законодательная и нормативная правовая база  
0,8 балла - выставляется, если в случае, когда он правильно понимает суть вопроса, он раскрывает основные понятия, относящиеся к предмету вопроса, но в нем неполно отражена законодательная и нормативная правовая база;

0,6 балла - заслуживает студент в случае, когда он понимает суть вопроса но неполно или неточно описывает предмет вопроса, а также отдельные основные понятия, относящихся к предмету вопроса, или содержит отдельные ошибочные положения, нечеткие формулировки, которые, однако, не оказывают определяющего влияния на ответ;

**Типовые задания к лабораторным занятиям** (не предусмотрены учебным планом)

**Типовые задания к интерактивным занятиям**

**Освоение материала интерактивной лекции (лекции-визуализации) - 2 балла:**

**2 балл** - выставляется студенту, если он принимал активное участие в обсуждении схем, понимал причинно-следственные связи и зависимости, мог создавать и решать проблемные ситуации;

**1 балл** - выставляется студенту, если он принимал активное участие в обсуждении схем, понимал причинно-следственные связи и зависимости, мог создавать, но не понимал как решать проблемные ситуации;

**0,5 балла** - выставляется студенту, если он принимал недостаточно активное участие в обсуждении схем, не в полной мере понимал причинно-следственные связи и зависимости, не мог создавать и решать проблемные ситуации.

**Критерии оценки компьютерной презентации:**

**1 балл** - заслуживает работа, в которой студент составил слайды (не менее 10 слайдов и не более 20). Текст презентации оформлен в виде схем, таблиц и рисунков, имеет место модели практических ситуаций, информация не загромождена теоретическими понятиями, содержит практические примеры, выводы и предложения.

**0,8 балла** - заслуживает работа, в которой студент составил слайды (не менее 10 слайдов и не более 20). Текст презентации оформлен в виде схем, таблиц и рисунков, имеет место модели практических ситуаций, информация загромождена теоретическими понятиями, содержит практические примеры, но выводы и предложения не согласуются между собой;

**0,6 балла** - заслуживает работа, в которой студент составил слайды (их менее 10). Текст презентации оформлен в виде схем, таблиц и рисунков, имеет место модели практических ситуаций, информация загромождена теоретическими понятиями, не содержит практические примеры, выводы и предложения не согласуются между собой.

**Кейс-задания 1 балл**

**1 балл** - даны полные и правильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения обоснованы методикой расчета либо источниками информации;

**0,5 балла** - даны полные и правильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения обоснованы методикой расчета либо источниками информации;

- ход решения практической задачи верен, однако допущенные арифметические ошибки, которые привели к неверному ответу

- содержательная часть представлена полно и корректно оформлена.

**0,3 балла** - даны неполные и неправильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы (независимо от представления решения: текстовая, табличная, комбинированная);

- числовые показатели решения не обоснованы методикой расчета либо источниками

информации;

- ход решения практической задачи верен, однако допущенные арифметические ошибки, которые привели к неверному ответу
- содержательная часть представлена неполно и некорректно оформлена.

### **Критерии оценки творческого рейтинга**

Распределение баллов осуществляется по решению кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляется в виде следующей таблицы 8.3

Таблица 8.3

Вид работы по темам дисциплины	Количество баллов, максимально
Выполнение проектной работы	8
Публикация авторской статьи и (или) написание студенческой научной работы, участие в научной студенческой конференции	8
Работа в научных кружках и (или) участие в конкурсе студенческих научных работ, олимпиаде	4
<b>Итого</b>	<b>20</b>

### **Критерии оценки промежуточной аттестации**

Зачет по результатам изучения дисциплины «Международные стандарты аудита» в 7 семестре проводится в письменной форме. Зачет состоит из *одного теоретического вопроса -20 баллов и одной задачи – 20 баллов.*

Зачтено от 20 до 40 баллов выставляется студенту в случае, когда он удовлетворяет всем следующим критериям:

теоретический ответ свидетельствует о правильном понимании вопроса;

- ответ сопровождается практическими примерами;
- ответ оформлен аккуратно, профессионально структурирован, не содержит произвольных сокращений и информации, не относящейся к поставленным вопросам;
- даны полные и правильные ответы практической задачи;
- числовые показатели решения обоснованы методикой расчета либо источниками информации.

Не зачтено - менее 20 баллов, выставляется студенту в случае, когда он удовлетворяет всем следующим критериям:

теоретический ответ не соответствует теоретическому вопросу;

- отсутствуют практические примеры;
- не раскрыты основные понятия, относящиеся к предмету теоретического вопроса;
- даны неполные и неправильные ответы на все поставленные в условии практической задачи вопросы;
- числовые показатели решения не обоснованы методикой расчета либо источниками информации;
- ход решения практической задачи неверен;
- содержательная часть представлена неполно и некорректно оформлена.

**Итоговый балл** формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией в течение семестра.

### **Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания**

100-балльная система оценки	Традиционная четырехбалльная система оценки	Формируемые компетенции (индикаторы компетенций)	Критерии оценивания
-----------------------------	---	--	---------------------

85 – 100 баллов	«отлично» («зачтено»)	ПК-14	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> нормативные акты в области документирования хозяйственных операций, учета денежных средств, сущность и содержание счетов бухгалтерского учета, особенности формирования рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, порядок отражения хозяйственных операций на счетах и в регистрах бухгалтерского учета с использованием рабочего плана счетов организации.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> разрабатывать: первичные документы по учету фактов хозяйственной жизни, рабочий план счетов для субъектов хозяйствования, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности, осуществлять документирование и отражать на счетах бухгалтерского учета факты хозяйственной жизни организации.</p> <p><b>Владет навыками верно и в полном объеме:</b> документирования фактов хозяйственной жизни организации, разработки рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, формирования на его основе бухгалтерских записей, методикой ведения бухгалтерского учета.</p>
		ПК-15	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> понятие и классификацию источников формирования имущества организации, критерии признания в бухгалтерском учете финансовых обязательств, организацию аналитического и синтетического учета источников формирования имущества, итогов инвентаризации, финансовых обязательств организации и расчетов с контрагентами.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> проводить инвентаризацию ценностей и обязательств, документально оформлять её результаты, отражать в системе бухгалтерского учета операции по учету источников формирования имущества и финансовых обязательств организации.</p> <p><b>Владет навыками верно и в полном объеме:</b> методикой проведения инвентаризации активов и обязательств, практическими навыками отражения в бухгалтерском учете источников формирования имущества, результатов инвентаризации объектов учета и финансовых обязательств организации.</p>
		ПК-17	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> порядок формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета результатов хозяйственной деятельности в соответствии с нормами законодательства в области бухгалтерского учета, формы бухгалтерской, статистической, налоговой отчетности и сроки их представления.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период и отражать их в бухгалтерском учете, формировать в соответствии с нормами законодательства показатели по статьям бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.</p> <p><b>Владет навыками верно и в полном объеме:</b> отражения на счетах бухгалтерского учета показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности</p>

			экономического субъекта, методикой составления бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.
70 – 84 баллов	«хорошо» («зачтено»)	ПК-14	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b> нормативные акты в области документирования хозяйственных операций, учета денежных средств, сущность и содержание счетов бухгалтерского учета, особенности формирования рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, порядок отражения хозяйственных операций на счетах и в регистрах бухгалтерского учета с использованием рабочего плана счетов организации.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> разрабатывать: первичные документы по учету фактов хозяйственной жизни, рабочий план счетов для субъектов хозяйствования, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности, осуществлять документирование и отражать на счетах бухгалтерского учета факты хозяйственной жизни организации.</p> <p><b>Владеет навыками с незначительными замечаниями:</b> документирования фактов хозяйственной жизни организации, разработки рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, формирования на его основе бухгалтерских записей, методикой ведения бухгалтерского учета.</p>
		ПК-15	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b> понятие и классификацию источников формирования имущества организации, критерии признания в бухгалтерском учете финансовых обязательств, организацию аналитического и синтетического учета источников формирования имущества, итогов инвентаризации, финансовых обязательств организации и расчетов с контрагентами.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> проводить инвентаризацию ценностей и обязательств, документально оформлять её результаты, отражать в системе бухгалтерского учета операции по учету источников формирования имущества и финансовых обязательств организации.</p> <p><b>Владеет навыками с незначительными замечаниями:</b> проведения инвентаризации активов и обязательств, практическими навыками отражения в бухгалтерском учете источников формирования имущества, результатов инвентаризации объектов учета и финансовых обязательств организации</p>



		ПК-17	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b>  порядок формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета результатов хозяйственной деятельности в соответствии с нормами законодательства в области бухгалтерского учета, формы бухгалтерской, статистической, налоговой отчетности и сроки их представления.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b>  определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период и отражать их в бухгалтерском учете, формировать в соответствии с нормами законодательства показатели по статьям бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.</p> <p><b>Владет навыками с незначительными замечаниями:</b>  отражения на счетах бухгалтерского учета показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, методикой составления бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.</p>
50 – 69 баллов	«удовлетворительно» («зачтено»)	ПК-14	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b>  нормативные акты в области документирования хозяйственных операций, учета денежных средств, сущность и содержание счетов бухгалтерского учета, особенности формирования рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, порядок отражения хозяйственных операций на счетах и в регистрах бухгалтерского учета с использованием рабочего плана счетов организации.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b>  разрабатывать: первичные документы по учету фактов хозяйственной жизни, рабочий план счетов для субъектов хозяйствования, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности, осуществлять документирование и отражать на счетах бухгалтерского учета факты хозяйственной жизни организации.</p> <p><b>Владет на базовом уровне, с ошибками:</b>  документирования фактов хозяйственной жизни организации, разработки рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, формирования на его основе бухгалтерских записей, методикой ведения бухгалтерского учета.</p>

		ПК-15	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> понятие и классификацию источников формирования имущества организации, критерии признания в бухгалтерском учете финансовых обязательств, организацию аналитического и синтетического учета источников формирования имущества, итогов инвентаризации, финансовых обязательств организации и расчетов с контрагентами.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> проводить инвентаризацию ценностей и обязательств, документально оформлять её результаты, отражать в системе бухгалтерского учета операции по учету источников формирования имущества и финансовых обязательств организации.</p> <p><b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> порядком проведения инвентаризации активов и обязательств, практическими навыками отражения в бухгалтерском учете источников формирования имущества, результатов инвентаризации объектов учета и финансовых обязательств организации</p>
		ПК-17	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> порядок формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета результатов хозяйственной деятельности в соответствии с нормами законодательства в области бухгалтерского учета, формы бухгалтерской, статистической, налоговой отчетности и сроки их представления.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период и отражать их в бухгалтерском учете, формировать в соответствии с нормами законодательства показатели по статьям бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.</p> <p><b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> отражения на счетах бухгалтерского учета показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, методикой составления бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.</p>
менее 50 баллов	«неудовлетворительно» («не зачтено»)	ПК-14	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b> нормативные акты в области документирования хозяйственных операций, учета денежных средств, сущность и содержание счетов бухгалтерского учета, особенности формирования рабочего плана счетов бухгалтерского учета организации, порядок отражения хозяйственных операций на счетах и в регистрах бухгалтерского учета с использованием рабочего плана счетов организации.</p> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b> разрабатывать: первичные документы по учету фактов хозяйственной жизни, рабочий план счетов для субъектов хозяйствования, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности, осуществлять документирование и отражать на счетах бухгалтерского учета факты хозяйственной жизни организации.</p> <p><b>Не владеет на базовом уровне:</b> навыками документирования фактов хозяйственной жизни организации, разработки рабочего плана</p>

			счетов бухгалтерского учета организации, формирования на его основе бухгалтерских записей, методикой ведения бухгалтерского учета.
		ПК-15	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b> понятие и классификацию источников формирования имущества организации, критерии признания в бухгалтерском учете финансовых обязательств, организацию аналитического и синтетического учета источников формирования имущества, итогов инвентаризации, финансовых обязательств организации и расчетов с контрагентами.</p> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b> проводить инвентаризацию ценностей и обязательств, документально оформлять её результаты, отражать в системе бухгалтерского учета операции по учету источников формирования имущества и финансовых обязательств организации.</p> <p><b>Не владеет на базовом уровне:</b> методикой проведения инвентаризации активов и обязательств, практическими навыками отражения в бухгалтерском учете источников формирования имущества, результатов инвентаризации объектов учета и финансовых обязательств организации</p>
		ПК-17	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b> порядок формирования и отражения на счетах бухгалтерского учета результатов хозяйственной деятельности в соответствии с нормами законодательства в области бухгалтерского учета, формы бухгалтерской, статистической, налоговой отчетности и сроки их представления.</p> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b> определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период и отражать их в бухгалтерском учете, формировать в соответствии с нормами законодательства показатели по статьям бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.</p> <p><b>Не владеет на базовом уровне:</b> навыками отражения на счетах бухгалтерского учета показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, методикой составления бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности.</p>

## 8.2 Оценивание результатов обучения по дисциплине для студентов заочной формы обучения программы бакалавриата

Оценивание результатов обучения по дисциплине «Международные стандарты аудита» для студентов заочной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» проводится с помощью шкал оценки по видам оценочных средств, указанным в разделе VI, формам текущего контроля и промежуточной аттестации раздела V настоящей РПД (таблица 8.5)

Таблица 8.5 - Оценивание результатов обучения по дисциплине «Международные стандарты аудита» для студентов заочной формы обучения

Вид оценочного средства	Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	Шкала оценки
Текущий контроль успеваемости		
1. Контрольная работа	Оценка выполнения	Двухбалльная

	<i>контрольной работы</i>	
<i>2. Кейс-задание</i>	<i>Оценка выполнения кейс-задания</i>	<i>Двухбалльная</i>
<i>Промежуточная аттестация</i>		
<i>2. Вопросы к зачету</i>	<i>Зачет</i>	<i>Двухбалльная</i>

## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ (АКТУАЛИЗАЦИИ)

1. Рабочая программа по учебной дисциплине с внесенными дополнениями и изменениями рекомендована к утверждению на заседании кафедры бухгалтерского учета и анализа, протокол от 18.03.2020 № 8

Заведующий кафедрой  - Н.В. Лактионова

Согласовано на заседании УМС Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол от 19.03.2020 № 7

Председатель  Г.Л. Авагян

Утверждено советом Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол 26.03.2020 № 11

Председатель  А.В. Петровская

**Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В.Плеханова**  
**Карта обеспеченности дисциплины «Международные стандарты аудита»**  
**учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами»**

Кафедра Бухгалтерского учета и анализа

ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль) программы «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Уровень подготовки бакалавриат

№ п/п	Наименование, автор	Выходные данные	Информация по ЭБС «ИНФРА-М»		Количество экземпляров на кафедре (в лаборатории) (шт)	Численность студентов (чел)	Показатель обеспеченности студентов литературой: = 1(при наличии в ЭБС); или =(столбец 4/столбец7) (при отсутствии в ЭБС)
			Количество печатных экземпляров (шт)	Наличие в ЭБС (да/нет), название ЭБС			
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Основная литература</b>							
1	Кочинев Ю.Ю. Аудит в соответствии с международными стандартами : учебник / Ю.Ю. Кочинев.	— М. : ИНФРА-М, 2019. — 413 с. <a href="https://znanium.com/bookread2.php?book=958295">https://znanium.com/bookread2.php?book=958295</a>	x	да, ЭБС «Znanium»	x	x	1
2	Касьянова С.А. Аудит / С.А. Касьянова.	М.: Вузовский учебник: Инфра-М, 2016 – 196 с. <a href="https://znanium.com/bookread2.php?book=508232">https://znanium.com/bookread2.php?book=508232</a>	x	да, ЭБС «Znanium»	x	x	1
3	Сигидов Ю.И. Бухгалтерский учет и аудит: Учебное пособие / Ю.И. Сигидов, М.Ф. Сафонова, Г.Н. Ясменко и др.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 407 с. – Режим доступа: <a href="https://znanium.com/bookread2.php?book=509670">https://znanium.com/bookread2.php?book=509670</a>	x	да, ЭБС «Znanium»			1
	Всего			3			1
<b>Дополнительная литература</b>							
1	Воронина, Л.И. Международные стандарты аудита: теория и практика: учебник / Л.И. Воронина.	– М.: ИНФРА-М, 2020. – 456 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <a href="https://znanium.com/read?id=353913">https://znanium.com/read?id=353913</a>	x	да, ЭБС «Znanium»	x	x	1

2	Елькин, Д.В. Международные стандарты аудита [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Д.В. Елькин, Я.В. Путырская..	— Иркутск : Изд-во БГУ, 2018 — 95 с. — Режим доступа: lib-catalog@bgu.ru		нет			
3	Рогуленко, Т.М. Международные стандарты аудита : учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / Т. М. Рогуленко [и др.] ; под общ. ред. Т.М. Рогуленко. – 2-е изд., перераб. и доп.	– М.: Издательство Юрайт, 2019. – 309 с.		нет			
2	Скачко Г.А. Аудит: Учебник для бакалавров / Г.А. Скачко, - 2-е изд. -	М.: Дашков и К, 2017. - 300 с. <a href="https://znanium.com/bookread2.php?book=937235">https://znanium.com/bookread2.php?book=937235</a>	x	да, ЭБС «Znanium»	x	x	1
	Всего			2			2

Преподаватель



С.А. Касьянова

Зав. кафедрой



Н.В. Лактионова

СОГЛАСОВАНО

Библиотекарь



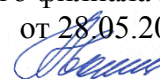
Н.И. Криво

**Приложение 3 к основной профессиональной образовательной программе по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) программы  
Бухгалтерский учет, анализ и аудит**



**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»  
Краснодарский филиал РЭУ им. Г. В. Плеханова

УТВЕРЖДЕНО  
протоколом заседания Совета  
Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова  
от 28.05.2019 № 11  
Председатель  Г.Л. Авагян



**кафедра финансов и кредита**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**  
для студентов приема 2020 г.

**Б1.В.ДВ.04.02.02 Инвестиционная оценка и  
управление стоимостью бизнеса**

Направление подготовки 38.03.01  
**Экономика**

Направленность (профиль) программы  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Уровень высшего образования **Бакалавриат**

Программа подготовки академический бакалавриат

Краснодар  
2019 г.



### Рецензенты:

1. И.М. Кузнецова к.э.н., доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и анализа Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
2. Г.Л. Баяндурян, д.э.н., профессор, заведующий кафедрой государственных и рыночных институтов ФГБОУ ВО «КубГТУ»

### Аннотация рабочей программы дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса»:

Цель дисциплины: получение и закрепление студентами знаний в области теории и практики оценки и организации бизнеса предприятия. Теоретические знания и практические навыки в этой области предпринимательства необходимы при решении актуальных вопросов реструктуризации (создание новых бизнес линий, изменение организационной структуры предприятия), и реорганизации бизнеса (покупки-продажи, слияния, выделения, объединения, поглощения), и организации проведения оценочных работ, а также обоснования производственно-коммерческих, инвестиционных и финансовых решений с позиций изменения рыночной капитализации предприятия.

Задачи дисциплины: Задачами изучения дисциплины являются овладение методиками оценки рыночной стоимости предприятия в целом, отдельных бизнес - линий, различных категорий имущества, выбор рациональной методики оценки в зависимости от целей ее проведения.

Рабочая программа учебной дисциплины составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта.

Составитель:

  
(подпись)

Ю.С. Ермакова ст. преп. кафедры финансов и кредита

Рабочая программа рекомендована к утверждению кафедрой финансов и кредита  
Протокол от «01» марта 2019г. № 7

Зав. КФК, к.э.н., доцент  А.В. Петровская

Протокол заседания учебно-методического совета от «18» апреля 2019г. № 6

### СОГЛАСОВАНО

Зав. кафедрой бухгалтерского учета и анализа,  
к.э.н., доц.



Н.В. Лактионова.

### СОГЛАСОВАНО:

А.Г. Абовян к.э.н., доцент, финансовый директор ООО «КРАСНОДАРСТАЛЬМОСТ» г. Краснодар

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ.....</b>	<b>4</b>
<b>II. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>8</b>
<b>III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....</b>	<b>19</b>
<b>IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>19</b>
<b>V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>32</b>
<b>VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....</b>	<b>38</b>
<b>VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>59</b>
<b>VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....</b>	<b>60</b>
<b>Лист регистрации изменений.....</b>	<b>65</b>

### Приложения:

**A Карта обеспеченности дисциплины учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами**

# **I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ**

## **1.1 Цель дисциплины**

Целью изучения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» является получение и закрепление студентами знаний в области теории и практики оценки и организации бизнеса предприятия. Теоретические знания и практические навыки в этой области предпринимательства необходимы при решении актуальных вопросов реструктуризации (создание новых бизнес линий, изменение организационной структуры предприятия), и реорганизации бизнеса (покупки-продажи, слияния, выделения, объединения, поглощения), и организации проведения оценочных работ, а также обоснования производственно-коммерческих, инвестиционных и финансовых решений с позиций изменения рыночной капитализации предприятия.

## **1.2 Учебные задачи дисциплины**

Задачами дисциплины являются:

1. знакомство с терминологией основ стоимости бизнеса;
2. подготовка информационной базы и интерпретация данных финансовой отчетности для целей оценки бизнеса;
3. формирование умения оценки бизнеса в аспекте инвестирования, ликвидации предприятия, антикризисного управления и др.
4. овладение методиками оценки рыночной стоимости предприятия в целом, отдельных бизнес-линий, различных категорий имущества;
5. выбор рациональной методики оценки в зависимости от целей ее проведения;
6. формирование навыков основных методов временной оценки денежных потоков и методов оценки бизнеса.

## **1.3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)**

Дисциплина «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» относится к вариативной части и является дисциплиной по выбору учебного плана направления 38.03.01 Экономика направленность (профиль) Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: «Финансовые вычисления», «Экономический анализ», «Финансы корпораций», «Рынок ценных бумаг», «Статистика».

Для успешного освоения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса», студент должен:

1. Знать: правовые основы инвестиционной деятельности в РФ, действующую нормативно-правовую базу, необходимую для расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующего субъекта; состав форм бухгалтерской отчетности.
2. Уметь: принимать решения финансового характера, собирать и анализировать исходные данные для оценки деятельности хозяйствующего субъекта, анализировать и интерпретировать данные бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях (ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-5);
3. Владеть: навыками сбора и анализа данных финансовой отчетности предприятия, инструментами для обработки экономических данных в соответствии с поставленными

задачами, современными техническими средствами и информационными технологиями для решения аналитических и исследовательских задач.

Изучение дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» необходимо для формирования профессиональных компетенций, написания и защиты отчета по всем видам производственной практики, а также написания и защиты выпускной квалификационной работы.

#### 1.4 Объем дисциплины и виды учебной работы

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам обучения		
	Очная	Заочная	Очно-заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	3 ЗЕТ		
Объем дисциплины в часах	108		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего	56,25	16,25	36,25
1.Аудиторная работа (Ауд), всего:	56	16	36
в том числе:			
лекции, в том числе интерактивные ( )	14 (4)	4 (4)	12 (2)
лабораторные занятия, в том числе интерактивные ( )	-	-	
практические (семинарские) занятия, в том числе интерактивные ( )	42 (8)	12 (4)	24 (4)
2.Электронное обучение (Элек.)	-	-	-
3.Индивидуальные консультации (ИК)	-	-	-
4.Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	-	-	-
5.Консультация перед экзаменом (КЭ)	-	-	-
6.Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии (Каттэк)	0,25	0,25	0,25
Самостоятельная работа (СР). всего:	51,75	91,75	71,75
в том числе:			
самостоятельная работа в семестре (СРС)	51,75	88	71,75
самостоятельная работа на курсовую работу	-	-	-
самостоятельная работа в период экз.сессии (Контроль)	-	3,75	-

Контактная работа при проведении учебных занятий по дисциплине осуществляется в соответствии с приказом Минобрнауки России от 05.04.2017 № 301 «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры».

#### 1.5 Требования к результатам освоения содержания дисциплины

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие профессиональные (ПК) компетенции:

**ПК-3 - способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами**

**Знать:** требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов.

**Уметь:** выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты.

**Владеть:** методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей.

**ПК-7 - Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.**

**Знать:** отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов.

**Уметь:** собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации.

**Владеть:** навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи по вопросам бухгалтерского учета, анализа и аудита.

**ПК-11 - Способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий**

**Знать:** структуру и основные варианты управленческих решений.

**Уметь:** анализировать, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений и прогнозировать социально-экономические последствия развития общественного производства.

**Владеть:** способностями к критической оценке и обоснованию предложений по совершенствованию управленческих решений, способами управления рисками и выявлять социально-экономические последствия при не рациональном управленческом решении.

## **1.6 Формы контроля**

Текущий контроль (контроль самостоятельной работы студента) осуществляется в процессе освоения дисциплины лектором и преподавателем, ведущим семинарские и (или) практические занятия, в соответствии с календарно-тематическим планом, в объеме часов, запланированных в расчете педагогической нагрузки по дисциплине в виде следующих работ:

- устный опрос;
- оценка участия в дискуссиях / «круглых столах»;
- проверка тестовых заданий;
- проверка решенных аналитических задач.

Промежуточная аттестация – **зачет.**

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы обучающегося по программе бакалавриата. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы обучающегося осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» осуществляется в соответствии с разделом VIII.

## **1.7 Требования к адаптации учебно-методического обеспечения дисциплины для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Требования к адаптации учебно-методического обеспечения дисциплины для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов определены в «Положении об организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова». (<http://www.rea.ru>)

Набор адаптационных методов обучения, процедур текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации осуществляется исходя из специфических особенностей восприятия, переработки материала обучающимися с ограниченными возможностями здоровья с учетом рекомендаций медико-социальной экспертизы, программы реабилитации инвалида с учетом индивидуальных психофизических особенностей.

## II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Содержание дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса», описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе освоения ОПОП ВО представлено в таблице 2.1

Таблица 2.1

Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемы е компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть)	Образовательные технологии
1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ	Понятие и основные цели оценочной деятельности. Понятие справедливой рыночной стоимости и текущей рыночной стоимости бизнеса. Предмет и методы оценки. Основные принципы оценки стоимости бизнеса (предприятия). Основные этапы процедуры оценки. Заключение договора на оценку. Сбор и проверка информации. Выбор методов и их применение для оценки анализируемого объекта.	ПК-3	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и</p>	Лекция, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, дискуссия в рамках круглого стола).

			<p>социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p>	
<p>2. Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий</p>	<p>Организация и стандарты оценочной деятельности в России. Роль государства в регулировании оценочной деятельности. Оценка недвижимости и отдельных видов имущества в российском законодательстве. Стандарты оценочной деятельности в Российской Федерации. Международные стандарты оценки.</p>	<p>ПК-3</p>	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p>	<p>Лекция-презентация, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, доклад).</p>



			<b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.	
3. Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия	Понятие денежного потока. Номинальный и реальный денежный поток. Учет фактора времени при оценке денежных потоков. Нарращение и дисконтирование капитала. Учет инфляции при наращении и дисконтировании. Аннуитеты. Текущая стоимость аннуитета. Использование фактора времени в финансовых расчетах: при анализе кредитных операций, определении доходности ценных бумаг, оценке эффективности инвестиций, определении стоимости идентифицируемых нематериальных активов.	ПК-7, ПК-11.	<p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	Лекция, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, тестирование).

<p>4. Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса</p>	<p>Информационная система оценки. Внешняя информационная система: макроэкономические, отраслевые и региональные показатели и прогнозы. Виды рисков в оценочной деятельности. Взаимосвязь риска и доходности в бизнесе. Приемы оценки информационных и иных рисков. Основные виды корректировок финансовых отчетов. Цели, сущность и последовательность выполнения работ по корректировке отчетности.</p>	<p>ПК-3, ПК-11</p>	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.  <b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.  <b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.  <b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.  <b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.  <b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.  <b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p>	<p>Лекция-дискуссия, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, дискуссия в рамках круглого стола).</p>
--	--	--------------------	--	--

			<p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	
<p>5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков</p>	<p>Экономическое содержание доходного метода. Метод дисконтированных денежных потоков. Рыночная стоимость предприятия как сумма текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Особенности использования методов финансового прогнозирования в оценочной деятельности. Модели и методы оценки стоимости бизнеса при использовании доходного подхода. Обоснование ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения.</p>	<p>ПК-7, ПК-11.</p>	<p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при</p>	<p>Лекция, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, решение аналитических задач, тестирование).</p>

6.Методы капитализации доходов	Экономическое содержание метода капитализации дохода и основные используемые понятия и категории. Выбор базы для капитализации: прибыль, денежный поток, дивидендные выплаты, др. Методы определения капитализируемого дохода. Среднеарифметический, средневзвешенный, трендовый методы. Ставка капитализации. Понятие, назначение и приемы обоснования.	ПК-7, ПК-11.	<p>решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	Лекция-дискуссия, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, тестирование).
7.Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	Общая характеристика сравнительного подхода. Методы и приемы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, условия применения. Основные этапы. Необходимая информационная база и ее актуализация. Выбор предприятий (бизнес-линий) для сравнения. Обоснование и алгоритм методики расчетов ценовых мультипликаторов. Определение стоимости	ПК-3, ПК – 7, ПК-11	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p>	Лекция, самостоятельная работа, электронное практическое занятие (устный опрос, дискуссия в рамках круглого стола,

	оцениваемого предприятия (бизнеса).		<p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p>	решение аналитических задач).
--	-------------------------------------	--	--	-------------------------------

			<p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	
8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	<p>Экономическое содержание затратного метода. Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Содержание метода накопления активов. Метод «избыточных прибылей». Оценка земельных участков. Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности. Понятие «гудвилла» предприятия и особенности его оценки способом избыточных прибылей. Оценка прочих активов предприятия. Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация. Экономическое содержание метода ликвидационной стоимости.</p>	ПК-3, ПК – 7, ПК-11	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и</p>	Лекция-презентация, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, доклад, тестирование, решение аналитических задач).

			<p>анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p>	
--	--	--	--	--

			<b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.	
9. Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода	Основные этапы проведения расчетных процедур при оценке приносящей доход недвижимости. Прогнозирование расчетного валового дохода. Метод дисконтированных денежных потоков. Затратный подход. Метод сравнительного анализа продаж. Определение итоговой рыночной стоимости объекта недвижимости по результатам использования доходного, затратного и сравнительного подходов.	ПК-3, ПК – 7, ПК-11	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p>	Лекция, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, дискуссия в рамках круглого стола).



			<p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	
--	--	--	---	--

### **III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

В процессе освоения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» используются следующие образовательные технологии в виде контактной и образовательной работы:

#### **1. Стандартные методы обучения:**

лекции;

практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, раскрываемые в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;

письменные или устные домашние задания;

расчетно-аналитические задания;

консультации преподавателей;

самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, выполнение указанных выше письменных или устных заданий, работа с литературой.

#### **2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:**

дискуссия в рамках круглого стола;

групповые дискуссии и проекты;

подготовка студентами докладов;

обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп.

### **IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **4.1 Рекомендуемая литература**

##### **Основная литература:**

1. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 317 с. (<https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-451004>)

2. Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение в ЭБС : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 373 с. (<https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-prilozhenie-v-eps-450095>)

3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. (<https://urait.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-453854#page/1>)

##### **Нормативно-правовые документы:**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.

2. Налоговый кодекс РФ, ч. I и II.

3. Федеральный закон № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

4. Постановление Правительства РФ от 06.07.2001 г. № 519 «Об утверждении стандартов оценки».

5. Постановление Правительства РФ от 11.04.2001 г. № 285 «О лицензировании оценочной деятельности».

6. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99). Утверждено приказом Минфина России от 06.07.99 № 43н, с изменениями от 18.09.2006 № 115н, от 08.11.2010 г. № 142н.

7. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года N 208-ФЗ.

8. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ.

4. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ

## Дополнительная литература:

1. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 311 с. (<https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-450534#page/1>)

2. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 320 с. (<https://znanium.com/read?id=354667>)

3. Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 522 с. (<https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-aktivov-i-biznesa-455704#page/1>)

4. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — XII, 1028 с. (<https://znanium.com/read?id=302128>)

5. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. (<https://urait.ru/viewer/investicii-444266>)

### 4.2 Перечень информационно-справочных систем

1. Информационная справочно-правовая система Консультант плюс (локальная версия)
2. Справочно-правовая система Гарант (локальная версия)
3. Информационно-правовая система «Законодательство России» <http://pravo.gov.ru/ips/>
4. Правовая справочно-консультационная система «Кодексы и законы РФ» <http://kodeks.systems.ru>
5. Бухгалтерская справочная система «Система Главбух» <http://www.1gl.ru>

### 4.3 Перечень электронно-образовательных ресурсов

1. ЭБС «ИНФРА-М» <http://znanium.com>
2. ЭБС «Лань» [www.e.lanbook.com](http://www.e.lanbook.com)
3. ЭБС ВООК.ru <http://www.book.ru>
4. ЭБС «Лань» Книжная коллекция «Инженерно-технические науки» [www.e.lanbook.com](http://www.e.lanbook.com)
5. Лекториум - просветительский проект: массовые открытые онлайн-курсы, открытый видеархив лекций вузов России <https://www.lektorium.tv/>
6. Видеолекции <http://vrgteu.ru/course/view.php?id=6680>

### 4.4 Перечень профессиональных баз данных

1. Библиографическая и реферативная база данных Scopus <https://www.elsevier.com/solutions/scopus>
2. База данных Минэкономразвития РФ <https://www.economy.gov.ru/material/directions/>
3. База данных Research Papers in Economics (самая большая в мире коллекция электронных научных публикаций по экономике включает библиографические описания публикаций, статей, книг и других информационных ресурсов) - <http://www.repec.org>
4. Базы данных официальной статистики Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru>

### 4.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Банка России (статистические данные по финансовому рынку) <https://www.cbr.ru/>
2. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ (статистические данные) <http://www.gks.ru/>
3. Официальный сайт Министерства финансов РФ

<https://www.minfin.ru/ru/?fullversion=1>

4. Официальный сайт Министерства финансов Краснодарского края

<https://minfinkubani.ru/>

5. Официальный сайт Министерства экономического развития

<http://economy.gov.ru/minrec/main>

6. Официальный сайт Министерства экономики Краснодарского края

<http://economy.krasnodar.ru/>

7. Официальный сайт Казначейства России <http://roskazna.ru/>

8. Единый портал бюджетной системы «Электронный бюджет» <http://budget.gov.ru>

9. Официальный сайт Счетной палаты РФ <http://audit.gov.ru/>

10. Портал «Открытый бюджет Краснодарского края» <https://openbudget23region.ru/>

11. Официальный сайт Федеральной налоговой службы <https://www.nalog.ru/>

12. Официальный сайт Пенсионного фонда России <http://www.pfrf.ru/>

13. Официальный сайт Фонда социального страхования РФ <https://fss.ru/>

14. Официальный сайт Федерального фонда обязательного медицинского страхования

<http://www.ffoms.ru/>

15. Всемирный банк открытых данных <https://datacatalog.worldbank.org/>

18. Российский статистический ежегодник

19. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики

<http://www.gks.ru/>

#### **4.6 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

1. Операционная система Windows 10

2. Пакет прикладных программ Office Professional Plus 2010 Rus

3. Антивирусная программа Касперского Kaspersky Endpoint Security для бизнеса-

Расширенный Rus Edition

4. PeaZip,

5. Adobe Acrobat Reader DC

#### **4.7 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Задания для организации самостоятельной работы представлены на сайте компьютерной поддержки учебной деятельности Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова в «Методическом пособии по проведению практических занятий с использованием интерактивных методов обучения и организации самостоятельной работы» по дисциплине «Финансы». Режим доступа: <http://vrgteu.ru>.

## Пример представления заданий для организации самостоятельной работы

### **Тема 1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ**

#### **Вопросы к осуждению:**

1. Понятие и основные цели оценочной деятельности. Понятие справедливой рыночной стоимости и текущей рыночной стоимости бизнеса. Понятие бизнес-линии и структурной бизнес-единицы (СБЕ).
2. Необходимость оценки стоимости бизнеса в условиях рыночной экономики. Основные принципы оценки стоимости бизнеса (предприятия).
3. Основные этапы процедуры оценки. Заключение договора на оценку. Сбор и проверка информации. Отчет о результатах оценки анализируемого объекта. Представление и защита отчета.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Используя список литературы, представленный в данном методическом комплексе, определить особенности оценки стоимости предприятия (бизнеса) для конкретных целей:
  - a. в целях инвестирования;
  - b. в целях налогообложения;
  - c. в целях реструктуризации;
  - d. особенности оценки финансово-кредитных институтов.

### **Тема дискуссии: «Актуальные проблемы оценочной деятельности в РФ»**

#### **Вопросы к обсуждению:**

1. Демпинг в процедуре оценки.
2. Значение профессиональной этики при проведении оценочных работ.
3. Формирование единой информационной базы для развития оценочной деятельности.
4. Агентство стратегических инициатив: цели и задачи.

### **Тема 2. Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий**

#### **Вопросы к осуждению:**

1. Организация и стандарты оценочной деятельности в России. Оценка недвижимости и отдельных видов имущества в российском законодательстве. Стандарты оценочной деятельности в Российской Федерации.
2. Международные стандарты оценки. Стандарты IVSC и TEGoVA.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Изучить ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ.
2. Изучить основные полномочия Департамента имущественных отношений РФ.
3. Составить схему «Государственное регулирование оценочной деятельности» на основе концепции федерального закона № 135-ФЗ.

#### **Темы докладов:**

- 1) «Роль государства в регулировании оценочной деятельности».
- 2) «Стандарты оценочной деятельности за рубежом».
- 3) «Ведущие международные организации оценщиков».

### **Тема 3. Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия**

#### **Вопросы к осуждению:**

1. Понятие денежного потока. Номинальный и реальный денежный поток.

2. Учет фактора времени при оценке денежных потоков. Причины изменения стоимости (покупательной способности) денег во времени.

3. Аннуитеты. Текущая стоимость аннуитета.

4. Использование фактора времени в финансовых расчетах: при анализе кредитных операций, определении доходности ценных бумаг, оценке эффективности инвестиций, определении стоимости идентифицируемых нематериальных активов.

### **Задания для самостоятельной работы**

1. Рассчитайте суммарную будущую стоимость денежного потока, накапливаемого под 8%, Денежный поток за первый год 100 руб., за второй год 800 руб., за третий год 0 руб., за четвертый 300 руб.

2. Рассчитайте текущую стоимость денежного потока, если ставка дисконтирования составляет 12%, а денежный поток за первый год 100 руб., второй год 800 руб., третий год 0 руб., четвертый 300 руб.

### **Тест:**

#### **Задание 1.**

Факторы, влияющие на принятие решения об инвестировании – это:

- а) ожидаемый спрос на продукцию;
- б) инфляционные ожидания;
- в) законодательный минимум уставного капитала предприятия;
- г) цена потребительской корзины;
- д) измерение нормы амортизации оборудования;
- е) налоги на предпринимательскую деятельность.

#### **Задание 2.**

Зависимость спроса на инвестиции от нормы процента:

- а) прямопропорциональная;
- б) обратнопропорциональная;
- в) нейтральная;
- г) все неверно.

#### **Задание 3.**

Мультипликатор свидетельствует о том, что:

- а) увеличение инвестиций вызывает нарастающий эффект в движении валового национального продукта;
- б) рост инвестиций вызывает аналогичный рост валового национального продукта;
- в) рост инвестиций не приводит к росту валового национального продукта.

#### **Задание 4.**

Источниками собственного капитала являются:

- а) выпущенные предприятием все виды ценных бумаг;
- б) амортизация;
- в) займы, кредиты;
- г) акции;
- д) прибыль.

#### **Задание 5.**

Обычно продавцом форвейтируемого векселя является:

- а) экспортер;
- б) импортер;
- в) форвейтер.

### ***Задание 6. Задание***

К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории Российской Федерации, можно отнести:

- а) Гражданский кодекс Российской Федерации;
- б) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров, 1965г.;
- в) Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

### ***Задание 7. Задание***

Процесс производства и накопления средств производства, которые используются для создания товаров и услуг и доставки их потребителю называется...

### ***Задание 8. Задание***

Любой инвестиционный проект состоит из следующей комбинации элементов:

- а) чистые инвестиции, денежный поток, расчетный период;
- б) чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток;
- в) расчетный период, чистые инвестиции, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость;
- г) чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость.

### ***Задание 9. Задание***

В инвестиционной фазе разработки инвестиционного проекта проводятся следующие мероприятия:

- а) поиск инвестиционных концепций;
- б) инженерно-техническое проектирование;
- в) предварительная подготовка проекта;
- д) обучение;
- е) расширение, инновация;
- ж) финальное рассмотрение проекта и принятие решения по нему.

### ***Задание 10. Задание***

К первоначальным затратам можно отнести следующие виды затрат:

- а) затраты на приобретение и аренду земельного участка, включая стоимость подготовки к освоению;
- б) затраты на приобретение и доставку машин и оборудования;
- в) расходы, возникающие при образовании и регистрации фирмы;
- г) расходы на подготовку кадров для вводимых в действие объектов;
- д) расходы на подготовительные исследования.

### ***Задание 11. Задание***

Экономический смысл операции наращивания заключается в следующем:

- а) в поэтапном увеличении первоначальной суммы путем присоединения к ней процентных платежей;
- б) во временном упорядочении денежных потоков, относящихся к различным периодам времени.

### ***Задание 12. Задание***

Текущая стоимость денег представляет собой:

- а) сумму средств, в которую вложенные сегодня средства превратятся через определенный промежуток времени с учетом определенной ставки процента;
- б) как сумму будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента.

### ***Задание 13. Задание***

Ликвидность инвестиционного проекта – это:

- а) наличие финансовых возможностей реализации проекта;
- б) способность проекта (предприятия) своевременно и в полном объеме отвечать по имеющимся финансовым обязательствам;
- в) категория, выражающая соответствие результатов и затрат проекта целям его участников, включая в необходимых случаях государство и население.

#### **Задание 14. Задание**

Методика сравнительной оценки эффективности включает в себя:

- а) метод накопленного сальдо денежного потока (накопленного эффекта) за расчетный период;
- б) метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций;
- в) метод приведенных затрат;
- г) метод сравнения прибыли.

#### **Задание 15. Задание**

Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта включают в себя:

- а) индекс рентабельности инвестиций;
- б) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- в) срок окупаемости;
- г) текущая стоимость проекта;
- д) внутренняя норма прибыли.

#### **Задание 16. Задание**

Сравнение доходности проекта и вложенного капитала с учетом бухгалтерского показателя (дохода предприятия) характеризует следующий показатель:

- а) срок окупаемости проекта;
- б) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- в) чистая текущая стоимость.

#### **Задание 17.**

При расчетах показателей общественной эффективности в состав результатов проекта должны включаться:

- а) конечные производственные результаты (выручка от реализации на внутреннем и внешнем рынке всей произведенной продукции, кроме продукции, потребляемой российскими организациями-участниками);
- б) поступления денежных средств по таким каналам как «Кредиты», «Расширение акционерного капитала»;
- в) выручка от продажи имущества и интеллектуальной собственности, создаваемых участниками в ходе осуществления проекта;
- г) налоги, сборы и отчисления, предусмотренные законодательством;
- д) социальные и экономические результаты, рассчитанных исходя из составного воздействия всех участников проекта на здоровье населения, социальную и экономическую обстановку в регионах;
- е) прямые финансовые результаты;
- ж) текущие и прогнозные цены на продукты, услуги и материальные ресурсы;
- з) кредиты и займы иностранных государств, банков и фирм, поступления от импортных пошлин и т.п.

#### **Задание 18.**

При оценке коммерческой и экономической эффективности проекта при расчетах происходит использование:

- а) цены одного вида;



- б) различных видов цен.

### **Задание 19.**

При расчете бюджетной эффективности в состав доходов включают:

- а) плату за пользование природными ресурсами (землей, водой и др.)
- б) доходы от лицензированных тендеров на разведку, проектирование, строительство и эксплуатацию проекта;
- в) надбавки к рыночным ценам (на топливо, энергию и т.д.);
- г) дивиденды по ценным бумагам, принадлежащим государству и выпущенным с целью финансирования проекта;
- д) кредиты, подлежащие компенсации за счет бюджета;
- е) налоговые поступления в бюджет (включая подоходный налог с заработной платы и рентные платежи в бюджет), таможенные пошлины и акцизы по производственным (затрачиваемым) продуктам (ресурсам), отчисления во внебюджетные фонды;
- ж) государственные гарантии инвестиционных рисков участникам проекта.

### **Задание 20.**

Проекты являются взаимно независимыми, если:

- а) при их совместной реализации возникают дополнительные позитивные или негативные эффекты, не проявляющиеся при реализации каждого из проектов в отдельности;
- б) по каким-либо причинам они могут быть приняты или отвергнуты только одновременно;
- в) в рамках рассматриваемых условий принятие или отказ от одного из никак не влияет на возможность или целесообразность принятия других и на их эффективность.

## **Тема 4. Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Информационная система оценки.
2. Внешняя информационная система: макроэкономические, отраслевые и региональные показатели и прогнозы.
3. Внутрихозяйственная информационная система: система бухгалтерского учета, финансовая отчетность и учетная политика, дополнительная производственно-техническая и коммерческая информация.
4. Виды рисков в оценочной деятельности.
5. Основные виды корректировок финансовых отчетов. Цели, сущность и последовательность выполнения работ по корректировке отчетности. Трансформация и нормализация финансовой отчетности.
6. Пакеты прикладных программ, используемые для автоматизации расчетов по оценке стоимости бизнеса. ИНЭК-АФСП, Audit-Expert, Альт-Прогноз, «1С — Предприятие» и др.

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Представить в виде графической схемы виды информации, необходимые для оценки стоимости бизнеса:
  - а) в зависимости от характеризуемых условий;
  - б) в зависимости от размещения источника;
  - с) в зависимости от параметров бизнеса и показателей, характеризующих его состояние;

- d) в зависимости от характеризующих аспектов бизнеса;
  - e) в зависимости от объекта анализа;
  - f) в зависимости от доступности.
2. Изучить основные требования, предъявляемые к оценочной информации.
  3. Расписать содержание основных этапов оценки стоимости бизнеса:
    - подготовительный этап (шаг 1-4);
    - оценочный этап (шаг 5);
    - заключительный этап (шаг 6-7).

## **Тема дискуссии: «Проблемы сопоставимости российских стандартов с МСФО»**

### **Вопросы к обсуждению:**

1. Какова основная цель реформирования учета и финансовой отчетности в соответствии с МСФО?
2. Необходимо ли внедрение МСФО в российскую практику?
3. В чем состоит сущность предметно-вещественной и расходно-результативной трактовки актива бухгалтерского баланса организации?
4. Проблемы сопоставимости финансовой информации в связи с применением МСФО и российских стандартов.

## **Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков**

### **Вопросы к обсуждению:**

1. Экономическое содержание доходного метода. Метод дисконтированных денежных потоков.
2. Рыночная стоимость предприятия как сумма текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Условия его использования для оценки бизнеса, основные этапы применения.
3. Особенности использования методов финансового прогнозирования в оценочной деятельности. Прогнозирование доходов и расходов. Прогнозирование инвестиций.
4. Расчет требуемой величины заемного капитала.
5. Модели и методы оценки стоимости бизнеса при использовании доходного подхода. Обоснование ставки дисконтирования.
6. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала.
7. Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды.

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Определите итоговую стоимость объекта оценки если стоимость, определенная доходным подходом составляет 10000 руб, ее удельный вес 0,6, стоимость, определенная затратным и сравнительным подходом соответственно 12000 руб - вес 0,3, 16000 руб. - вес 0,1.
2. Ожидаемый денежный поток предприятия на конец 1 года равен 100 тыс. руб., второго года - 300 тыс. руб., третьего года 600 тыс. руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост 10% денежного потока. Ставка дисконтирования 15%. Определите текущую стоимость предприятия.
3. Стоимость компании ЗАО "Весна", определенная методом сделок составляет 30000 руб. Количество акций в обращении 100 шт. Определите стоимость 5% пакета акций.
4. Заполнить таблицу (приложение А). Отметить оптимальные методы расчета ставки дисконтирования в зависимости от конкретных условий.

## **Тема 6. Методы капитализации доходов**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Экономическое содержание метода и основные используемые понятия и категории.
2. Выбор базы для капитализации: прибыль, денежный поток, дивидендные выплаты, др.
3. Ограничительные условия использования метода. Выбор периода капитализации для различных видов бизнеса, учитывающих присущие им отраслевые риски. Основные этапы использования метода капитализации доходов.
4. Методы определения капитализируемого дохода. Среднеарифметический, средневзвешенный, трендовый методы.
5. Ставка капитализации. Понятие, назначение и приемы обоснования.

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Назовите основные условия, когда не следует применять метод капитализации доходов.
2. Перечислите методы капитализации дохода предприятия, различающиеся в зависимости от принятых для базы (видов) дохода и фактора, на который делятся или умножаются эти доходы.

## **Тема 7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Общая характеристика сравнительного подхода. Методы и приемы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, условия применения.
2. Выбор предприятий (бизнес-линий) для сравнения. Подготовка списка предприятий-аналогов.
3. Критерии отбора предприятий-аналогов: масштабы и направление бизнеса, структура капитала и сходство базовых финансовых индикаторов, схожесть производственной и финансовой стратегии и фаз экономического развития.
4. Сравнительный финансовый анализ предприятий-аналогов.
5. Обоснование и алгоритм методики расчетов ценовых мультипликаторов. Характеристика важнейших ценовых мультипликаторов: цена бизнеса/ прибыль на акцию, цена/денежный поток, цена/дивидендные выплаты, цена/объем реализации, цена/балансовая стоимость.
6. Принципы использования ретроспективных данных.
7. Определение стоимости оцениваемого предприятия (бизнеса).

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Выпишите основные условия применения для каждого из следующих методов:
  - a) Метод компании-аналога.
  - b) Метод сделок.
  - c) Метод отраслевых коэффициентов.
2. Перечислите основные виды интервальных и моментных мультипликаторов.

## **Тема дискуссии: «Проблемы применения сравнительного подхода»**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Критерии отбора аналогичных компаний.
2. Сложности при поиске предприятий-аналогов.
3. Риски при использовании сравнительного подхода.
4. Расчет мультипликаторов в российской и зарубежных практиках.

## **Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Экономическое содержание метода.
2. Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Содержание метода накопления активов. Метод «избыточных прибылей»..
3. Оценка земельных участков. Особенности и виды оценки сельскохозяйственных и иных земель. Оценка сельскохозяйственных земель для целей налогообложения. Связь рыночной стоимости земельного участка с его местоположением, качественными и количественными характеристиками.
4. Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности. Понятие нематериальных активов и интеллектуальной собственности.
5. Методы оценки стоимости нематериальных активов: освобождение от роялти, выигрыш в себестоимости, стоимость воссоздания, стоимость приобретения. Понятие «гудвилла» предприятия и особенности его оценки способом избыточных прибылей.
6. Оценка машин и оборудования. Определение восстановительной стоимости машин и оборудования. Расчет износа.
7. Доходный и сравнительный подходы. Оценка арендных прав машин и оборудования, включая лизинговые права.
8. Оценка прочих активов предприятия. Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация.
9. Оценка дебиторской задолженности. Классификация и особенности учета дебиторской задолженности. Приемы дисконтирования и иные способы оценки реальной стоимости дебиторской задолженности.
10. Оценка финансовых вложений (финансовых активов). Финансовые активы и их классификация. Информационная база оценки и ее поддержание.
11. Оценка обязательств. Виды обязательств и оценка текущей их стоимости. Стоимость кредиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных займов и банковских ссуд, собственного капитала. Стоимость капитала предприятия.
12. Итоговое заключение об оценке рыночной стоимости предприятия (бизнес-линии) методом чистых активов.
13. Экономическое содержание метода ликвидационной стоимости. Понятие ликвидационной стоимости. Виды ликвидационной стоимости: плановая и ускоренная. Расчет ликвидационной стоимости объекта.

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Выпишите определение затратного подхода, которое дается в федеральном законе «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».
2. Составьте схему «Перечень методов в составе затратного подхода».
3. Сформулируйте достоинства и недостатки метода чистых активов.

### **Тематика докладов:**

1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
2. Управление инвестиционным проектом.
3. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Роль и значение компьютерных технологий в процессе оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Современное состояние инвестиционной деятельности в России.

## **Тема 9. Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Основные этапы проведения расчетных процедур. Прогнозирование расчетного валового дохода.
2. Оценка возможных потерь от недостаточной загруженности производственных мощностей объекта и несвоевременной уплаты арендной платы. Калькуляция операционных расходов, связанных с содержанием недвижимости.
3. Метод дисконтированных денежных потоков. Экономическое содержание метода. Прогнозирование денежных потоков. Определение величины ставки дисконтирования.
4. Затратный подход. Экономическое содержание затратного метода. Понятие затрат и категория стоимости.
5. Метод сравнительного анализа продаж. Экономическое содержание метода. Необходимая информационная база о произведенных сделках и проверка их на достоверность.
6. Сегментирование рынка. Выбор объектов-аналогов. Единицы сравнения. Выведение значения рыночной стоимости недвижимости методом сравнительного анализа продаж.
7. Определение итоговой рыночной стоимости объекта недвижимости по результатам использования доходного, затратного и сравнительного подходов.

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Средняя чистая прибыль предприятия, намеревающегося сделать инвестиции в расширение производства ранее освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 380 000 руб. Остаточная балансовая стоимость активов фирмы равняется 1 530 000 руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 2 300 000 руб. Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконта можно применить для дисконтирования доходов, ожидаемых от расширения производства?
2. Предприятие оценено методом накопления активов. Его обоснованная рыночная стоимость – 100 млн руб. На следующий день после получения этой оценки предприятие взяло кредит в 10 млн руб. На 8 млн руб. из средств кредита предприятие приобрело оборудование. Ставка процента по кредиту – 20% годовых. Уплата процентов – в конце каждого года. Погашение кредита – через 2 года. Как должна измениться оценка рыночной стоимости предприятия?
3. Владелец кафе предполагает в течение 6 лет получать ежегодный доход от аренды в сумме 600 тыс. руб. В конце шестого года кафе будет продано за 2500 тыс. руб., расходы по ликвидации составят 5% от продажной цены. Прогнозирование доходов от аренды имеет большую степень вероятности, чем возможность продажи объекта за указанную цену. Различия в уровне риска определяют выбранные аналитиком ставки дисконтирования для дохода от аренды и продажи: 8% и 20% соответственно.

### **Тема дискуссии: «Особенности оценки недвижимости в РФ»**

#### **Вопросы к обсуждению:**

1. Реформирование законодательства, регулирующего процесс оценки недвижимости в РФ.
2. Оценка бизнес-потенциала предприятия и его роль при оценке недвижимости в целом.
3. Система функционирования рынка недвижимости.
4. Зарубежный опыт оценки недвижимости, генерирующей доход.

### **4.8 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для реализации дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» используются учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, оборудованные мультимедийным оборудованием и учебно-наглядными пособиями, для практических занятий, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для

самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду филиала.

Освоение дисциплинами лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения с учетом рекомендаций медико-социальной экспертизы, программы реабилитации инвалида с учетом индивидуальных психофизических особенностей на основании заявления студента.

## V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Тематический план изучения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» для студентов очной формы обучения представляет содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий, контактной и самостоятельной работы, формы контроля, таблица 2

Таблица 2

Наименование разделов и тем	Контактная работа /контактные часы									Самостоятельная работа*			Формы текущего контроля (КСР)	
	Аудиторные часы						Индивидуальная консультация ИК	Контактная работа по промежуточной аттестации, Катт	Консультация перед экзаменом, КЭ	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии, Катгэкз	формы	в семестре, час		контроль/СР в сессию
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч.интерактивные формы обучения, формы /часы									
				лекции	практические занятия									
1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ	1	4	-	5	-	Дис./2	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	5,75	-	Устный опрос, дис.
2.Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий	1	4	-	5	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р., п.д.з.	4	-	Устный опрос, доклад
3.Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия	1	4	-	5	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, тест.

4.Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса	1	4	-	5	Л.д./ 2	Дис./ 2	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис.
5.Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков	2	6	-	8	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, р.а.з., тест.
6.Методы капитализации доходов	2	4	-	6	Л.д./ 2	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р. п.д.з.	6	-	Устный опрос, тест.
7.Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	2	4	-	6	-	Дис./ 2	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис., р.а.з.
8.Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	2	6	-	8	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, тест, доклад, р.а.з.
9.Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода	2	6	-	8	-	Дис./ 2	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис.
<b>Итого:</b>	<b>14</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51,75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Курсовая работа</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Экзамен</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>51,75</b>	<b>-</b>	<b>108</b>



Тематический план дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» для студентов заочной формы обучения представляет содержание учебной дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий, контактной и самостоятельной работы, формы контроля, таблица 3.

Наименование разделов и тем	Контактная работа /контактные часы										Самостоятельная работа*			Формы текущего контроля (КСР)
	Аудиторные часы						Индивидуальная консультация ИК	Контактная работа по промежуточной аттестации, Катт	Консультация перед экзаменом, КЭ	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии, Каттэкз	формы	в семестре, час	контроль/СР в сессию	
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч.интерактивные формы обучения, формы /часы									
				лекции	практические занятия									
1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ	-	1	-	1	-	Дис./1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	8	-	Устный опрос, дис.
2.Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р., п.д.з.	10	-	Устный опрос, доклад
3.Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, тест.
4.Подготовка информации для проведения работ по	-	1	-	1	Л.д./2	Дис./1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос,

оценке стоимости бизнеса														дис.
5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, р.а.з., тест.
6. Методы капитализации доходов	-	1	-	1	Л.д./ 2	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р. п.д.з.	10	-	Устный опрос, тест.
7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	1	2	-	3	-	Дис./ 1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, дис., р.а.з.
8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, тест, доклад, р.а.з.
9. Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода	1	1	-	2	-	Дис./ 1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, дис.
<b>Итого:</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>3,75</b>	<b>-</b>
<b>Курсовая работа</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Экзамен</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

Тематический план изучения учебной дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» для студентов очно-заочной формы обучения представляет содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий, контактной и самостоятельной работы и формы контроля, таблица 4.

Таблица 4

Наименование разделов и тем	Контактная работа /контактные часы									Самостоятельная работа*			Формы текущего контроля (КСР)	
	Аудиторные часы						Индивидуальная консультация ИК	Контактная работа по промежуточной аттестации, Катт	Консультация перед экзаменом, КЭ	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии, Каттэкз	формы	в семестре, час		контроль/СР в сессию
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч.интерактивные формы обучения, формы /часы									
				лекции	практические занятия									
1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ	1	2	-	3	-	Дис./1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	5,75	-	Устный опрос, дис.
2.Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р., п.д.з.	4	-	Устный опрос, доклад
3.Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, тест.
4.Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса	1	4	-	5	Л.д./1	Дис./1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис.

5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков	1	4	-	5	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, р.а.з., тест.
6. Методы капитализации доходов	1	2	-	3	Л.д./ 1	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р. п.д.з.	16	-	Устный опрос, тест.
7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	2	4	-	6	-	Дис./ 1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис., р.а.з.
8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	2	2	-	4	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, тест, доклад, р.а.з.
9. Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода	2	2	-	4	-	Дис./ 1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	16	-	Устный опрос, дис.
<b>Итого:</b>	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71,75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Курсовая работа</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Экзамен</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>71,75</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

\* Формы самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» определены в «Методическом пособии по подготовке к практическим занятиям и организации самостоятельной работы с применением инновационных методов обучения» для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) Бухгалтерский учет, анализ и аудит программы академического бакалавриата.

Сокращения, используемые в Тематическом плане изучения дисциплины, таблица 5.2

Таблица 5.2

Сокращение	Вид работы
Лит.	Работа с литературой
З.с.р.	Задание для самостоятельной работы
У.о.	Устный опрос
Дис.	Дискуссия в рамках круглого стола
Р.а.з.	Решение аналитических задач
Тест.	Тестирование
Л.д.	Лекция-дискуссия

## VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» разработаны в соответствии с требованиями Положения «О фонде оценочных средств в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова». ФОС хранится на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины.

Планируемые результаты обучения студентов по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» представлены в разделе II «Содержание дисциплины».

Типовые контрольные задания по дисциплине «Финансы», необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы включают в себя:

### **1 Диагностическое тестирование входного контроля уровня подготовки обучающихся или уровня профессиональной подготовки обучающихся в процессе изучения смежных дисциплин**

**Задание 1.** В результате движения денежных и финансовых потоков формируются и используются различные денежные фонды предприятия, которые в статистическом состоянии принимают форму.

- уставного капитала;
- финансовых ресурсов;
- рабочего капитала.

**Задание 2.** Капитал — это:

- финансовые ресурсы, направляемые на потребление;
- финансовые ресурсы, направляемые на развитие производственно-торгового процесса;
- финансовые ресурсы, направляемые на содержание и развитие объектов непродуцированной сферы.

**Задание 3.** В результате движения денежных и финансовых потоков формируются и используются различные денежные фонды предприятия, которые в статистическом состоянии принимают форму.

- уставного капитала;
- финансовых ресурсов;
- рабочего капитала.

**Задание 4.** Юридическими лицами, на имущество которых их учредители имеют право собственности, являются:

- хозяйственные товарищества и общества;
- производственные и потребительские кооперативы;
- государственные и муниципальные унитарные предприятия и их дочерние образования.

**Задание 5.** Капитал — это:

- а) финансовые ресурсы, направляемые на потребление;
- б) финансовые ресурсы, направляемые на развитие производственно-торгового процесса;
- в) финансовые ресурсы, направляемые на содержание и развитие объектов непродуцственной сферы.

**Задание 6. Инвестиции — это:**

- а) часть дохода, не израсходованная в текущем периоде;
- б) вложения во все виды производственных и непродуцственных ресурсов;
- в) приобретение недвижимости;
- г) приобретение товаров длительного пользования, а также валюты и золота.

**Задание 7. Средняя склонность к потреблению — это:**

- а) величина потребления по отношению к величине сбережений;
- б) величина потребления по отношению к приросту дохода;
- в) доля средств, идущих на потребление, по отношению ко всему доходу;
- г) прирост потребления по отношению к доходу.

**Задание 8. Экономические законы отражают:**

- а. Необходимые, причинно-обусловленные взаимосвязи и взаимозависимости между экономическими явлениями и процессами
- б. Объективные закономерности функционирования экономики
- в. Общепринятые обществом правила функционирования экономики.

**Задание 9. Складочный капитал формируется при создании:**

- а. Открытого акционерного общества
- б. Закрытого акционерного общества
- в. Полного товарищества.

**Задание 10. Национальное богатство — это:**

- а. природные ресурсы и культурные ценности;
- б. природные ресурсы и человеческие ценности;
- в. средства производства, накопленное имущество, природные ресурсы, материальные и культурные ценности;
- г. созданные и накопленные культурные ценности.

## **2 Тематика курсовых работ**

Курсовая работа по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью

бизнеса» учебным планом не предусмотрена.

### 3 Вопросы к зачету

1	Управление деятельностью предприятия: необходимость, цель, методы. Необходимость управления стоимостью компании.
2	Содержание понятия стоимости, виды стоимости.
3	Нормативно-правовое регулирование оценочной деятельности в РФ.
4	Роль и значение оценки бизнеса в системе ценностно-ориентированного менеджмента.
5	Основные процедуры оценки стоимости предприятия.
6	Идентификация предприятия как важная часть справедливой оценки его стоимости.
7	Основные методы затратного подхода в оценке бизнеса.
8	Суть метода чистых активов затратного подхода и условия его применения.
9	Суть метода ликвидационной стоимости компании и условия применения.
10	Требования к подготовке бухгалтерского отчета на дату оценки для переоценки активов и обязательств компании.
11	Особенности оценки материальных активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
12	Особенности оценки нематериальных активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
13	Особенности оценки финансовых активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
14	Особенности оценки обязательств компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
15	Условия применения и ключевые методы сравнительного подхода в оценке бизнеса. Процесс оценки бизнеса с применением сравнительного подхода.
16	Особенности метода рынка капитала и условия его применения для оценки стоимости компании.
17	Особенности метода сделок и условия его применения для оценки стоимости компании.
18	Особенности метода отраслевых мультипликаторов и условия его применения для оценки стоимости компании.
19	Требования к подготовке бухгалтерского отчета и отчета о прибылях и убытках на дату оценки для проведения сравнений.
20	Методы доходного подхода в оценке бизнеса.
21	Метод дисконтирования дохода и условия его применения при оценке стоимости бизнеса.
22	Метод капитализации дохода и условия его применения при оценке стоимости бизнеса.
23	Денежный поток: виды, способы расчета. Выбор модели денежного потока для оценки стоимости бизнеса.
24	Методы прогнозирования будущих доходов. Суть поэлементного, целостного, регрессионного методов.

25	Оценка рисков компании.
26	Влияние рыночной деятельности компании на создаваемую стоимость.
27	Определение инвестиционных приоритетов компании.
28	Формирование продуктовой политики компании.
29	Разработка ценовой политики.
30	Система распределения продукции, сбыт.
31	Система индикаторов рыночной деятельности компании.
32	Влияние операционной деятельности компании на создаваемую стоимость.
33	Управление оборотными активами и оборотным капиталом в контексте управления стоимостью компании.
34	Расчет длительности финансового и операционного циклов, разработка политики финансирования оборотного капитала.
35	Политика управления расходами компании, ее влияние на стоимость предприятия.
36	Влияние финансовой деятельности компании на создаваемую стоимость.
37	Источники финансирования компании, понятие собственного и инвестированного капитала.
38	Факторы, определяющие структуру капитала. Стоимость капитала. Эффект финансового рычага.
39	Влияние инвестиционной деятельности компании на создаваемую стоимость.
40	Влияние политики управления внеоборотными активами на стоимость бизнеса.
41	Взаимосвязь инноваций и стоимости бизнеса.
42	Оценка инвестиционной привлекательности компании на основе показателей инвестиционного анализа.
43	Системы управления стоимостью компании, их составляющие и классификация.
44	Система экономической добавленной стоимости (Economic value added, EVA). Основные показатели и принципы управления компанией в системе EVA.
45	Система добавленной стоимости акционерного капитала (Shareholder value added, SVA), принципы анализа, основные показатели, особенности.
46	Принципы построения системы доходности инвестиций на основе потока денежных средств (Cash flow return on investments, CFROI)
47	Разработка показателей стоимости компании для оперативного управления в компаниях.
48	Сто такое чистые инвестиции? Как определяется внутренняя норма доходности проекта?
49	Экономическое содержание метода дисконтированных денежных потоков. Прогнозирование денежных потоков. Определение величины ставки дисконтирования.
50	Экономическое содержание затратного метода. Понятие затрат и категория стоимости.
51	Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности. Понятие нематериальных активов и интеллектуальной собственности



52	Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Содержание метода накопления активов
53	Проблемы сопоставимости финансовой информации в связи применением МСФО и российских стандартов.
54	Какова основная цель реформирования учета и финансовой отчетности в соответствии с МСФО?
55	Оценка машин и оборудования. Определение восстановительной стоимости машин и оборудования. Расчет износа.
56	Оценка финансовых вложений (финансовых активов). Финансовые активы и их классификация. Информационная база оценки и ее поддержание.
57	Виды рисков в оценочной деятельности.
58	Внешняя информационная система: макроэкономические, отраслевые и региональные показатели и прогнозы.
59	Необходимость комплексной оценки всех параметров будущей деятельности компании при прогнозировании доходов компании.
60	Требования к выбору компаний – аналогов при применении сравнительного подхода к оценке бизнеса.

### Пример практических заданий к зачету

№	Задание
1	<p>Рассчитать мультипликаторы "Цена \ Валовая Прибыль", "Цена \ Прибыль", "Цена \ Чистая Прибыль", "Цена \ Денежный Поток", если известно:  Рыночная цена одной акции = 50 рублей.  Количество акций в обращении = 10 000 штук.  Денежная выручка от реализации продукции = 200 000 рублей.  Затраты на производство и реализацию продукции (в том числе амортизационные отчисления = 40 000 рублей) = 120 000 рублей  Выплаты процентов за кредит = 20 000 рублей.  Ставка налога на прибыль = 20%</p>
2	<p>Компания "А" представила следующие финансовые данные:  Объем продаж, руб. 420 000 - 2015 г., 530 000 - 2016 г.  Общая сумма активов, руб. 610 000 - 2015 г., 670 000 - 2016 г.  Дебиторская задолженность 60 000 - 2015 г., 100 000 - 2016 г.  Определить:  I). Удельный вес дебиторской задолженности к общей сумме активов.  II). Дебиторскую задолженность к объёму продаж.  III). Проанализировать динамику дебиторской задолженности за два года.</p>
3	<p>Определите итоговую стоимость объекта оценки если стоимость, определенная доходным подходом составляет 20000 руб, ее удельный вес 0,6, стоимость, определенная затратным и сравнительным подходом соответственно 18000 руб - вес 0,3, 16000 руб. - вес 0,1.</p>
4	<p>Ожидаемый денежный поток предприятия на конец 1 года равен 120 тыс. руб., второго года - 310 тыс. руб., третьего года 600 тыс. руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост 10% денежного потока. Ставка дисконтирования 15%. Определите текущую стоимость предприятия.</p>
5	<p>Стоимость компании ЗАО "Весна", определенная методом сделок составляет 40000 руб. Количество акций в обращении 100 шт. Определите стоимость 5% пакета акций.</p>
6	<p>Имеются следующие данные о денежных потоках:</p>

	<p>1-ый год прогнозного периода составил 413 ден. ед.;</p> <p>2-ой год прогнозного периода составил 6000 ден. ед.;</p> <p>3-ий год прогнозного периода составил 12000 ден. ед.;</p> <p>денежный поток в постпрогнозный период составил 58542 ден. ед.</p> <p>Ставка дисконтирования составляет 29%. Рассчитать текущую стоимость денежного потока и стоимости постпрогнозного периода.</p>
7	<p>Денежный поток в последний 5 год прогнозного периода составил 12000 ден. ед., долгосрочные темпы роста объема производства по отрасли составили (по информации Госкомстата) 8,5%, ставка дисконтирования составила 29%. Рассчитать величину стоимости денежного потока в постпрогнозный период.</p>
8	<p>Имеются два проекта, требующие начальных инвестиций в размере 1000 ден. ед. При реализации проекта А инвестор в течении трех лет получает в конце года доход в размере 1000 ден. ед., при реализации проекта Б инвестор получает в конце первого и в конце второго года по 600 ден. ед., а в конце третьего года – 2200 ден. ед. Определить доходность проектов, если ставка дисконтирования составляет 35% годовых.</p>
9	<p>Имеются следующие данные о денежных потоках:</p> <p>1-ый год прогнозного периода составил 413 ден. ед.;</p> <p>2-ой год прогнозного периода составил 6000 ден. ед.;</p> <p>3-ий год прогнозного периода составил 12000 ден. ед.;</p> <p>денежный поток в постпрогнозный период составил 58542 ден. ед.</p> <p>Ставка дисконтирования составляет 29%. Рассчитать текущую стоимость денежного потока и стоимости постпрогнозного периода.</p>
10	<p>Ежегодный объем продаж компании, работающей в сфере услуг, составляет 15000 ден. ед. Чистая прибыль 800 ден. ед., ставка дисконтирования 39%, долгосрочные темпы роста прибыли 19%. Оцените стоимость компании.</p>
11	<p>Оценить ожидаемый коэффициент «Цена / Прибыль» для открытой компании на момент до широкой публикации ее финансовых результатов за отчетный год, если известно, что:</p> <p>Прибыль за отчетный год = 27 000 000 руб.;</p> <p>Прибыль, прогнозируемая на следующий год = 29 000 000 руб.;</p> <p>Ставка дисконта для компании, рассчитанная по модели оценки капитальных активов, = 25%;</p> <p>Темп роста прибылей компании стабилизирован;</p> <p>Остаточный срок жизни бизнеса компании – неопределенно длительный.</p> <p>Указанные данные могут использоваться для предварительной оценки компании.</p>
12	<p>Оценить рыночную стоимость предполагаемой для публичного обращения муниципальной облигации, номинальная стоимость которой (<math>V_{ном}</math>) равна 100 руб. До погашения облигации остается 2 года (<math>n</math>). Номинальная ставка процента по облигации (используемая для расчета годового купонного дохода в процентах от ее номинальной стоимости) – 20 % (<math>i_{ном}</math>). Доходность сопоставимых по рискам (также безрисковых для держания их до того же срока погашения) государственных облигаций – 18 %.</p>
13	<p>Рыночная стоимость ликвидной облигации на конкурентном рынке равна 93 руб. Ее номинальная стоимость – 100 руб., номинальная ставка годового купонного процента – 15%. Срок до погашения облигации – 2 года. Какова фактическая ставка дохода по этой облигации?</p>
14	<p>Оценочная стоимость активов предприятия составляет 22 000 долл. Для его ликвидации потребуется полтора года. Затраты на ликвидацию составляют 25% стоимости активов. Какова текущая стоимость выручки от продажи при ставке дисконта 18%?</p>
15	<p>Средняя чистая прибыль предприятия, намеревающегося сделать инвестиции в расширение производства ранее освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 380 000 руб. Остаточная балансовая стоимость активов фирмы равняется 1 530 000 руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 2 300 000 руб. Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконта можно применить для</p>

	дисконтирования доходов, ожидаемых от расширения производства?
16	Рассчитайте суммарную будущую стоимость денежного потока, накапливаемого под 8%, Денежный поток за первый год 100 руб, за второй год 800 руб., за третий год 0 руб., за четвертый 300 руб.
17	Период прогноза 4 года. На конец 4 года прибыль предприятия предполагается равной 90000 руб. Темпы роста прибыли по предположениям составят 10% в год. Ставка дисконтирования 27%. Определите текущую стоимость предприятия в постпрогнозном периоде.
18	По состоянию на 01.01.2019г. Суммарные активы предприятия равны 150000 руб., краткосрочная и долгосрочная задолженности соответственно 300000 руб. и 400000 руб. Определите балансовую стоимость предприятия
19	Гостиница приносит годовой доход в течении 4 лет 120 тыс. руб., после четвертого года ожидается его рост на 30 тыс. руб. Рассчитайте текущую стоимость дохода за 5 лет при ставке дисконтирования 9%.
20	Оценивается компания ЗАО "Альфа". Чистая прибыль компании - 1510 млн. руб. Аналог - компания ЗАО "Бетта". Мультипликатор цена/чистая прибыль 7,4. Определите стоимость компании.
21	Рассчитайте текущую стоимость денежного потока, если ставка дисконтирования составляет 12%, а денежный поток за первый год 100 руб, второй год 800 руб., третий год 0 руб., четвертый 300 руб.
22	Ожидаемый денежный поток предприятия на конец 1 года равен 500 тыс. руб., второго года - 300 тыс. руб., третьего года 600 тыс. руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост 10% денежного потока. Ставка дисконтирования 15%. Определите текущую стоимость предприятия.
23	Рассчитайте ставку дисконтирования, если доходность по государственным облигациям составляет 10%, рыночная доходность 18%, коэффициент бетта 1,2, поправка на размер компании 4%, поправка на страновой риск - 7%, поправка на закрытость компании 6%.
24	Оцениваемый объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход 14000руб. ежегодно в течение 3 лет, затем будет продан за 12000 руб. Ставка дохода 8%. Какова текущая стоимость объекта?
25	Ставка дисконтирования составляет 15%, темп инфляции 7%. Скорректируйте ставку дисконтирования по формуле Фишера.
26	Рассчитайте ставку дисконтирования, если доходность по государственным облигациям составляет 10%, рыночная доходность 18%, коэффициент бетта 1,2, поправка на размер компании 4%, поправка на страновой риск - 7%, поправка на закрытость компании 6%.
27	Рассчитайте ставку дисконтирования, если доходность по государственным облигациям составляет 9%, рыночная доходность 18%, поправка на размер компании 4%, поправка на страновой риск - 7%, поправка на закрытость компании 6%.
28	Определите итоговую стоимость объекта оценки если стоимость, определенная доходным подходом составляет 10000 руб., ее удельный вес 0,6, стоимость, определенная затратным и сравнительным подходом соответственно 12000 руб. - вес 0,3, 16000 руб. - вес 0,1.
29	Стоимость компании ЗАО "Весна", определенная методом сделок составляет 30000 руб. Количество акций в обращении 100 шт. Определите стоимость 5% пакета акций.
30	Ожидаемый денежный поток предприятия на конец 1 года равен 100 тыс. руб., второго года - 300 тыс. руб., третьего года 600 тыс. руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост 10% денежного потока. Ставка дисконтирования 15%. Определите текущую стоимость предприятия.

## 4 Типовые задания к практическим (семинарским) занятиям

### 4.1 Тематика докладов

#### Тема 1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ

##### Темы докладов:

1. «Роль государства в регулировании оценочной деятельности».
2. «Стандарты оценочной деятельности за рубежом».
3. «Ведущие международные организации оценщиков».

#### Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости

##### Тематика докладов:

1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
2. Управление инвестиционным проектом.
3. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Роль и значение компьютерных технологий в процессе оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Современное состояние инвестиционной деятельности в России.

### 4.2 Аналитические задачи

#### Тема 7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса

##### Задача 1.

Приведены показатели деятельности ОАО «Эллипс». Рассчитайте для ОАО «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	20%

##### Задача 2.

Оцениваемая компания – ОАО «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	20%

Акции ОАО «Антей» не торгуются на организованном рынке. Аналогом ОАО «Антей» является ОАО «Эллипс» (см. Задачу 1). Определите стоимость 1 акции ОАО «Антей» сравнительным подходом, используя мультипликатор «Цена / Прибыль», «Цена / Денежный

поток для собственного капитала». Какой из них более уместен для использования в данных условиях?

### Задача 3.

Оценить ожидаемый коэффициент «Цена / Прибыль» для открытой компании на момент до широкой публикации ее финансовых результатов за отчетный год, если известно, что:

Прибыль за отчетный год = 27 000 000 руб.;

Прибыль, прогнозируемая на следующий год = 29 000 000 руб.;

Ставка дисконта для компании, рассчитанная по модели оценки капитальных активов, = 25%;

Темп роста прибылей компании стабилизирован;

Остаточный срок жизни бизнеса компании – неопределенно длительный.

Указанные данные могут использоваться для предварительной оценки компании.

## **5 Типовые задания к интерактивным занятиям**

**Дискуссия (круглый стол) по теме 4. «Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса».**

**Тема дискуссии «Проблемы сопоставимости российских стандартов и МСФО».**

**Вопросы к обсуждению:**

4. Какова основная цель реформирования учета и финансовой отчетности в соответствии с МСФО?

5. Необходимо ли внедрение МСФО в российскую практику?

6. В чем состоит сущность предметно-вещественной и расходно-результативной трактовки актива бухгалтерского баланса организации?

4. Проблемы сопоставимости финансовой информации в связи с применением МСФО и российских стандартов.

## **6 Примеры тестов для контроля знаний**

**Тема 3. Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия**

**Тест:**

**Задание 1.**

Факторы, влияющие на принятие решения об инвестировании – это:

- а) ожидаемый спрос на продукцию;
- б) инфляционные ожидания;
- в) законодательный минимум уставного капитала предприятия;
- г) цена потребительской корзины;
- д) измерение нормы амортизации оборудования;
- е) налоги на предпринимательскую деятельность.

**Задание 2.**

Зависимость спроса на инвестиции от нормы процента:

- а) прямопропорциональная;
- б) обратнопропорциональная;
- в) нейтральная;
- г) все неверно.

**Задание 3.**

Мультипликатор свидетельствует о том, что:

- а) увеличение инвестиций вызывает нарастающий эффект в движении валового национального продукта;
- б) рост инвестиций вызывает аналогичный рост валового национального продукта;
- в) рост инвестиций не приводит к росту валового национального продукта.

#### **Задание 4.**

Источниками собственного капитала являются:

- а) выпущенные предприятием все виды ценных бумаг;
- б) амортизация;
- в) займы, кредиты;
- г) акции;
- д) прибыль.

#### **Задание 5.**

Обычно продавцом форвейтируемого векселя является:

- а) экспортер;
- б) импортер;
- в) форвейтер.

#### **Задание 6. Задание**

К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории Российской Федерации, можно отнести:

- а) Гражданский кодекс Российской Федерации;
- б) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров, 1965г.;
- в) Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

#### **Задание 7. Задание**

Процесс производства и накопления средств производства, которые используются для создания товаров и услуг и доставки их потребителю называется...

#### **Задание 8. Задание**

Любой инвестиционный проект состоит из следующей комбинации элементов:

- а) чистые инвестиции, денежный поток, расчетный период;
- б) чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток;
- в) расчетный период, чистые инвестиции, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость;
- г) чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость.

#### **Задание 9. Задание**

В инвестиционной фазе разработки инвестиционного проекта проводятся следующие мероприятия:

- а) поиск инвестиционных концепций;
- б) инженерно-техническое проектирование;
- в) предварительная подготовка проекта;
- д) обучение;
- е) расширение, инновация;
- ж) финальное рассмотрение проекта и принятие решения по нему.

#### **Задание 10. Задание**

К первоначальным затратам можно отнести следующие виды затрат:

- а) затраты на приобретение и аренду земельного участка, включая стоимость подготовки к освоению;
- б) затраты на приобретение и доставку машин и оборудования;

- в) расходы, возникающие при образовании и регистрации фирмы;
- г) расходы на подготовку кадров для вводимых в действие объектов;
- д) расходы на подготовительные исследования.

### ***Задание 11. Задание***

Экономический смысл операции наращивания заключается в следующем:

- а) в поэтапном увеличении первоначальной суммы путем присоединения к ней процентных платежей;
- б) во временном упорядочении денежных потоков, относящихся к различным периодам времени.

### ***Задание 12. Задание***

Текущая стоимость денег представляет собой:

- а) сумму средств, в которую вложенные сегодня средства превратятся через определенный промежуток времени с учетом определенной ставки процента;
- б) как сумму будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента.

### ***Задание 13. Задание***

Ликвидность инвестиционного проекта – это:

- а) наличие финансовых возможностей реализации проекта;
- б) способность проекта (предприятия) своевременно и в полном объеме отвечать по имеющимся финансовым обязательствам;
- в) категория, выражающая соответствие результатов и затрат проекта целям его участников, включая в необходимых случаях государство и население.

### ***Задание 14. Задание***

Методика сравнительной оценки эффективности включает в себя:

- а) метод накопленного сальдо денежного потока (накопленного эффекта) за расчетный период;
- б) метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций;
- в) метод приведенных затрат;
- г) метод сравнения прибыли.

### ***Задание 15. Задание***

Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта включают в себя:

- а) индекс рентабельности инвестиций;
- б) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- в) срок окупаемости;
- г) текущая стоимость проекта;
- д) внутренняя норма прибыли.

### ***Задание 16. Задание***

Сравнение доходности проекта и вложенного капитала с учетом бухгалтерского показателя (дохода предприятия) характеризует следующий показатель:

- а) срок окупаемости проекта;
- б) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- в) чистая текущая стоимость.

### ***Задание 17.***

При расчетах показателей общественной эффективности в состав результатов проекта должны включаться:

- а) конечные производственные результаты (выручка от реализации на внутреннем и внешнем рынке всей произведенной продукции, кроме продукции, потребляемой российскими организациями-участниками);

- б) поступления денежных средств по таким каналам как «Кредиты», «Расширение акционерного капитала»;
- в) выручка от продажи имущества и интеллектуальной собственности, создаваемых участниками в ходе осуществления проекта;
- г) налоги, сборы и отчисления, предусмотренные законодательством;
- д) социальные и экономические результаты, рассчитанных исходя из составного воздействия всех участников проекта на здоровье населения, социальную и экономическую обстановку в регионах;
- е) прямые финансовые результаты;
- ж) текущие и прогнозные цены на продукты, услуги и материальные ресурсы;
- з) кредиты и займы иностранных государств, банков и фирм, поступления от импортных пошлин и т.п.

### **Задание 18.**

При оценке коммерческой и экономической эффективности проекта при расчетах происходит использование:

- а) цены одного вида;
- б) различных видов цен.

### **Задание 19.**

При расчете бюджетной эффективности в состав доходов включают:

- а) плату за пользование природными ресурсами (землей, водой и др.)
- б) доходы от лицензированных тендеров на разведку, проектирование, строительство и эксплуатацию проекта;
- в) надбавки к рыночным ценам (на топливо, энергию и т.д.);
- г) дивиденды по ценным бумагам, принадлежащим государству и выпущенным с целью финансирования проекта;
- д) кредиты, подлежащие компенсации за счет бюджета;
- е) налоговые поступления в бюджет (включая подоходный налог с заработной платы и рентные платежи в бюджет), таможенные пошлины и акцизы по производственным (затрачиваемым) продуктам (ресурсам), отчисления во внебюджетные фонды;
- ж) государственные гарантии инвестиционных рисков участникам проекта.

### **Задание 20.**

Проекты являются взаимно независимыми, если:

- а) при их совместной реализации возникают дополнительные позитивные или негативные эффекты, не проявляющиеся при реализации каждого из проектов в отдельности;
- б) по каким-либо причинам они могут быть приняты или отвергнуты только одновременно;
- в) в рамках рассматриваемых условий принятие или отказ от одного из никак не влияет на возможность или целесообразность принятия других и на их эффективность.

## **Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков**

**Тест:**

### **1. Задание**

Определите последовательность шагов выбора лучшего варианта инвестирования из ряда альтернативных:

- а) проводится анализ финансовой состоятельности каждого проекта (варианта



- проекта)
- б) оценивается сравнительная эффективность проектов
- в) оценивается реализация проектов (вариантов проектов)
- г) производится оценка абсолютной эффективности каждого проекта по системе международных показателей

## **2. Задание**

Исключите из перечня специфических методов инвестиционного анализа, осуществляемого на действующем предприятии, метод, не входящий в данную методику:

- а) метод анализа изменений
- б) метод суперпозиции
- в) метод эквивалентных затрат
- г) метод условного выделения
- д) метод сравнения

## **3. Задание**

Деятельность предприятия, связанная с вложениями в приобретение земли, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также с их продажей является ... деятельностью

## **4. Задание**

Вероятность осуществления неблагоприятного события (сценария), а именно вероятность потери инвестируемого капитала (части капитала) и/или недополучения предполагаемого дохода инвестиционного проекта в инвестиционном анализе носит название ...

## **5. Задание**

Качественный анализ проектного риска преследует цель:

- а) количественно определить размеры отдельных рисков и риска проекта в целом
- б) идентифицировать факторы риска, этапы и работы, при выполнении которых риск возникает, т.е. установить потенциальные области риска, после чего идентифицировать все возможные риски

## **6. Задание**

Назовите метод оценки риска, суть которого состоит в изучении статистики потерь, имевших место в аналогичных проектах, установлении частоты определенного уровня потерь, с помощью которой прогнозируется вероятность их возникновения.

## **7. Задание**

определенной совокупностью финансовых инструментов и реальных инвестиционных проектов, позволяющей реализовать разработанную инвестиционную стратегию предприятия при имеющихся ограничениях (объем свободных денежных средств, временной горизонт инвестирования, допустимый уровень инвестиционного риска) называется ...

## **8. Задание**

К факторам, сдерживающим инвестиционную активность в настоящее время, относятся:

- а) активное вовлечение денежных ресурсов в инвестиции за счет падения доходности по рублевым финансовым инструментам
- б) высокая зависимость национального хозяйства, государственных финансов и платежного баланса от внешнеэкономической конъюнктуры при существующей структуре ВВП
- в) недостаточная правовая защита отечественных и иностранных инвесторов, слабая правоприменительная практика
- г) увеличение инвестиционных ресурсов населения за счет роста реальных

располагаемых денежных доходов

д) высокая цена коммерческого кредитования, несмотря на заметное снижение ставок на финансовом рынке

### **9. Задание**

**К факторам, определяющим инвестиционный климат, относятся:**

- а) социально-экономический потенциал региона, наличие объективных предпосылок к принятию (освоению) инвестиций
- б) реструктурирование кредитов
- в) институциональные условия и нормативно-правовая база привлечения инвестиций**
- г) биоклиматические условия
- д) этические нормы населения данного региона

### **10. Задание**

Интегральная характеристика отдельных предприятий, отраслей, регионов, стран в целом с позиции перспективности развития, доходности инвестиций и уровня инвестиционных рисков носит название ...

### **11. Задание**

Социальный вид риска при оценке инвестиционного климата характеризует:

- а) степень устойчивости региональной власти и политическую поляризацию населения
- б) уровень социальной напряженности
- в) напряженность регионального бюджета и совокупные финансовые результаты деятельности предприятий региона

### **12. Задание**

Среди элементов инвестиционной политики в субъектах Российской Федерации можно выделить следующие:

- а) принятие собственного законодательства, регулирующего инвестиционный процесс
- б) содействие инвесторам в получении таможенных пошлин
- в) повышение государственного контроля за распределением прибыли предприятий, находящихся полностью или частично в государственной собственности
- г) аккумуляция средств населения путем выпуска муниципальных займов
- д) усиление валютного регулирования, направленного на аккумулирование в стране валютных ресурсов

### **13. Задание**

Движение инвестиций, в процессе которого они последовательно проходят все фазы воспроизводства от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до получения дохода и возмещения вложенных средств именуется...

### **14. Задание**

Показатель, характеризующий требуемый уровень доходности инвестора, и определяющийся как сумма величин стоимости каждого из источников капитала, умноженных на их долю в общей величине капитала, называется...

### **15. Задание**

Конвенциональный денежный поток является признаком:

- а) смешанных инвестиций
- б) чистых инвестиций

### **16. Задание**

Сущность какого метода оценки инвестиций состоит в определении соотношения между доходами от реализации инвестиционного проекта и вложенным капиталом с инвестициями на реализацию проекта:

- а) метод оценки эффективности инвестиций исходя из сроков их окупаемости
- б) метод сравнительной эффективности приведенных затрат
- в) метод оценки инвестиций по норме прибыли на капитал
- г) метод накопленного эффекта за расчетный период использования инвестиционного проекта

### **17. Задание**

При использовании метода сравнения прибыли капитальные вложения по проекту должны:

- а) полностью амортизироваться за весь срок полезного использования данного проекта
- б) частично амортизироваться

### **18. Задание**

Определите последовательность методики расчета накопленного эффекта за расчетный период использования инвестиционного проекта:

- а) расчет сальдо инвестиционной деятельности предприятия
- б) принятие управленческого решения целесообразности реализации инвестиционного проекта, обеспечивающего максимальную сумму накопленного эффекта
- в) расчет суммарного сальдо денежного потока по инвестиционной и операционной деятельности по каждому году использования инвестиционного проекта
- г) расчет денежного потока от операционной деятельности по годам использования инвестиционного проекта
- д) расчет базы налогообложения и налоговых вычетов по каждому сроку использования инвестиционного проекта
- е) расчет размера ежегодного взноса в счет погашения кредита
- ж) расчет сальдо накопленного денежного потока от операционной и инвестиционной деятельности нарастающим итогом

### **19. Задание**

Заемный капитал характеризуется следующими положительными особенностями:

- а) широкими возможностями привлечения
- б) высокой способностью генерирования прибыли во всех сферах деятельности
- в) обеспечением роста финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности
- г) способностью генерировать прирост финансовой рентабельности
- д) обеспечением финансовой устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде и снижением риска банкротства

### **20. Задание**

Все законодательство, регулирующие иностранные классифицируется:

- а) специальное
- б) общегражданское
- в) нормы международных договоров

## **Тема 6. Методы капитализации доходов**

**Тесты:**

### **Задание 1.**

Расходы на инвестиции – это:

- а) затраты на оборудование
- б) покупка облигаций
- в) приобретение производственных зданий
- г) покупка дачного коттеджа
- д) приобретение материально-технических запасов
- е) покупка иностранной валюты
- ж) расходы на амортизацию
- з) покупка предметов роскоши

### **Задание 2.**

- Экономика развивается, если:

- а) чистые инвестиции составляют положительную величину
- б) чистые инвестиции составляют отрицательную величину
- в) чистые инвестиции – нулевая величина

### **Задание 3.**

Существуют ли отрицательные ответы на следующие вопросы? Смещение кривой спроса на инвестиции произойдет в результате изменений:

- а) в издержках на приобретение и обслуживание основного капитала
- б) в налогах на предпринимателя
- в) в технологии
- г) в наличном основном капитале
- д) в ожиданиях
- е) нет, не существуют

### **Задание 4.**

Акселератор – это:

- а) коэффициент, указывающий на количественное отношение прироста инвестиций данного года к приросту национального дохода прошлого года
- б) коэффициент, указывающий на количественное отношение прироста национального дохода к приросту инвестиций

### **Задание 5.**

Средневзвешенная стоимость капитала – это:

- а) основные и оборотные фонды предприятия
- б) прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
- в) активы предприятия за минусом его обязательств
- г) уровень доходности на вложенный капитал

### **Задание 6.**

Форвейтирование – это:

- а) покупка обязательств, погашение которых приходится на какое-либо время в будущем без оборота на любого предыдущего должника
- б) кредитование экспортера путем покупки коммерческих векселей без оборота на продавца
- в) временная передача кредитору ценностей под обеспечение кредита обязательств, возвращаемых после погашения кредита

### **Задание 7.**

Среди следующих форм выхода на международные рынки к иностранным инвестициям можно отнести:

- а) приобретение иностранных ценных бумаг
- б) покупка лицензий, патентов и торговых марок
- в) экспорт продукции
- г) вложение капитала в производственные объекты за пределами страны

#### **Задание 8.**

Закон об иностранных инвестициях к прямым иностранным инвестициям относит:

- а) приобретение иностранным инвестором не менее 10% доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации
- б) осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, таможенной стоимостью не менее 1 млн. руб.
- в) покупку ценных бумаг иностранных компаний в своей стране
- г) вложение капитала в международные инвестиционные (паевые) фонды

#### **Задание 9.**

Принципиальный ответ на вопрос о ценности проекта дает следующее направление анализа:

- а) технический
- б) организационный
- в) экономический
- г) социальный
- д) финансовый

#### **Задание 10.**

В инвестиционной фазе инвестиционного цикла происходит:

- а) подготовка проекта
- б) ликвидация проекта
- в) производство продукции
- г) принятие инвестиционного решения

#### **Задание 11.**

В эксплуатационной фазе разработки инвестиционного проекта проводятся следующие мероприятия:

- а) строительство
- б) расширение, инновации
- в) обучение
- г) сдача в эксплуатацию и пуск
- д) замена, реабилитация

#### **Задание 12.**

На каждом шаге расчета инвестиционного проекта значение денежного потока характеризуется:

- а) только притоком, равным размеру денежных поступлений (или результатов в стоимостном выражении) на данном шаге
- б) только оттоком, равным платежам на этом шаге
- в) только сальдо с активным балансом, эффектом, равным разности между притоком и оттоком
- г) учитывается каждый из вышеперечисленных показателей по проекту в совокупности

#### **Задание 13.**

Будущая стоимость денег представляет собой:

- а) сумму будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду времени
- б) сумму средств, в которую вложенные сегодня средства превратятся через определенный промежуток времени с учетом определенной ставки процента

**Задание 14.**

Финансовая оценка инвестиционного проекта дает возможность получить прогноз финансового состояния проекта посредством анализа:

- а) только в рамках отчета о прибылях и убытках
- б) только в рамках отчета о движении денежных средств
- в) только в рамках балансового отчета
- г) вышеперечисленные формы финансовой отчетности в данном анализе не используются
- д) базовых форм финансовой оценки, как в совокупности, так и отдельных его аспектов в рамках анализа каждой из ее форм

**Задание 15.**

Методика абсолютной эффективности инвестиций включает в себя:

- а) метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций
- б) метод накопленного сальдо денежного потока за расчетный период
- в) метод сравнения прибыли
- г) метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал

**Задание 16.**

Статистические методы оценки эффективности инвестиционного проекта включают в себя:

- а) индекс рентабельности инвестиций
- б) срок окупаемости
- в) внутренняя норма прибыли
- г) бухгалтерская рентабельность инвестиций

**Задание 17.**

Отношением полной суммы расходов на реализацию инвестиционного проекта, включая затраты на НИОКР, к чистому доходу в первый год реализации инвестиционного проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости определяется следующий показатель:

- а) норма прибыли на капитал
- б) аннуитет
- в) срок окупаемости

**Задание 18.**

Показатель коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом представляет собой:

- а) соотношение выгод и затрат, связанных с реализацией данного проекта, определяемых и исчисляемых с позиций общества, в рамках которого он осуществляется
- б) отражение эффективности проекта с точки зрения реальной или потенциальной фирмы, полностью реализующей проект за счет собственных средств

**Задание 19.**

Механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса – это...

### **Задание 20.**

При определении общественной эффективности в расчет чистых денежных потоков, исчисляемых в рамках состава затрат проекта, не включаются:

- а) затраты предприятий-потребителей некоторой продукции на приобретение ее у изготовителей – других участников проекта
- б) социальные и экологические результаты, рассчитанные на исходя из совместного воздействия всех участников проекта на здоровье населения, социальную и экологическую обстановку в регионах
- в) амортизационные отчисления по основным средствам, созданным одними участниками проекта и используемым другими участниками
- г) все виды платежей российских организаций-участников в доход государственного бюджета, в том числе налоговые платежи
- д) проценты по кредитам Банка России, его агентов и коммерческих банков, включенных в число участников реализации инвестиционного проекта
- е) затраты иностранных участников

### **Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости**

#### **Тест:**

**Задание 1.** Какие из нижеперечисленных факторов не оказывают существенного воздействия на оценочную стоимость земельного участка:

- а) местоположение;
- б) плодородие почвы;
- в) величина доходов населения;
- г) инженерно-геологические характеристики земли;
- д) все факторы оказывают существенное воздействие.

**Задание 2.** Результаты кадастровой оценки земель населенных пунктов необходимы для следующих целей:

- а) создания земельного кадастра;
- б) формирования налогооблагаемой базы городских земель;
- в) обоснования наиболее перспективных направлений застройки;
- г) определения ставок арендной платы за муниципальные земли;
- д) во всех вышеперечисленных случаях.

**Задание 3.** При проведении государственной кадастровой оценки сельскохозяйственных угодий:

- расчетный рентный доход включает:
- а) абсолютный рентный доход;
  - б) дифференциальный рентный доход;
  - в) монопольную ренту;
  - г) ренту по плодородию;
  - д) включает а) и б);
  - е) включает а), б), г).

**Задание 4.** При государственной кадастровой оценке сельскохозяйственных угодий расчетный:

- рентный доход включает:
- а) только абсолютную ренту;
  - б) только дифференциальную ренту;
  - в) только монопольную ренту;
  - г) включает б) и в);
  - д) все ответы неверны.

**Задание 5.** Основными признаками классификации земельного фонда являются:

- а) деление земельного фонда по принципу назначения;
- б) пригодность для производства сельскохозяйственной продукции;
- в) содержание питательных веществ в верхнем слое земли.

**Задание 6.** Рыночную стоимость может превышать:

- а) кадастровая стоимость;
- б) ликвидационная стоимость;
- и) инвестиционная стоимость.

**Задание 7.** К методам доходного подхода не относится:

- а) метод капитализации доходов;
- б) метод предполагаемого использования;
- в) метод выделения.

**Задание 8.** Название коэффициента, с помощью которого регулярные ежегодные доходы пересчитываются в стоимость объекта?

- а) безрисковая ставка;
- б) коэффициент капитализации;
- в) ставка дисконтирования.

**Задание 9.** Укажите верную формулу для расчета стоимости ЗУ методом капитализации дохода:

- а)  $V = NOI / \text{Ставка капитализации}$
- б)  $V = NOI \times \text{Ставка капитализации}$
- в)  $V = NOI / \text{Ставка дисконтирования}$ .

**Задание 10.** Капитализация земельной ренты используется для оценки:

- а) земель поселений, застроенных жилыми постройками;
- б) сельскохозяйственных земель;
- в) земель под промышленными предприятиями.

**Задание 11.** К методам сравнительного подхода не относится:

- а) метод распределения;
- б) метод предполагаемого использования;
- в) метод выделения.

**Задание 12.** При изъятии земельного участка, находящегося в собственности, для государственных или муниципальных нужд рассчитывается:

- а) рыночная стоимость участка;
- б) кадастровая стоимость участка;
- в) инвестиционная стоимость участка;
- г) ликвидационная стоимость участка.

**Задание 13.** Как рассчитывается величина страховой выплаты?

- а) инвестиционная;
- б) залоговая;
- г) кадастровая;
- д) все ответы неверны.

**Задание 14.** Каким методом рассчитывается коэффициент капитализации при оценке рыночной стоимости сельскохозяйственных угодий:

- а) по модели оценки капитальных активов;



- б) по модели средневзвешенной стоимости капитала;
- в) методом кумулятивного построения;
- г) используется коэффициент из методики кадастровой оценки;
- д) все ответы верны.

**Задание 15.** Из нижеперечисленных укажите метод, который основывается на экономическом

принципе замещения:

- а) метод дисконтированных денежных потоков;
- б) метод распределения;
- в) метод капитализации дохода;
- г) метод выделения;
- д) все ответы неверны.

**Задание 16.** Преимущество сравнительного подхода заключается в том, что:

- а) данный подход учитывает ожидаемые доходы;
- б) данный подход может быть использован для оценки земельных участков под общественными объектами, не имеющими аналогов;
- в) данный подход основан на оценке остаточной стоимости застроенных земельных участков;
- г) данный подход не требует разносторонней рыночной информации;
- д) данный подход учитывает соотношение реального спроса и предложения на конкретные объекты.

**Задание 17.** Согласно Конституции Российской Федерации, земельные отношения регулируются:

- а) только федеральным законодательством;
- б) только законодательством субъектов РФ;
- в) только законодательными актами муниципальных образований;
- г) совместно законодательными актами РФ и субъектов РФ;
- д) совместно законодательными актами РФ, субъектов РФ и муниципальных образований.

**Задание 18.** Иностранным юридическим лицам и гражданам не предоставляются в собственность земельные участки:

- а) под промышленную застройку за чертой поселений;
- б) сельскохозяйственные угодья;
- в) под индивидуальную жилую застройку;
- г) под застройку доходными объектами недвижимости;
- д) предоставляются во всех указанных случаях.

**Задание 19.** Расходы на инвестиции – это:

- а) затраты на оборудование
- б) покупка облигаций
- в) приобретение производственных зданий
- г) покупка дачного коттеджа
- д) приобретение материально-технических запасов
- е) покупка иностранной валюты
- ж) расходы на амортизацию
- з) покупка предметов роскоши

**Задание 20.** Экономика развивается, если:

- а) чистые инвестиции составляют положительную величину
- б) чистые инвестиции составляют отрицательную величину
- в) чистые инвестиции – нулевая величина

## VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Финансы» представлены в нормативно-методических документах:

Положение об интерактивных формах обучения (<http://www.rea.ru>)

Положение об организации самостоятельной работы студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение о курсовых работах (<http://www.rea.ru>)

Положение о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение об учебно-исследовательской работе студентов (<http://www.rea.ru>)

Организация деятельности студента по видам учебных занятий по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» представлена в таблице 7.1:

Таблица 7.1

Вид учебных занятий, работ	Организация деятельности студента
Лекция	<i>Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; отмечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Уделить внимание следующим понятиям (перечисление понятий) и др.</i>
Практические занятия	<i>Проработка каждой темы дисциплины в соответствии с Методическим пособием по проведению практических занятий (представлено на <a href="http://vrgteu.ru">vrgteu.ru</a>). Работа с конспектом лекций, основной и дополнительной литературой, подготовка ответов к дискуссионным вопросам, решение кейс-задач и т.д.</i>
Тестирование	<i>Тест представляет собой реальную проверку знаний, умений и компетенций обучающихся, по средствам стандартизированных, кратких, ограниченных во времени испытаний. Тест состоит из небольшого количества элементарных задач, может предоставлять возможность выбора из перечня ответов, занимает часть учебного занятия (10-30 минут), правильные решения разбираются на том же или следующем занятии.</i>
Диагностическое (входное) тестирование	<i>Позволяет выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, усвоенными студентами на этих дисциплинах. Входное тестирование проводится на первом практическом занятии. Результаты тестирования носят справочный характер (не влияют на текущую успеваемость по дисциплине) и позволяют преподавателю сформировать представление о готовности аудитории к освоению дисциплины, а для студентов – объективно оценить остаточные знания по предшествующим дисциплинам, знания которых необходимы для изучения текущего курса.</i>
Решение аналитических задач	<i>Техника обучения, использующая заранее заданные условия для реализации практических навыков обучающихся. Обучающиеся должны определить неизвестный по условию показатель,</i>

	<i>располагая некоторым объемом информации, путем использования формул и определения взаимосвязей.</i>
Дискуссия (круглый стол)	<i>Метод проведения практических занятий, включает в себя элементы количественных методов сбора и анализа информации. Реализация «Круглого стола» предполагает формирование дискуссионной группы (10-12 человек). В рамках «Круглого стола» производится обсуждение исследуемой проблемы в целях ее глубокого и качественного понимания, а также поиска оптимальных и эффективных путей решения.</i>

### **VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента, осуществляется следующим образом, таблица 5:

Таблица 5

Виды работ	Максимальное количество баллов
Посещаемость	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен, зачет)	40
Итого	100

#### **Критерии оценки заданий текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре**

Расчет баллов по результатам текущего контроля в семестре представлен в таблице 6:

Таблица 6

Форма контроля	Форма проведения контроля	Номер раздела / темы, выносимых на контроль	Минимальное к-во работ на 1 студента в семестр	Количество баллов, максимально
Текущий контроль	Доклад	Тема 2. Тема 8.	1	2
	Аналитические задачи	Тема 5. Тема 7. Тема 8.	3	3
	Дискуссия	Тема 1. Тема 4. Тема 7. Тема 9.	2	8
	Тест	Тема 3. Тема 5. Тема 6. Тема 8.	2	4
	Устный опрос	Тема 1-9	6	3
Всего				<b>20</b>

#### **3) Критерии оценки к практическим (семинарским) занятиям**

### **Порядок балльной оценки при устном опросе.**

В течение семестра каждый студент должен устно ответить не менее чем на 6 тем (50%) по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса». Ответ должен раскрывать основные вопросы, рассмотренные на лекции по данной теме, а так же учитывается его полнота и содержание. Количество баллов за один ответ при устном опросе – 1 балл.

### **Порядок балльной оценки доклада.**

В течение семестра каждый студент должен представить не менее 1 доклада по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса».

Оценка за доклад/реферат выставляется с учетом следующих критериев:

- глубина и полнота анализа проблемной области;
- ясность, структурность и системность изложения анализа, проведенного в докладе; ясная формулировка основных выводов, полученных в результате анализа и их интерпретации;
- использование схем, диаграмм, таблиц для более наглядной передачи ключевых идей работы;
- подкрепленность аргументации, приводимой в ходе анализа, конкретными данными (статистикой, расчетами, цифровыми данными, примерами из практики и т.п.);
- актуальность данных, приводимых в докладе;
- корректность проведения анализа, отсутствие ошибочных суждений.

За несоответствие работы требованиям к оформлению из итоговой оценки вычитается 1 балл. В работе должны быть приведены актуальные статистические данные. Если в качестве основных фигурируют статистические данные 3-4-х летней давности, то максимальная оценка за такую работу составляет 1 балл. Старые данные могут быть приведены только в случае рассмотрения динамики их изменения и сравнения с более современными данными, либо если тема реферата имеет явный исторический аспект.

Электронная версия доклада проверяется преподавателем на программе «АнтиплагиатВУЗ». В случае обнаружения плагиата (менее 50% оригинального текста) доклад/реферат не принимается и возвращается студенту на доработку.

### **Порядок балльной оценки тестовых заданий.**

Текущие тестовые задания предусмотрены для 3,5,6 и 8 тем дисциплины. Правильное выполнение более 60 % тестовых заданий оценивается как 1 балл.

## **4) Критерии оценки к интерактивным занятиям**

### **Порядок балльной оценки аналитических задач.**

Все предусмотренные к выполнению аналитические задачи обязательны к выполнению. Каждая задача оценивается в 1 балл.

Оценка за решения задачи выставляется с учетом следующих критериев:

- полнота и правильность проведенных расчетов;
- ясная формулировка и оригинальность основных выводов, полученных в результате решения задачи.

Полнота выполнения задачи отражается на итоговой балльной оценке. Если задача выполнена на 100 % - 1 балл, если на 80 % (например, представленные выводы не вполне обоснованы, структурно не логичны и т.д.) – 0,8 балла; отсутствие выводов при правильно выполненных расчетах оценивается как 50 % выполненной задачи, т.е. 0,5 балла.

### **Порядок балльной оценки участия в дискуссии.**

Активность и «качество» участия в дискуссии и работе «круглого стола» оценивается максимально в 1 балл с учетом следующих критериев:

- способность четко сформулировать цели и задачи дискуссии исходя из поставленной темы;
- умение выделить аспект проблемы, на котором следует фокусировать внимание всем участникам дискуссии;
- аргументированно выражать свое мнение по вопросам, выносимым на обсуждение;
- умение выслушать оппонента и определить его «сильные» и «слабые» аргументы выступления;
- способность сформулировать выводы и конструктивные рекомендации по обсуждаемой проблеме.

### 5) Критерии оценки творческого рейтинга

Распределение баллов осуществляется по решению кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляется в виде следующей таблицы 7

Таблица 7

Вид работы	Количество баллов, максимально
Разработка презентации по темам курса	5
Участие в конференции	5
Опубликование статьи в сборнике или журнале	10
Итого	20

### Критерии оценки промежуточной аттестации

**Зачет** по результатам изучения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» в 8 семестре проводится в устной форме и соответствует **40 баллам**. Зачет состоит из двух теоретических вопросов и одного практического задания.

Оценка по результатам зачета выставляется исходя из следующих критериев:

- теоретические вопросы – по 10 баллов каждый;
- практические задания – по 20 баллов.

**Итоговый балл** формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией в течение семестра. Для обучающихся очной формы применяется 100-балльная оценка знаний, для обучающихся заочной формы обучения – традиционная четырехбалльная система оценки знаний.

**Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания**

100-балльная система оценки	Традиционная четырехбалльная система оценки	Формируемые компетенции (индикаторы компетенций)	Критерии оценивания
85 – 100 баллов	«отлично»	ПК-3	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения.</p> <p><b>Владеет навыками верно и в полном объеме:</b> методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.</p>

		ПК-7	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Владеет навыками верно и в полном объеме:</b> навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценки стоимости бизнеса.</p>
		ПК-11	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> структуру и основные варианты управленческих решений, а также существующие риски при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии решений.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> анализировать, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений и прогнозировать стоимость бизнеса.</p> <p><b>Владеет навыками верно и в полном объеме:</b> способностями к критической оценке и обоснованию предложений при оценке стоимости бизнеса, совершенствованию управленческих решений, способами управления рисками и выявлению социально-экономических последствий при не рациональном управленческом решении.</p>
70 – 84 баллов	«хорошо»	ПК-3	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b> требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения.</p> <p><b>Владеет навыками с незначительными замечаниями:</b> методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.</p>
		ПК-7	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b> отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Владеет навыками с незначительными замечаниями:</b> навыками представления</p>

			результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценки стоимости бизнеса.
		ПК-11	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b> структуру и основные варианты управленческих решений, а также существующие риски при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии решений.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> анализировать, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений и прогнозировать стоимость бизнеса.</p> <p><b>Владеет навыками с незначительными замечаниями:</b> способностями к критической оценке и обоснованию предложений при оценке стоимости бизнеса, совершенствованию управленческих решений, способами управления рисками и выявлению социально-экономических последствий при не рациональном управленческом решении.</p>
50 – 69 баллов	«удовлетворительно»	ПК-3	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения.</p> <p><b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.</p>
		ПК-7	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценки стоимости бизнеса.</p>
		ПК-11	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> методику анализа данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения</p>

			социально-экономических показателей <b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> методикой анализа данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях
менее 50 баллов	«неудовлетворительно»	ПК-3	<b>Не знает на базовом уровне:</b> требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса. <b>Не умеет на базовом уровне:</b> выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения. <b>Не владеет на базовом уровне:</b> методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.
		ПК-7	<b>Не знает на базовом уровне:</b> отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений. <b>Не умеет на базовом уровне:</b> собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса. <b>Не владеет на базовом уровне:</b> навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценки стоимости бизнеса.
		ПК-11	<b>Не знает на базовом уровне:</b> структуру и основные варианты управленческих решений, а также существующие риски при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии решений. <b>Не умеет на базовом уровне:</b> анализировать, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений и прогнозировать стоимость бизнеса. <b>Не владеет на базовом уровне:</b> способностями к критической оценке и обоснованию предложений при оценке стоимости бизнеса, совершенствованию управленческих решений, способами управления рисками и выявлению социально-экономических последствий при не рациональном управленческом решении.

Оценка «Не зачтено» ставится также в случаях, если студент не приступал к выполнению задания, списывал, фальсифицировал данные и результаты работы. Результирующая оценка по итогам текущего контроля рассчитывается как сумма взвешенных оценок, полученных по итогам выполнения всех заданий.



## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ (АКТУАЛИЗАЦИИ)

1. Рабочая программа по учебной дисциплине с внесенными дополнениями и изменениями рекомендована к утверждению на заседании кафедры финансов и кредита, протокол от 12.03.2020 № 8

Заведующий кафедрой  Л.В. Куцегреева

Согласовано на заседании УМС Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол от 19.03.2020 № 7

Председатель  Г.Л. Авагян

Утверждено советом Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол 26.03.2020 № 11

Председатель  А.В. Петровская

**Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В.Плеханова**  
**Карта обеспеченности дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса»**  
**учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами»**

Кафедра финансов и кредита

ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Уровень подготовки **бакалавриат**

№ п/п	Наименование, автор	Выходные данные	Количество печатных экземпляров (шт.)	Наличие в ЭБС (да/нет), название ЭБС	Количество экземпляров в на кафедре (в лаборатории) (шт.)	Численность студентов (чел)	Показатель обеспеченности студентов литературой: = 1(при наличии в ЭБС); или =(столбец4/столбец7) (при отсутствии в ЭБС)
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Основная литература</b>							
1	Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова.	2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 317 с. <a href="https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-451004">https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-451004</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
2	Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение в ЭБС : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова.	2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 373 с. <a href="https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-prilozhenie-v-ebs-450095">https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-prilozhenie-v-ebs-450095</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
3	Лукаевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич	4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. <a href="https://urait.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-453854#page/1">https://urait.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-453854#page/1</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
<b>Всего</b>			<b>x</b>	<b>3</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1,0</b>
<b>Дополнительная литература</b>							

1	Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина.	Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 311 с. <a href="https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-450534#page/1">https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-450534#page/1</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
2	Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов.	М. : ИНФРА-М, 2019. — 320 с. <a href="https://znanium.com/read?id=354667">https://znanium.com/read?id=354667</a>	x	да, ЭБС «Znanium»	x	x	1
3	Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой.	Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 522 с. <a href="https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-aktivov-i-biznesa-455704#page/1">https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-aktivov-i-biznesa-455704#page/1</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
4	Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли.	Москва : ИНФРА-М, 2018. — XII, 1028 с. <a href="https://znanium.com/read?id=302128">https://znanium.com/read?id=302128</a>	x	да, ЭБС «Znanium»	x	x	1
5	Библиографическое описание Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская.	Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. <a href="https://urait.ru/viewer/investicii-444266">https://urait.ru/viewer/investicii-444266</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
<b>Всего</b>			<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1,0</b>

Преподаватель  Ю.С. Ермакова

Зав. кафедрой  Л.В. Куцегреева

СОГЛАСОВАНО

Библиотекарь



Н.И. Криво



**Приложение 3 к основной профессиональной образовательной программе по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) программы  
Бухгалтерский учет, анализ и аудит**



**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»  
Краснодарский филиал РЭУ им. Г. В. Плеханова

УТВЕРЖДЕНО  
протоколом заседания Совета  
Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова  
от 28.05.2019 № 11  
Председатель Г.Л. Авагян



**кафедра финансов и кредита**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

для студентов приема 2020 г.

**Б1.В.ДВ.04.02.02 Инвестиционная оценка и  
управление стоимостью бизнеса**

Направление подготовки 38.03.01  
**Экономика**

Направленность (профиль) программы  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Уровень высшего образования **Бакалавриат**

Программа подготовки академический бакалавриат

Краснодар  
2019 г.

### Рецензенты:

1. И.М. Кузнецова к.э.н., доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и анализа Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
2. Г.Л. Баяндурян, д.э.н., профессор, заведующий кафедрой государственных и рыночных институтов ФГБОУ ВО «КубГТУ»

### Аннотация рабочей программы дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса»:

Цель дисциплины: получение и закрепление студентами знаний в области теории и практики оценки и организации бизнеса предприятия. Теоретические знания и практические навыки в этой области предпринимательства необходимы при решении актуальных вопросов реструктуризации (создание новых бизнес линий, изменение организационной структуры предприятия), и реорганизации бизнеса (покупки-продажи, слияния, выделения, объединения, поглощения), и организации проведения оценочных работ, а также обоснования производственно-коммерческих, инвестиционных и финансовых решений с позиций изменения рыночной капитализации предприятия.

Задачи дисциплины: Задачами изучения дисциплины являются овладение методиками оценки рыночной стоимости предприятия в целом, отдельных бизнес - линий, различных категорий имущества, выбор рациональной методики оценки в зависимости от целей ее проведения.

Рабочая программа учебной дисциплины составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта.

Составитель:



(подпись)

Ю.С. Ермакова ст. преп. кафедры финансов и кредита

Рабочая программа рекомендована к утверждению кафедрой финансов и кредита  
Протокол от «01» марта 2019г. № 7

Зав. КФК, к.э.н., доцент



А.В. Петровская

Протокол заседания учебно-методического совета от «18» апреля 2019г. № 6

### СОГЛАСОВАНО

Зав. кафедрой бухгалтерского учета и анализа,  
к.э.н., доц.



Н.В. Лактионова.

### СОГЛАСОВАНО:

А.Г. Абовян к.э.н., доцент, финансовый директор ООО «КРАСНОДАРСТАЛЬМОСТ» г. Краснодар

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ.....</b>	<b>4</b>
<b>II. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>8</b>
<b>III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....</b>	<b>19</b>
<b>IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>19</b>
<b>V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>32</b>
<b>VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....</b>	<b>38</b>
<b>VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>59</b>
<b>VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....</b>	<b>60</b>
<b>Лист регистрации изменений.....</b>	<b>65</b>

### Приложения:

**A Карта обеспеченности дисциплины учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами**

# **I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ**

## **1.1 Цель дисциплины**

Целью изучения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» является получение и закрепление студентами знаний в области теории и практики оценки и организации бизнеса предприятия. Теоретические знания и практические навыки в этой области предпринимательства необходимы при решении актуальных вопросов реструктуризации (создание новых бизнес линий, изменение организационной структуры предприятия), и реорганизации бизнеса (покупки-продажи, слияния, выделения, объединения, поглощения), и организации проведения оценочных работ, а также обоснования производственно-коммерческих, инвестиционных и финансовых решений с позиций изменения рыночной капитализации предприятия.

## **1.2 Учебные задачи дисциплины**

Задачами дисциплины являются:

7. знакомство с терминологией основ стоимости бизнеса;
8. подготовка информационной базы и интерпретация данных финансовой отчетности для целей оценки бизнеса;
9. формирование умения оценки бизнеса в аспекте инвестирования, ликвидации предприятия, антикризисного управления и др.
10. овладение методиками оценки рыночной стоимости предприятия в целом, отдельных бизнес-линий, различных категорий имущества;
11. выбор рациональной методики оценки в зависимости от целей ее проведения;
12. формирование навыков основных методов временной оценки денежных потоков и методов оценки бизнеса.

## **1.3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)**

Дисциплина «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» относится к вариативной части и является дисциплиной по выбору учебного плана направления 38.03.01 Экономика направленность (профиль) Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: «Финансовые вычисления», «Экономический анализ», «Финансы корпораций», «Рынок ценных бумаг», «Статистика».

Для успешного освоения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса», студент должен:

4. Знать: правовые основы инвестиционной деятельности в РФ, действующую нормативно-правовую базу, необходимую для расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующего субъекта; состав форм бухгалтерской отчетности.

5. Уметь: принимать решения финансового характера, собирать и анализировать исходные данные для оценки деятельности хозяйствующего субъекта, анализировать и интерпретировать данные бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях (ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-5);

6. Владеть: навыками сбора и анализа данных финансовой отчетности предприятия, инструментами для обработки экономических данных в соответствии с поставленными



задачами, современными техническими средствами и информационными технологиями для решения аналитических и исследовательских задач.

Изучение дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» необходимо для формирования профессиональных компетенций, написания и защиты отчета по всем видам производственной практики, а также написания и защиты выпускной квалификационной работы.

#### 1.4 Объем дисциплины и виды учебной работы

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам обучения		
	Очная	Заочная	Очно-заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	3 ЗЕТ		
Объем дисциплины в часах	108		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего	56,25	16,25	36,25
1.Аудиторная работа (Ауд), всего:	56	16	36
в том числе:			
лекции, в том числе интерактивные ( )	14 (4)	4 (4)	12 (2)
лабораторные занятия, в том числе интерактивные ( )	-	-	
практические (семинарские) занятия, в том числе интерактивные ( )	42 (8)	12 (4)	24 (4)
2.Электронное обучение (Элек.)	-	-	-
3.Индивидуальные консультации (ИК)	-	-	-
4.Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	-	-	-
5.Консультация перед экзаменом (КЭ)	-	-	-
6.Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии (Каттэк)	0,25	0,25	0,25
Самостоятельная работа (СР). всего:	51,75	91,75	71,75
в том числе:			
самостоятельная работа в семестре (СРС)	51,75	88	71,75
самостоятельная работа на курсовую работу	-	-	-
самостоятельная работа в период экз.сессии (Контроль)	-	3,75	-

Контактная работа при проведении учебных занятий по дисциплине осуществляется в соответствии с приказом Минобрнауки России от 05.04.2017 № 301 «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры».

#### 1.5 Требования к результатам освоения содержания дисциплины

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие профессиональные (ПК) компетенции:

**ПК-3 - способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами**

**Знать:** требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса.

**Уметь:** выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения.

**Владеть:** методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.

**ПК-7 - Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.**

**Знать:** отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений.

**Уметь:** собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса.

**Владеть:** навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценки стоимости бизнеса.

**ПК-11 - Способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий**

**Знать:** структуру и основные варианты управленческих решений, а также существующие риски при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии решений..

**Уметь:** анализировать, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений и прогнозировать стоимость бизнеса.

**Владеть:** способностями к критической оценке и обоснованию предложений при оценке стоимости бизнеса, совершенствованию управленческих решений, способами управления рисками и выявлению социально-экономических последствий при не рациональном управленческом решении.

## **1.6 Формы контроля**

Текущий контроль (контроль самостоятельной работы студента) осуществляется в процессе освоения дисциплины лектором и преподавателем, ведущим семинарские и (или) практические занятия, в соответствии с календарно-тематическим планом, в объеме часов, запланированных в расчете педагогической нагрузки по дисциплине в виде следующих работ:

- устный опрос;
- оценка участия в дискуссиях / «круглых столах»;
- проверка тестовых заданий;
- проверка решенных аналитических задач.

Промежуточная аттестация – **зачет.**

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы обучающегося по программе бакалавриата. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы обучающегося осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение

баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» осуществляется в соответствии с разделом VIII.

### **1.7 Требования к адаптации учебно-методического обеспечения дисциплины для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Требования к адаптации учебно-методического обеспечения дисциплины для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов определены в «Положении об организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова». (<http://www.rea.ru>)

Набор адаптационных методов обучения, процедур текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации осуществляется исходя из специфических особенностей восприятия, переработки материала обучающимися с ограниченными возможностями здоровья с учетом рекомендаций медико-социальной экспертизы, программы реабилитации инвалида с учетом индивидуальных психофизических особенностей.

## II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Содержание дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса», описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе освоения ОПОП ВО представлено в таблице 2.1

Таблица 2.1

Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемы е компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть)	Образовательные технологии
1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ	Понятие и основные цели оценочной деятельности. Понятие справедливой рыночной стоимости и текущей рыночной стоимости бизнеса. Предмет и методы оценки. Основные принципы оценки стоимости бизнеса (предприятия). Основные этапы процедуры оценки. Заключение договора на оценку. Сбор и проверка информации. Выбор методов и их применение для оценки анализируемого объекта.	ПК-3	<b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач. <b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами. <b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач. <b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. <b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и	Лекция, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, дискуссия в рамках круглого стола).

			<p>социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p>	
<p>2. Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий</p>	<p>Организация и стандарты оценочной деятельности в России. Роль государства в регулировании оценочной деятельности. Оценка недвижимости и отдельных видов имущества в российском законодательстве. Стандарты оценочной деятельности в Российской Федерации. Международные стандарты оценки.</p>	<p>ПК-3</p>	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p>	<p>Лекция-презентация, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, доклад).</p>

			<b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.	
3. Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия	Понятие денежного потока. Номинальный и реальный денежный поток. Учет фактора времени при оценке денежных потоков. Нарращение и дисконтирование капитала. Учет инфляции при наращении и дисконтировании. Аннуитеты. Текущая стоимость аннуитета. Использование фактора времени в финансовых расчетах: при анализе кредитных операций, определении доходности ценных бумаг, оценке эффективности инвестиций, определении стоимости идентифицируемых нематериальных активов.	ПК-7, ПК-11.	<p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	Лекция, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, тестирование).

<p>4. Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса</p>	<p>Информационная система оценки. Внешняя информационная система: макроэкономические, отраслевые и региональные показатели и прогнозы. Виды рисков в оценочной деятельности. Взаимосвязь риска и доходности в бизнесе. Приемы оценки информационных и иных рисков. Основные виды корректировок финансовых отчетов. Цели, сущность и последовательность выполнения работ по корректировке отчетности.</p>	<p>ПК-3, ПК-11</p>	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.  <b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.  <b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.  <b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.  <b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.  <b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.  <b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p>	<p>Лекция-дискуссия, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, дискуссия в рамках круглого стола).</p>
--	--	--------------------	--	--

			<p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	
<p>5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков</p>	<p>Экономическое содержание доходного метода. Метод дисконтированных денежных потоков. Рыночная стоимость предприятия как сумма текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Особенности использования методов финансового прогнозирования в оценочной деятельности. Модели и методы оценки стоимости бизнеса при использовании доходного подхода. Обоснование ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения.</p>	<p>ПК-7, ПК-11.</p>	<p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при</p>	<p>Лекция, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, решение аналитических задач, тестирование).</p>



6.Методы капитализации доходов	Экономическое содержание метода капитализации дохода и основные используемые понятия и категории. Выбор базы для капитализации: прибыль, денежный поток, дивидендные выплаты, др. Методы определения капитализируемого дохода. Среднеарифметический, средневзвешенный, трендовый методы. Ставка капитализации. Понятие, назначение и приемы обоснования.	ПК-7, ПК-11.	<p>решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	Лекция-дискуссия, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, тестирование).
7.Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	Общая характеристика сравнительного подхода. Методы и приемы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, условия применения. Основные этапы. Необходимая информационная база и ее актуализация. Выбор предприятий (бизнес-линий) для сравнения. Обоснование и алгоритм методики расчетов ценовых мультипликаторов. Определение стоимости	ПК-3, ПК – 7, ПК-11	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p>	Лекция, самостоятельная работа, электронное практическое занятие (устный опрос, дискуссия в рамках круглого стола,

	оцениваемого предприятия (бизнеса).		<p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p>	решение аналитических задач).
--	-------------------------------------	--	--	-------------------------------

			<p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	
8.Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	<p>Экономическое содержание затратного метода. Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Содержание метода накопления активов. Метод «избыточных прибылей». Оценка земельных участков. Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности. Понятие «гудвилла» предприятия и особенности его оценки способом избыточных прибылей. Оценка прочих активов предприятия. Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация. Экономическое содержание метода ликвидационной стоимости.</p>	ПК-3, ПК – 7, ПК-11	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и</p>	Лекция-презентация, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, доклад, тестирование, решение аналитических задач).

			<p>анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p>	
--	--	--	--	--

			<b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.	
9. Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода	Основные этапы проведения расчетных процедур при оценке приносящей доход недвижимости. Прогнозирование расчетного валового дохода. Метод дисконтированных денежных потоков. Затратный подход. Метод сравнительного анализа продаж. Определение итоговой рыночной стоимости объекта недвижимости по результатам использования доходного, затратного и сравнительного подходов.	ПК-3, ПК – 7, ПК-11	<p><b>Знать:</b> способы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять сбор, обработку и анализ данных в соответствии с профессиональными задачами.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач.</p> <p><b>Знать:</b> источники и методы анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять поиск необходимой информации, её сбор и анализ для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Владеть:</b> практическими навыками сбора, обработки и анализа исходных данных, используемых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.</p>	Лекция, самостоятельная работа, практическое занятие (устный опрос, дискуссия в рамках круглого стола).

			<p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять выбор современных технических средств и информационных технологий и использовать их для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выбора и использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач.</p> <p><b>Знать:</b> современные технические средства и информационные технологии, используемые при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Уметь:</b> применять современные технические средства и информационные технологии при решении коммуникативных задач.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования современных технических средств и информационными технологиями при решении коммуникативных задач.</p>	
--	--	--	---	--

### **III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

В процессе освоения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» используются следующие образовательные технологии в виде контактной и образовательной работы:

#### **1. Стандартные методы обучения:**

лекции;

практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, раскрываемые в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;

письменные или устные домашние задания;

расчетно-аналитические задания;

консультации преподавателей;

самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, выполнение указанных выше письменных или устных заданий, работа с литературой.

#### **2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:**

дискуссия в рамках круглого стола;

групповые дискуссии и проекты;

подготовка студентами докладов;

обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп.

### **IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **4.1 Рекомендуемая литература**

##### **Основная литература:**

5. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 317 с. (<https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-451004>)

6. Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение в ЭБС : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 373 с. (<https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-prilozhenie-v-eps-450095>)

7. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. (<https://urait.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-453854#page/1>)

##### **Нормативно-правовые документы:**

9. Гражданский кодекс Российской Федерации.

10. Налоговый кодекс РФ, ч. I и II.

11. Федеральный закон № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

12. Постановление Правительства РФ от 06.07.2001 г. № 519 «Об утверждении стандартов оценки».

13. Постановление Правительства РФ от 11.04.2001 г. № 285 «О лицензировании оценочной деятельности».

14. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99). Утверждено приказом Минфина России от 06.07.99 № 43н, с изменениями от 18.09.2006 № 115н, от 08.11.2010 г. № 142н.

15. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года N 208-ФЗ.

16. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ.

8. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ

## Дополнительная литература:

6. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 311 с. (<https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-450534#page/1>)

7. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 320 с. (<https://znanium.com/read?id=354667>)

8. Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 522 с. (<https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-aktivov-i-biznesa-455704#page/1>)

9. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — XII, 1028 с. (<https://znanium.com/read?id=302128>)

10. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. (<https://urait.ru/viewer/investicii-444266>)

### 4.2 Перечень информационно-справочных систем

1. Информационная справочно-правовая система Консультант плюс (локальная версия)
2. Справочно-правовая система Гарант (локальная версия)
3. Информационно-правовая система «Законодательство России» <http://pravo.gov.ru/ips/>
4. Правовая справочно-консультационная система «Кодексы и законы РФ» <http://kodeks.systems.ru>
5. Бухгалтерская справочная система «Система Главбух» <http://www.1gl.ru>

### 4.3 Перечень электронно-образовательных ресурсов

1. ЭБС «ИНФРА-М» <http://znanium.com>
2. ЭБС «Лань» [www.e.lanbook.com](http://www.e.lanbook.com)
3. ЭБС ВООК.ru <http://www.book.ru>
4. ЭБС «Лань» Книжная коллекция «Инженерно-технические науки» [www.e.lanbook.com](http://www.e.lanbook.com)
5. Лекториум - просветительский проект: массовые открытые онлайн-курсы, открытый видеоархив лекций вузов России <https://www.lektorium.tv/>
6. Видеолекции <http://vrgteu.ru/course/view.php?id=6680>

### 4.4 Перечень профессиональных баз данных

1. Библиографическая и реферативная база данных Scopus <https://www.elsevier.com/solutions/scopus>
2. База данных Минэкономразвития РФ <https://www.economy.gov.ru/material/directions/>
3. База данных Research Papers in Economics (самая большая в мире коллекция электронных научных публикаций по экономике включает библиографические описания публикаций, статей, книг и других информационных ресурсов) - <http://www.repec.org>
4. Базы данных официальной статистики Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru>

### 4.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Банка России (статистические данные по финансовому рынку) <https://www.cbr.ru/>
2. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ (статистические данные) <http://www.gks.ru/>



3. Официальный сайт Министерства финансов РФ  
<https://www.minfin.ru/ru/?fullversion=1>
4. Официальный сайт Министерства финансов Краснодарского края  
<https://minfinkubani.ru/>
5. Официальный сайт Министерства экономического развития  
<http://economy.gov.ru/minec/main>
6. Официальный сайт Министерства экономики Краснодарского края  
<http://economy.krasnodar.ru/>
7. Официальный сайт Казначейства России <http://roskazna.ru/>
8. Единый портал бюджетной системы «Электронный бюджет» <http://budget.gov.ru>
9. Официальный сайт Счетной палаты РФ <http://audit.gov.ru/>
10. Портал «Открытый бюджет Краснодарского края» <https://openbudget23region.ru/>
11. Официальный сайт Федеральной налоговой службы <https://www.nalog.ru/>
12. Официальный сайт Пенсионного фонда России <http://www.pfrf.ru/>
13. Официальный сайт Фонда социального страхования РФ <https://fss.ru/>
14. Официальный сайт Федерального фонда обязательного медицинского страхования  
<http://www.ffoms.ru/>
15. Всемирный банк открытых данных <https://datacatalog.worldbank.org/>
18. Российский статистический ежегодник
19. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики  
<http://www.gks.ru/>

#### **4.6 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

1. Операционная система Windows 10
2. Пакет прикладных программ Office Professional Plus 2010 Rus
3. Антивирусная программа Касперского Kaspersky Endpoint Security для бизнеса-Расширенный Rus Edition
4. PeaZip,
5. Adobe Acrobat Reader DC

#### **4.7 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Задания для организации самостоятельной работы представлены на сайте компьютерной поддержки учебной деятельности Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова в «Методическом пособии по проведению практических занятий с использованием интерактивных методов обучения и организации самостоятельной работы» по дисциплине «Финансы». Режим доступа: <http://vrgteu.ru>.

## Пример представления заданий для организации самостоятельной работы

### **Тема 1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ**

#### **Вопросы к осуждению:**

1. Понятие и основные цели оценочной деятельности. Понятие справедливой рыночной стоимости и текущей рыночной стоимости бизнеса. Понятие бизнес-линии и структурной бизнес-единицы (СБЕ).
2. Необходимость оценки стоимости бизнеса в условиях рыночной экономики. Основные принципы оценки стоимости бизнеса (предприятия).
3. Основные этапы процедуры оценки. Заключение договора на оценку. Сбор и проверка информации. Отчет о результатах оценки анализируемого объекта. Представление и защита отчета.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Используя список литературы, представленный в данном методическом комплексе, определить особенности оценки стоимости предприятия (бизнеса) для конкретных целей:
  - e. в целях инвестирования;
  - f. в целях налогообложения;
  - g. в целях реструктуризации;
  - h. особенности оценки финансово-кредитных институтов.

### **Тема дискуссии: «Актуальные проблемы оценочной деятельности в РФ»**

#### **Вопросы к обсуждению:**

5. Демпинг в процедуре оценки.
6. Значение профессиональной этики при проведении оценочных работ.
7. Формирование единой информационной базы для развития оценочной деятельности.
8. Агентство стратегических инициатив: цели и задачи.

### **Тема 2. Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий**

#### **Вопросы к осуждению:**

1. Организация и стандарты оценочной деятельности в России. Оценка недвижимости и отдельных видов имущества в российском законодательстве. Стандарты оценочной деятельности в Российской Федерации.
2. Международные стандарты оценки. Стандарты IVSC и TEGoVA.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Изучить ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ.
2. Изучить основные полномочия Департамента имущественных отношений РФ.
3. Составить схему «Государственное регулирование оценочной деятельности» на основе концепции федерального закона № 135-ФЗ.

#### **Темы докладов:**

- 4) «Роль государства в регулировании оценочной деятельности».
- 5) «Стандарты оценочной деятельности за рубежом».
- 6) «Ведущие международные организации оценщиков».

### **Тема 3. Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия**

#### **Вопросы к осуждению:**

1. Понятие денежного потока. Номинальный и реальный денежный поток.

2. Учет фактора времени при оценке денежных потоков. Причины изменения стоимости (покупательной способности) денег во времени.

3. Аннуитеты. Текущая стоимость аннуитета.

4. Использование фактора времени в финансовых расчетах: при анализе кредитных операций, определении доходности ценных бумаг, оценке эффективности инвестиций, определении стоимости идентифицируемых нематериальных активов.

### **Задания для самостоятельной работы**

1. Рассчитайте суммарную будущую стоимость денежного потока, накапливаемого под 8%, Денежный поток за первый год 100 руб., за второй год 800 руб., за третий год 0 руб., за четвертый 300 руб.

2. Рассчитайте текущую стоимость денежного потока, если ставка дисконтирования составляет 12%, а денежный поток за первый год 100 руб., второй год 800 руб., третий год 0 руб., четвертый 300 руб.

### **Тест:**

#### **Задание 1.**

Факторы, влияющие на принятие решения об инвестировании – это:

- а) ожидаемый спрос на продукцию;
- б) инфляционные ожидания;
- в) законодательный минимум уставного капитала предприятия;
- г) цена потребительской корзины;
- д) измерение нормы амортизации оборудования;
- е) налоги на предпринимательскую деятельность.

#### **Задание 2.**

Зависимость спроса на инвестиции от нормы процента:

- а) прямопропорциональная;
- б) обратнопропорциональная;
- в) нейтральная;
- г) все неверно.

#### **Задание 3.**

Мультипликатор свидетельствует о том, что:

- а) увеличение инвестиций вызывает нарастающий эффект в движении валового национального продукта;
- б) рост инвестиций вызывает аналогичный рост валового национального продукта;
- в) рост инвестиций не приводит к росту валового национального продукта.

#### **Задание 4.**

Источниками собственного капитала являются:

- а) выпущенные предприятием все виды ценных бумаг;
- б) амортизация;
- в) займы, кредиты;
- г) акции;
- д) прибыль.

#### **Задание 5.**

Обычно продавцом форвейтируемого векселя является:

- а) экспортер;
- б) импортер;
- в) форвейтер.

### ***Задание 6. Задание***

К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории Российской Федерации, можно отнести:

- а) Гражданский кодекс Российской Федерации;
- б) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров, 1965г.;
- в) Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

### ***Задание 7. Задание***

Процесс производства и накопления средств производства, которые используются для создания товаров и услуг и доставки их потребителю называется...

### ***Задание 8. Задание***

Любой инвестиционный проект состоит из следующей комбинации элементов:

- а) чистые инвестиции, денежный поток, расчетный период;
- б) чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток;
- в) расчетный период, чистые инвестиции, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость;
- г) чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость.

### ***Задание 9. Задание***

В инвестиционной фазе разработки инвестиционного проекта проводятся следующие мероприятия:

- а) поиск инвестиционных концепций;
- б) инженерно-техническое проектирование;
- в) предварительная подготовка проекта;
- д) обучение;
- е) расширение, инновация;
- ж) финальное рассмотрение проекта и принятие решения по нему.

### ***Задание 10. Задание***

К первоначальным затратам можно отнести следующие виды затрат:

- а) затраты на приобретение и аренду земельного участка, включая стоимость подготовки к освоению;
- б) затраты на приобретение и доставку машин и оборудования;
- в) расходы, возникающие при образовании и регистрации фирмы;
- г) расходы на подготовку кадров для вводимых в действие объектов;
- д) расходы на подготовительные исследования.

### ***Задание 11. Задание***

Экономический смысл операции наращивания заключается в следующем:

- а) в поэтапном увеличении первоначальной суммы путем присоединения к ней процентных платежей;
- б) во временном упорядочении денежных потоков, относящихся к различным периодам времени.

### ***Задание 12. Задание***

Текущая стоимость денег представляет собой:

- а) сумму средств, в которую вложенные сегодня средства превратятся через определенный промежуток времени с учетом определенной ставки процента;
- б) как сумму будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента.

### ***Задание 13. Задание***

Ликвидность инвестиционного проекта – это:

- а) наличие финансовых возможностей реализации проекта;
- б) способность проекта (предприятия) своевременно и в полном объеме отвечать по имеющимся финансовым обязательствам;
- в) категория, выражающая соответствие результатов и затрат проекта целям его участников, включая в необходимых случаях государство и население.

#### **Задание 14. Задание**

Методика сравнительной оценки эффективности включает в себя:

- а) метод накопленного сальдо денежного потока (накопленного эффекта) за расчетный период;
- б) метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций;
- в) метод приведенных затрат;
- г) метод сравнения прибыли.

#### **Задание 15. Задание**

Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта включают в себя:

- а) индекс рентабельности инвестиций;
- б) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- в) срок окупаемости;
- г) текущая стоимость проекта;
- д) внутренняя норма прибыли.

#### **Задание 16. Задание**

Сравнение доходности проекта и вложенного капитала с учетом бухгалтерского показателя (дохода предприятия) характеризует следующий показатель:

- а) срок окупаемости проекта;
- б) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- в) чистая текущая стоимость.

#### **Задание 17.**

При расчетах показателей общественной эффективности в состав результатов проекта должны включаться:

- а) конечные производственные результаты (выручка от реализации на внутреннем и внешнем рынке всей произведенной продукции, кроме продукции, потребляемой российскими организациями-участниками);
- б) поступления денежных средств по таким каналам как «Кредиты», «Расширение акционерного капитала»;
- в) выручка от продажи имущества и интеллектуальной собственности, создаваемых участниками в ходе осуществления проекта;
- г) налоги, сборы и отчисления, предусмотренные законодательством;
- д) социальные и экономические результаты, рассчитанных исходя из составного воздействия всех участников проекта на здоровье населения, социальную и экономическую обстановку в регионах;
- е) прямые финансовые результаты;
- ж) текущие и прогнозные цены на продукты, услуги и материальные ресурсы;
- з) кредиты и займы иностранных государств, банков и фирм, поступления от импортных пошлин и т.п.

#### **Задание 18.**

При оценке коммерческой и экономической эффективности проекта при расчетах происходит использование:

- а) цены одного вида;

- б) различных видов цен.

### **Задание 19.**

При расчете бюджетной эффективности в состав доходов включают:

- а) плату за пользование природными ресурсами (землей, водой и др.)
- б) доходы от лицензированных тендеров на разведку, проектирование, строительство и эксплуатацию проекта;
- в) надбавки к рыночным ценам (на топливо, энергию и т.д.);
- г) дивиденды по ценным бумагам, принадлежащим государству и выпущенным с целью финансирования проекта;
- д) кредиты, подлежащие компенсации за счет бюджета;
- е) налоговые поступления в бюджет (включая подоходный налог с заработной платы и рентные платежи в бюджет), таможенные пошлины и акцизы по производственным (затрачиваемым) продуктам (ресурсам), отчисления во внебюджетные фонды;
- ж) государственные гарантии инвестиционных рисков участникам проекта.

### **Задание 20.**

Проекты являются взаимно независимыми, если:

- а) при их совместной реализации возникают дополнительные позитивные или негативные эффекты, не проявляющиеся при реализации каждого из проектов в отдельности;
- б) по каким-либо причинам они могут быть приняты или отвергнуты только одновременно;
- в) в рамках рассматриваемых условий принятие или отказ от одного из никак не влияет на возможность или целесообразность принятия других и на их эффективность.

## **Тема 4. Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Информационная система оценки.
2. Внешняя информационная система: макроэкономические, отраслевые и региональные показатели и прогнозы.
3. Внутрихозяйственная информационная система: система бухгалтерского учета, финансовая отчетность и учетная политика, дополнительная производственно-техническая и коммерческая информация.
4. Виды рисков в оценочной деятельности.
5. Основные виды корректировок финансовых отчетов. Цели, сущность и последовательность выполнения работ по корректировке отчетности. Трансформация и нормализация финансовой отчетности.
6. Пакеты прикладных программ, используемые для автоматизации расчетов по оценке стоимости бизнеса. ИНЭК-АФСП, Audit-Expert, Альт-Прогноз, «1С — Предприятие» и др.

### **Задание для самостоятельной работы**

4. Представить в виде графической схемы виды информации, необходимые для оценки стоимости бизнеса:
  - g) в зависимости от характеризуемых условий;
  - h) в зависимости от размещения источника;
  - i) в зависимости от параметров бизнеса и показателей, характеризующих его состояние;

- ж) в зависимости от характеризующих аспектов бизнеса;
  - к) в зависимости от объекта анализа;
  - л) в зависимости от доступности.
- 5. Изучить основные требования, предъявляемые к оценочной информации.
- 6. Расписать содержание основных этапов оценки стоимости бизнеса:
  - подготовительный этап (шаг 1-4);
  - оценочный этап (шаг 5);
  - заключительный этап (шаг 6-7).

## **Тема дискуссии: «Проблемы сопоставимости российских стандартов с МСФО»**

### **Вопросы к обсуждению:**

- 7. Какова основная цель реформирования учета и финансовой отчетности в соответствии с МСФО?
- 8. Необходимо ли внедрение МСФО в российскую практику?
- 9. В чем состоит сущность предметно-вещественной и расходно-результативной трактовки актива бухгалтерского баланса организации?
- 4. Проблемы сопоставимости финансовой информации в связи с применением МСФО и российских стандартов.

## **Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков**

### **Вопросы к обсуждению:**

- 1. Экономическое содержание доходного метода. Метод дисконтированных денежных потоков.
- 2. Рыночная стоимость предприятия как сумма текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Условия его использования для оценки бизнеса, основные этапы применения.
- 3. Особенности использования методов финансового прогнозирования в оценочной деятельности. Прогнозирование доходов и расходов. Прогнозирование инвестиций.
- 4. Расчет требуемой величины заемного капитала.
- 5. Модели и методы оценки стоимости бизнеса при использовании доходного подхода. Обоснование ставки дисконтирования.
- 6. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала.
- 7. Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды.

### **Задание для самостоятельной работы**

- 1. Определите итоговую стоимость объекта оценки если стоимость, определенная доходным подходом составляет 10000 руб, ее удельный вес 0,6, стоимость, определенная затратным и сравнительным подходом соответственно 12000 руб - вес 0,3, 16000 руб. - вес 0,1.
- 2. Ожидаемый денежный поток предприятия на конец 1 года равен 100 тыс. руб., второго года - 300 тыс. руб., третьего года 600 тыс. руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост 10% денежного потока. Ставка дисконтирования 15%. Определите текущую стоимость предприятия.
- 3. Стоимость компании ЗАО "Весна", определенная методом сделок составляет 30000 руб. Количество акций в обращении 100 шт. Определите стоимость 5% пакета акций.
- 4. Заполнить таблицу (приложение А). Отметить оптимальные методы расчета ставки дисконтирования в зависимости от конкретных условий.

## **Тема 6. Методы капитализации доходов**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Экономическое содержание метода и основные используемые понятия и категории.
2. Выбор базы для капитализации: прибыль, денежный поток, дивидендные выплаты, др.
3. Ограничительные условия использования метода. Выбор периода капитализации для различных видов бизнеса, учитывающих присущие им отраслевые риски. Основные этапы использования метода капитализации доходов.
4. Методы определения капитализируемого дохода. Среднеарифметический, средневзвешенный, трендовый методы.
5. Ставка капитализации. Понятие, назначение и приемы обоснования.

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Назовите основные условия, когда не следует применять метод капитализации доходов.
2. Перечислите методы капитализации дохода предприятия, различающиеся в зависимости от принятых для базы (видов) дохода и фактора, на который делятся или умножаются эти доходы.

## **Тема 7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Общая характеристика сравнительного подхода. Методы и приемы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, условия применения.
2. Выбор предприятий (бизнес-линий) для сравнения. Подготовка списка предприятий-аналогов.
3. Критерии отбора предприятий-аналогов: масштабы и направление бизнеса, структура капитала и сходство базовых финансовых индикаторов, схожесть производственной и финансовой стратегии и фаз экономического развития.
4. Сравнительный финансовый анализ предприятий-аналогов.
5. Обоснование и алгоритм методики расчетов ценовых мультипликаторов. Характеристика важнейших ценовых мультипликаторов: цена бизнеса/ прибыль на акцию, цена/денежный поток, цена/дивидендные выплаты, цена/объем реализации, цена/балансовая стоимость.
6. Принципы использования ретроспективных данных.
7. Определение стоимости оцениваемого предприятия (бизнеса).

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Выпишите основные условия применения для каждого из следующих методов:
  - d) Метод компании-аналога.
  - e) Метод сделок.
  - f) Метод отраслевых коэффициентов.
2. Перечислите основные виды интервальных и моментных мультипликаторов.

## **Тема дискуссии: «Проблемы применения сравнительного подхода»**

### **Вопросы к осуждению:**

5. Критерии отбора аналогичных компаний.
6. Сложности при поиске предприятий-аналогов.
7. Риски при использовании сравнительного подхода.
8. Расчет мультипликаторов в российской и зарубежных практиках.



## **Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Экономическое содержание метода.
2. Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Содержание метода накопления активов. Метод «избыточных прибылей».
3. Оценка земельных участков. Особенности и виды оценки сельскохозяйственных и иных земель. Оценка сельскохозяйственных земель для целей налогообложения. Связь рыночной стоимости земельного участка с его местоположением, качественными и количественными характеристиками.
4. Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности. Понятие нематериальных активов и интеллектуальной собственности.
5. Методы оценки стоимости нематериальных активов: освобождение от роялти, выигрыш в себестоимости, стоимость воссоздания, стоимость приобретения. Понятие «гудвилла» предприятия и особенности его оценки способом избыточных прибылей.
6. Оценка машин и оборудования. Определение восстановительной стоимости машин и оборудования. Расчет износа.
7. Доходный и сравнительный подходы. Оценка арендных прав машин и оборудования, включая лизинговые права.
8. Оценка прочих активов предприятия. Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация.
9. Оценка дебиторской задолженности. Классификация и особенности учета дебиторской задолженности. Приемы дисконтирования и иные способы оценки реальной стоимости дебиторской задолженности.
10. Оценка финансовых вложений (финансовых активов). Финансовые активы и их классификация. Информационная база оценки и ее поддержание.
11. Оценка обязательств. Виды обязательств и оценка текущей их стоимости. Стоимость кредиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных займов и банковских ссуд, собственного капитала. Стоимость капитала предприятия.
12. Итоговое заключение об оценке рыночной стоимости предприятия (бизнес-линии) методом чистых активов.
13. Экономическое содержание метода ликвидационной стоимости. Понятие ликвидационной стоимости. Виды ликвидационной стоимости: плановая и ускоренная. Расчет ликвидационной стоимости объекта.

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Выпишите определение затратного подхода, которое дается в федеральном законе «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».
2. Составьте схему «Перечень методов в составе затратного подхода».
3. Сформулируйте достоинства и недостатки метода чистых активов.

### **Тематика докладов:**

6. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
7. Управление инвестиционным проектом.
8. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
9. Роль и значение компьютерных технологий в процессе оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Современное состояние инвестиционной деятельности в России.

## **Тема 9. Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода**

### **Вопросы к осуждению:**

1. Основные этапы проведения расчетных процедур. Прогнозирование расчетного валового дохода.
2. Оценка возможных потерь от недостаточной загруженности производственных мощностей объекта и несвоевременной уплаты арендной платы. Калькуляция операционных расходов, связанных с содержанием недвижимости.
3. Метод дисконтированных денежных потоков. Экономическое содержание метода. Прогнозирование денежных потоков. Определение величины ставки дисконтирования.
4. Затратный подход. Экономическое содержание затратного метода. Понятие затрат и категория стоимости.
5. Метод сравнительного анализа продаж. Экономическое содержание метода. Необходимая информационная база о произведенных сделках и проверка их на достоверность.
6. Сегментирование рынка. Выбор объектов-аналогов. Единицы сравнения. Выведение значения рыночной стоимости недвижимости методом сравнительного анализа продаж.
7. Определение итоговой рыночной стоимости объекта недвижимости по результатам использования доходного, затратного и сравнительного подходов.

### **Задание для самостоятельной работы**

1. Средняя чистая прибыль предприятия, намеревающегося сделать инвестиции в расширение производства ранее освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 380 000 руб. Остаточная балансовая стоимость активов фирмы равняется 1 530 000 руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 2 300 000 руб. Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконта можно применить для дисконтирования доходов, ожидаемых от расширения производства?
2. Предприятие оценено методом накопления активов. Его обоснованная рыночная стоимость – 100 млн руб. На следующий день после получения этой оценки предприятие взяло кредит в 10 млн руб. На 8 млн руб. из средств кредита предприятие приобрело оборудование. Ставка процента по кредиту – 20% годовых. Уплата процентов – в конце каждого года. Погашение кредита – через 2 года. Как должна измениться оценка рыночной стоимости предприятия?
3. Владелец кафе предполагает в течение 6 лет получать ежегодный доход от аренды в сумме 600 тыс. руб. В конце шестого года кафе будет продано за 2500 тыс. руб., расходы по ликвидации составят 5% от продажной цены. Прогнозирование доходов от аренды имеет большую степень вероятности, чем возможность продажи объекта за указанную цену. Различия в уровне риска определяют выбранные аналитиком ставки дисконтирования для дохода от аренды и продажи: 8% и 20% соответственно.

### **Тема дискуссии: «Особенности оценки недвижимости в РФ»**

#### **Вопросы к обсуждению:**

5. Реформирование законодательства, регулирующего процесс оценки недвижимости в РФ.
6. Оценка бизнес-потенциала предприятия и его роль при оценке недвижимости в целом.
7. Система функционирования рынка недвижимости.
8. Зарубежный опыт оценки недвижимости, генерирующей доход.

### **4.8 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для реализации дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» используются учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, оборудованные мультимедийным оборудованием и учебно-наглядными пособиями, для практических занятий, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для

самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду филиала.

Освоение дисциплинами лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения с учетом рекомендаций медико-социальной экспертизы, программы реабилитации инвалида с учетом индивидуальных психофизических особенностей на основании заявления студента.

## V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Тематический план изучения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» для студентов очной формы обучения представляет содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий, контактной и самостоятельной работы, формы контроля, таблица 2

Таблица 2

Наименование разделов и тем	Контактная работа /контактные часы									Самостоятельная работа*			Формы текущего контроля (КСР)	
	Аудиторные часы						Индивидуальная консультация ИК	Контактная работа по промежуточной аттестации, Катт	Консультация перед экзаменом, КЭ	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии, Катгэкз	формы	в семестре, час		контроль/СР в сессию
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч.интерактивные формы обучения, формы /часы									
				лекции	практические занятия									
1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ	1	4	-	5	-	Дис./2	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	5,75	-	Устный опрос, дис.
2.Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий	1	4	-	5	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р., п.д.з.	4	-	Устный опрос, доклад
3.Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия	1	4	-	5	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, тест.

4.Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса	1	4	-	5	Л.д./ 2	Дис./ 2	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис.
5.Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков	2	6	-	8	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, р.а.з., тест.
6.Методы капитализации доходов	2	4	-	6	Л.д./ 2	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р. п.д.з.	6	-	Устный опрос, тест.
7.Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	2	4	-	6	-	Дис./ 2	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис., р.а.з.
8.Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	2	6	-	8	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, тест, доклад, р.а.з.
9.Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода	2	6	-	8	-	Дис./ 2	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис.
<b>Итого:</b>	<b>14</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51,75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Курсовая работа</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Экзамен</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>51,75</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

Тематический план дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» для студентов заочной формы обучения представляет содержание учебной дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий, контактной и самостоятельной работы, формы контроля, таблица 3.

Наименование разделов и тем	Контактная работа /контактные часы									Самостоятельная работа*			Формы текущего контроля (КСР)	
	Аудиторные часы						Индивидуальная консультация ИК	Контактная работа по промежуточной аттестации, Катт	Консультация перед экзаменом, КЭ	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии, Каттэкз	формы	в семестре, час		контроль/СР в сессию
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч.интерактивные формы обучения, формы /часы									
				лекции	практические занятия									
1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ	-	1	-	1	-	Дис./1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	8	-	Устный опрос, дис.
2.Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р., п.д.з.	10	-	Устный опрос, доклад
3.Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, тест.
4.Подготовка информации для проведения работ по	-	1	-	1	Л.д./2	Дис./1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос,

оценке стоимости бизнеса														дис.
5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, р.а.з., тест.
6. Методы капитализации доходов	-	1	-	1	Л.д./ 2	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р. п.д.з.	10	-	Устный опрос, тест.
7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	1	2	-	3	-	Дис./ 1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, дис., р.а.з.
8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, тест, доклад, р.а.з.
9. Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода	1	1	-	2	-	Дис./ 1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	10	-	Устный опрос, дис.
<b>Итого:</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>3,75</b>	<b>-</b>
<b>Курсовая работа</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Экзамен</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

Тематический план изучения учебной дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» для студентов очно-заочной формы обучения представляет содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий, контактной и самостоятельной работы и формы контроля, таблица 4.

Таблица 4

Наименование разделов и тем	Контактная работа /контактные часы									Самостоятельная работа*			Формы текущего контроля (КСР)	
	Аудиторные часы						Индивидуальная консультация ИК	Контактная работа по промежуточной аттестации, Катт	Консультация перед экзаменом, КЭ	Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии, Каттэкз	формы	в семестре, час		контроль/СР в сессию
	лекции	практические занятия	лабораторные работы	всего	в т.ч.интерактивные формы обучения, формы /часы									
				лекции	практические занятия									
1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ	1	2	-	3	-	Дис./1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	5,75	-	Устный опрос, дис.
2.Правовое регулирование деятельности по оценке предприятий	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р., п.д.з.	4	-	Устный опрос, доклад
3.Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, тест.
4.Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса	1	4	-	5	Л.д./1	Дис./1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис.



5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков	1	4	-	5	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, р.а.з., тест.
6. Методы капитализации доходов	1	2	-	3	Л.д./ 1	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р. п.д.з.	16	-	Устный опрос, тест.
7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	2	4	-	6	-	Дис./ 1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, дис., р.а.з.
8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости	2	2	-	4	-	-	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	6	-	Устный опрос, тест, доклад, р.а.з.
9. Оценка приносящей доход недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации дохода	2	2	-	4	-	Дис./ 1	-	-	-	-	Лит, з.с.р.	16	-	Устный опрос, дис.
<b>Итого:</b>	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71,75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Курсовая работа</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Экзамен</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Всего по дисциплине</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,25</b>	<b>-</b>	<b>71,75</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

\* Формы самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» определены в «Методическом пособии по подготовке к практическим занятиям и организации самостоятельной работы с применением инновационных методов обучения» для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) Бухгалтерский учет, анализ и аудит программы академического бакалавриата.

Сокращения, используемые в Тематическом плане изучения дисциплины, таблица 5.2

Таблица 5.2

Сокращение	Вид работы
Лит.	Работа с литературой
З.с.р.	Задание для самостоятельной работы
У.о.	Устный опрос
Дис.	Дискуссия в рамках круглого стола
Р.а.з.	Решение аналитических задач
Тест.	Тестирование
Л.д.	Лекция-дискуссия

## VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» разработаны в соответствии с требованиями Положения «О фонде оценочных средств в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова». ФОС хранится на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины.

Планируемые результаты обучения студентов по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» представлены в разделе II «Содержание дисциплины».

Типовые контрольные задания по дисциплине «Финансы», необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы включают в себя:

### **1 Диагностическое тестирование входного контроля уровня подготовки обучающихся или уровня профессиональной подготовки обучающихся в процессе изучения смежных дисциплин**

**Задание 1.** В результате движения денежных и финансовых потоков формируются и используются различные денежные фонды предприятия, которые в статистическом состоянии принимают форму.

- уставного капитала;
- финансовых ресурсов;
- рабочего капитала.

**Задание 2.** Капитал — это:

- финансовые ресурсы, направляемые на потребление;
- финансовые ресурсы, направляемые на развитие производственно-торгового процесса;
- финансовые ресурсы, направляемые на содержание и развитие объектов непродуцированной сферы.

**Задание 3.** В результате движения денежных и финансовых потоков формируются и используются различные денежные фонды предприятия, которые в статистическом состоянии принимают форму.

- уставного капитала;
- финансовых ресурсов;
- рабочего капитала.

**Задание 4.** Юридическими лицами, на имущество которых их учредители имеют право собственности, являются:

- хозяйственные товарищества и общества;
- производственные и потребительские кооперативы;
- государственные и муниципальные унитарные предприятия и их дочерние образования.

**Задание 5.** Капитал — это:

- а) финансовые ресурсы, направляемые на потребление;
- б) финансовые ресурсы, направляемые на развитие производственно-торгового процесса;
- в) финансовые ресурсы, направляемые на содержание и развитие объектов непроизводственной сферы.

**Задание 6. Инвестиции — это:**

- а) часть дохода, не израсходованная в текущем периоде;
- б) вложения во все виды производственных и непроизводственных ресурсов;
- в) приобретение недвижимости;
- г) приобретение товаров длительного пользования, а также валюты и золота.

**Задание 7. Средняя склонность к потреблению — это:**

- а) величина потребления по отношению к величине сбережений;
- б) величина потребления по отношению к приросту дохода;
- в) доля средств, идущих на потребление, по отношению ко всему доходу;
- г) прирост потребления по отношению к доходу.

**Задание 8. Экономические законы отражают:**

- а. Необходимые, причинно-обусловленные взаимосвязи и взаимозависимости между экономическими явлениями и процессами
- б. Объективные закономерности функционирования экономики
- в. Общепринятые обществом правила функционирования экономики.

**Задание 9. Складочный капитал формируется при создании:**

- а. Открытого акционерного общества
- б. Закрытого акционерного общества
- в. Полного товарищества.

**Задание 10. Национальное богатство — это:**

- а. природные ресурсы и культурные ценности;
- б. природные ресурсы и человеческие ценности;
- в. средства производства, накопленное имущество, природные ресурсы, материальные и культурные ценности;
- г. созданные и накопленные культурные ценности.

## **2 Тематика курсовых работ**

Курсовая работа по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью

бизнеса» учебным планом не предусмотрена.

### 3 Вопросы к зачету

1	Управление деятельностью предприятия: необходимость, цель, методы. Необходимость управления стоимостью компании.
2	Содержание понятия стоимости, виды стоимости.
3	Нормативно-правовое регулирование оценочной деятельности в РФ.
4	Роль и значение оценки бизнеса в системе ценностно-ориентированного менеджмента.
5	Основные процедуры оценки стоимости предприятия.
6	Идентификация предприятия как важная часть справедливой оценки его стоимости.
7	Основные методы затратного подхода в оценке бизнеса.
8	Суть метода чистых активов затратного подхода и условия его применения.
9	Суть метода ликвидационной стоимости компании и условия применения.
10	Требования к подготовке бухгалтерского отчета на дату оценки для переоценки активов и обязательств компании.
11	Особенности оценки материальных активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
12	Особенности оценки нематериальных активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
13	Особенности оценки финансовых активов компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
14	Особенности оценки обязательств компании в рамках применения затратного подхода к оценке бизнеса.
15	Условия применения и ключевые методы сравнительного подхода в оценке бизнеса. Процесс оценки бизнеса с применением сравнительного подхода.
16	Особенности метода рынка капитала и условия его применения для оценки стоимости компании.
17	Особенности метода сделок и условия его применения для оценки стоимости компании.
18	Особенности метода отраслевых мультипликаторов и условия его применения для оценки стоимости компании.
19	Требования к подготовке бухгалтерского отчета и отчета о прибылях и убытках на дату оценки для проведения сравнений.
20	Методы доходного подхода в оценке бизнеса.
21	Метод дисконтирования дохода и условия его применения при оценке стоимости бизнеса.
22	Метод капитализации дохода и условия его применения при оценке стоимости бизнеса.
23	Денежный поток: виды, способы расчета. Выбор модели денежного потока для оценки стоимости бизнеса.
24	Методы прогнозирования будущих доходов. Суть поэлементного, целостного, регрессионного методов.

25	Оценка рисков компании.
26	Влияние рыночной деятельности компании на создаваемую стоимость.
27	Определение инвестиционных приоритетов компании.
28	Формирование продуктовой политики компании.
29	Разработка ценовой политики.
30	Система распределения продукции, сбыт.
31	Система индикаторов рыночной деятельности компании.
32	Влияние операционной деятельности компании на создаваемую стоимость.
33	Управление оборотными активами и оборотным капиталом в контексте управления стоимостью компании.
34	Расчет длительности финансового и операционного циклов, разработка политики финансирования оборотного капитала.
35	Политика управления расходами компании, ее влияние на стоимость предприятия.
36	Влияние финансовой деятельности компании на создаваемую стоимость.
37	Источники финансирования компании, понятие собственного и инвестированного капитала.
38	Факторы, определяющие структуру капитала. Стоимость капитала. Эффект финансового рычага.
39	Влияние инвестиционной деятельности компании на создаваемую стоимость.
40	Влияние политики управления внеоборотными активами на стоимость бизнеса.
41	Взаимосвязь инноваций и стоимости бизнеса.
42	Оценка инвестиционной привлекательности компании на основе показателей инвестиционного анализа.
43	Системы управления стоимостью компании, их составляющие и классификация.
44	Система экономической добавленной стоимости (Economic value added, EVA). Основные показатели и принципы управления компанией в системе EVA.
45	Система добавленной стоимости акционерного капитала (Shareholder value added, SVA), принципы анализа, основные показатели, особенности.
46	Принципы построения системы доходности инвестиций на основе потока денежных средств (Cash flow return on investments, CFROI)
47	Разработка показателей стоимости компании для оперативного управления в компаниях.
48	Сто такое чистые инвестиции? Как определяется внутренняя норма доходности проекта?
49	Экономическое содержание метода дисконтированных денежных потоков. Прогнозирование денежных потоков. Определение величины ставки дисконтирования.
50	Экономическое содержание затратного метода. Понятие затрат и категория стоимости.
51	Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности. Понятие нематериальных активов и интеллектуальной собственности

52	Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Содержание метода накопления активов
53	Проблемы сопоставимости финансовой информации в связи применением МСФО и российских стандартов.
54	Какова основная цель реформирования учета и финансовой отчетности в соответствии с МСФО?
55	Оценка машин и оборудования. Определение восстановительной стоимости машин и оборудования. Расчет износа.
56	Оценка финансовых вложений (финансовых активов). Финансовые активы и их классификация. Информационная база оценки и ее поддержание.
57	Виды рисков в оценочной деятельности.
58	Внешняя информационная система: макроэкономические, отраслевые и региональные показатели и прогнозы.
59	Необходимость комплексной оценки всех параметров будущей деятельности компании при прогнозировании доходов компании.
60	Требования к выбору компаний – аналогов при применении сравнительного подхода к оценке бизнеса.

### Пример практических заданий к зачету

№	Задание
1	<p>Рассчитать мультипликаторы "Цена \ Валовая Прибыль", "Цена \ Прибыль", "Цена \ Чистая Прибыль", "Цена \ Денежный Поток", если известно:  Рыночная цена одной акции = 50 рублей.  Количество акций в обращении = 10 000 штук.  Денежная выручка от реализации продукции = 200 000 рублей.  Затраты на производство и реализацию продукции (в том числе амортизационные отчисления = 40 000 рублей) = 120 000 рублей  Выплаты процентов за кредит = 20 000 рублей.  Ставка налога на прибыль = 20%</p>
2	<p>Компания "А" представила следующие финансовые данные:  Объем продаж, руб. 420 000 - 2015 г., 530 000 - 2016 г.  Общая сумма активов, руб. 610 000 - 2015 г., 670 000 - 2016 г.  Дебиторская задолженность 60 000 - 2015 г., 100 000 - 2016 г.  Определить:  I). Удельный вес дебиторской задолженности к общей сумме активов.  II). Дебиторскую задолженность к объёму продаж.  III). Проанализировать динамику дебиторской задолженности за два года.</p>
3	<p>Определите итоговую стоимость объекта оценки если стоимость, определенная доходным подходом составляет 20000 руб, ее удельный вес 0,6, стоимость, определенная затратным и сравнительным подходом соответственно 18000 руб - вес 0,3, 16000 руб. - вес 0,1.</p>
4	<p>Ожидаемый денежный поток предприятия на конец 1 года равен 120 тыс. руб., второго года - 310 тыс. руб., третьего года 600 тыс. руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост 10% денежного потока. Ставка дисконтирования 15%. Определите текущую стоимость предприятия.</p>
5	<p>Стоимость компании ЗАО "Весна", определенная методом сделок составляет 40000 руб. Количество акций в обращении 100 шт. Определите стоимость 5% пакета акций.</p>
6	<p>Имеются следующие данные о денежных потоках:</p>

	<p>1-ый год прогнозного периода составил 413 ден. ед.;</p> <p>2-ой год прогнозного периода составил 6000 ден. ед.;</p> <p>3-ий год прогнозного периода составил 12000 ден. ед.;</p> <p>денежный поток в постпрогнозный период составил 58542 ден. ед.</p> <p>Ставка дисконтирования составляет 29%. Рассчитать текущую стоимость денежного потока и стоимости постпрогнозного периода.</p>
7	<p>Денежный поток в последний 5 год прогнозного периода составил 12000 ден. ед., долгосрочные темпы роста объема производства по отрасли составили (по информации Госкомстата) 8,5%, ставка дисконтирования составила 29%. Рассчитать величину стоимости денежного потока в постпрогнозный период.</p>
8	<p>Имеются два проекта, требующие начальных инвестиций в размере 1000 ден. ед. При реализации проекта А инвестор в течении трех лет получает в конце года доход в размере 1000 ден. ед., при реализации проекта Б инвестор получает в конце первого и в конце второго года по 600 ден. ед., а в конце третьего года – 2200 ден. ед. Определить доходность проектов, если ставка дисконтирования составляет 35% годовых.</p>
9	<p>Имеются следующие данные о денежных потоках:</p> <p>1-ый год прогнозного периода составил 413 ден. ед.;</p> <p>2-ой год прогнозного периода составил 6000 ден. ед.;</p> <p>3-ий год прогнозного периода составил 12000 ден. ед.;</p> <p>денежный поток в постпрогнозный период составил 58542 ден. ед.</p> <p>Ставка дисконтирования составляет 29%. Рассчитать текущую стоимость денежного потока и стоимости постпрогнозного периода.</p>
10	<p>Ежегодный объем продаж компании, работающей в сфере услуг, составляет 15000 ден. ед. Чистая прибыль 800 ден. ед., ставка дисконтирования 39%, долгосрочные темпы роста прибыли 19%. Оцените стоимость компании.</p>
11	<p>Оценить ожидаемый коэффициент «Цена / Прибыль» для открытой компании на момент до широкой публикации ее финансовых результатов за отчетный год, если известно, что:</p> <p>Прибыль за отчетный год = 27 000 000 руб.;</p> <p>Прибыль, прогнозируемая на следующий год = 29 000 000 руб.;</p> <p>Ставка дисконта для компании, рассчитанная по модели оценки капитальных активов, = 25%;</p> <p>Темп роста прибылей компании стабилизирован;</p> <p>Остаточный срок жизни бизнеса компании – неопределенно длительный.</p> <p>Указанные данные могут использоваться для предварительной оценки компании.</p>
12	<p>Оценить рыночную стоимость предполагаемой для публичного обращения муниципальной облигации, номинальная стоимость которой (<math>V_{ном}</math>) равна 100 руб. До погашения облигации остается 2 года (<math>n</math>). Номинальная ставка процента по облигации (используемая для расчета годового купонного дохода в процентах от ее номинальной стоимости) – 20 % (<math>i_{ном}</math>). Доходность сопоставимых по рискам (также безрисковых для держания их до того же срока погашения) государственных облигаций – 18 %.</p>
13	<p>Рыночная стоимость ликвидной облигации на конкурентном рынке равна 93 руб. Ее номинальная стоимость – 100 руб., номинальная ставка годового купонного процента – 15%. Срок до погашения облигации – 2 года. Какова фактическая ставка дохода по этой облигации?</p>
14	<p>Оценочная стоимость активов предприятия составляет 22 000 долл. Для его ликвидации потребуется полтора года. Затраты на ликвидацию составляют 25% стоимости активов. Какова текущая стоимость выручки от продажи при ставке дисконта 18%?</p>
15	<p>Средняя чистая прибыль предприятия, намеревающегося сделать инвестиции в расширение производства ранее освоенной продукции, составила в год в реальном выражении 380 000 руб. Остаточная балансовая стоимость активов фирмы равняется 1 530 000 руб. Первоначальная балансовая стоимость активов предприятия составила 2 300 000 руб. Какую учитывающую риски бизнеса ставку дисконта можно применить для</p>

	дисконтирования доходов, ожидаемых от расширения производства?
16	Рассчитайте суммарную будущую стоимость денежного потока, накапливаемого под 8%, Денежный поток за первый год 100 руб, за второй год 800 руб., за третий год 0 руб., за четвертый 300 руб.
17	Период прогноза 4 года. На конец 4 года прибыль предприятия предполагается равной 90000 руб. Темпы роста прибыли по предположениям составят 10% в год. Ставка дисконтирования 27%. Определите текущую стоимость предприятия в постпрогнозном периоде.
18	По состоянию на 01.01.2019г. Суммарные активы предприятия равны 150000 руб., краткосрочная и долгосрочная задолженности соответственно 300000 руб. и 400000 руб. Определите балансовую стоимость предприятия
19	Гостиница приносит годовой доход в течении 4 лет 120 тыс. руб., после четвертого года ожидается его рост на 30 тыс. руб. Рассчитайте текущую стоимость дохода за 5 лет при ставке дисконтирования 9%.
20	Оценивается компания ЗАО "Альфа". Чистая прибыль компании - 1510 млн. руб. Аналог - компания ЗАО "Бетта". Мультипликатор цена/чистая прибыль 7,4. Определите стоимость компании.
21	Рассчитайте текущую стоимость денежного потока, если ставка дисконтирования составляет 12%, а денежный поток за первый год 100 руб, второй год 800 руб., третий год 0 руб., четвертый 300 руб.
22	Ожидаемый денежный поток предприятия на конец 1 года равен 500 тыс. руб., второго года - 300 тыс. руб., третьего года 600 тыс. руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост 10% денежного потока. Ставка дисконтирования 15%. Определите текущую стоимость предприятия.
23	Рассчитайте ставку дисконтирования, если доходность по государственным облигациям составляет 10%, рыночная доходность 18%, коэффициент бетта 1,2, поправка на размер компании 4%, поправка на страновой риск - 7%, поправка на закрытость компании 6%.
24	Оцениваемый объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход 14000руб. ежегодно в течение 3 лет, затем будет продан за 12000 руб. Ставка дохода 8%. Какова текущая стоимость объекта?
25	Ставка дисконтирования составляет 15%, темп инфляции 7%. Скорректируйте ставку дисконтирования по формуле Фишера.
26	Рассчитайте ставку дисконтирования, если доходность по государственным облигациям составляет 10%, рыночная доходность 18%, коэффициент бетта 1,2, поправка на размер компании 4%, поправка на страновой риск - 7%, поправка на закрытость компании 6%.
27	Рассчитайте ставку дисконтирования, если доходность по государственным облигациям составляет 9%, рыночная доходность 18%, поправка на размер компании 4%, поправка на страновой риск - 7%, поправка на закрытость компании 6%.
28	Определите итоговую стоимость объекта оценки если стоимость, определенная доходным подходом составляет 10000 руб., ее удельный вес 0,6, стоимость, определенная затратным и сравнительным подходом соответственно 12000 руб. - вес 0,3, 16000 руб. - вес 0,1.
29	Стоимость компании ЗАО "Весна", определенная методом сделок составляет 30000 руб. Количество акций в обращении 100 шт. Определите стоимость 5% пакета акций.
30	Ожидаемый денежный поток предприятия на конец 1 года равен 100 тыс. руб., второго года - 300 тыс. руб., третьего года 600 тыс. руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост 10% денежного потока. Ставка дисконтирования 15%. Определите текущую стоимость предприятия.



## 4 Типовые задания к практическим (семинарским) занятиям

### 4.1 Тематика докладов

#### Тема 1. Предмет, метод, цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Организация проведения оценочных работ

##### Темы докладов:

4. «Роль государства в регулировании оценочной деятельности».
5. «Стандарты оценочной деятельности за рубежом».
6. «Ведущие международные организации оценщиков».

#### Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости

##### Тематика докладов:

6. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
7. Управление инвестиционным проектом.
8. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
9. Роль и значение компьютерных технологий в процессе оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Современное состояние инвестиционной деятельности в России.

### 4.2 Аналитические задачи

#### Тема 7. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса

##### Задача 1.

Приведены показатели деятельности ОАО «Эллипс». Рассчитайте для ОАО «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	20%

##### Задача 2.

Оцениваемая компания – ОАО «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	20%

Акции ОАО «Антей» не торгуются на организованном рынке. Аналогом ОАО «Антей» является ОАО «Эллипс» (см. Задачу 1). Определите стоимость 1 акции ОАО «Антей» сравнительным подходом, используя мультипликатор «Цена / Прибыль», «Цена / Денежный

поток для собственного капитала». Какой из них более уместен для использования в данных условиях?

### Задача 3.

Оценить ожидаемый коэффициент «Цена / Прибыль» для открытой компании на момент до широкой публикации ее финансовых результатов за отчетный год, если известно, что:

Прибыль за отчетный год = 27 000 000 руб.;

Прибыль, прогнозируемая на следующий год = 29 000 000 руб.;

Ставка дисконта для компании, рассчитанная по модели оценки капитальных активов, = 25%;

Темп роста прибылей компании стабилизирован;

Остаточный срок жизни бизнеса компании – неопределенно длительный.

Указанные данные могут использоваться для предварительной оценки компании.

## **5 Типовые задания к интерактивным занятиям**

**Дискуссия (круглый стол) по теме 4. «Подготовка информации для проведения работ по оценке стоимости бизнеса».**

**Тема дискуссии «Проблемы сопоставимости российских стандартов и МСФО».**

**Вопросы к обсуждению:**

10. Какова основная цель реформирования учета и финансовой отчетности в соответствии с МСФО?

11. Необходимо ли внедрение МСФО в российскую практику?

12. В чем состоит сущность предметно-вещественной и расходно-результативной трактовки актива бухгалтерского баланса организации?

4. Проблемы сопоставимости финансовой информации в связи с применением МСФО и российских стандартов.

## **6 Примеры тестов для контроля знаний**

**Тема 3. Методические приемы оценки стоимости предприятия (бизнеса). Учет фактора времени при оценке стоимости предприятия**

**Тест:**

**Задание 1.**

Факторы, влияющие на принятие решения об инвестировании – это:

- а) ожидаемый спрос на продукцию;
- б) инфляционные ожидания;
- в) законодательный минимум уставного капитала предприятия;
- г) цена потребительской корзины;
- д) измерение нормы амортизации оборудования;
- е) налоги на предпринимательскую деятельность.

**Задание 2.**

Зависимость спроса на инвестиции от нормы процента:

- а) прямопропорциональная;
- б) обратнопропорциональная;
- в) нейтральная;
- г) все неверно.

**Задание 3.**

Мультипликатор свидетельствует о том, что:

- а) увеличение инвестиций вызывает нарастающий эффект в движении валового национального продукта;
- б) рост инвестиций вызывает аналогичный рост валового национального продукта;
- в) рост инвестиций не приводит к росту валового национального продукта.

#### **Задание 4.**

Источниками собственного капитала являются:

- а) выпущенные предприятием все виды ценных бумаг;
- б) амортизация;
- в) займы, кредиты;
- г) акции;
- д) прибыль.

#### **Задание 5.**

Обычно продавцом форвейтируемого векселя является:

- а) экспортер;
- б) импортер;
- в) форвейтер.

#### **Задание 6. Задание**

К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории Российской Федерации, можно отнести:

- а) Гражданский кодекс Российской Федерации;
- б) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров, 1965г.;
- в) Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

#### **Задание 7. Задание**

Процесс производства и накопления средств производства, которые используются для создания товаров и услуг и доставки их потребителю называется...

#### **Задание 8. Задание**

Любой инвестиционный проект состоит из следующей комбинации элементов:

- а) чистые инвестиции, денежный поток, расчетный период;
- б) чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток;
- в) расчетный период, чистые инвестиции, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость;
- г) чистые инвестиции, расчетный период, чистый денежный поток, ликвидационная стоимость.

#### **Задание 9. Задание**

В инвестиционной фазе разработки инвестиционного проекта проводятся следующие мероприятия:

- а) поиск инвестиционных концепций;
- б) инженерно-техническое проектирование;
- в) предварительная подготовка проекта;
- д) обучение;
- е) расширение, инновация;
- ж) финальное рассмотрение проекта и принятие решения по нему.

#### **Задание 10. Задание**

К первоначальным затратам можно отнести следующие виды затрат:

- а) затраты на приобретение и аренду земельного участка, включая стоимость подготовки к освоению;
- б) затраты на приобретение и доставку машин и оборудования;

- в) расходы, возникающие при образовании и регистрации фирмы;
- г) расходы на подготовку кадров для вводимых в действие объектов;
- д) расходы на подготовительные исследования.

### ***Задание 11. Задание***

Экономический смысл операции наращивания заключается в следующем:

- а) в поэтапном увеличении первоначальной суммы путем присоединения к ней процентных платежей;
- б) во временном упорядочении денежных потоков, относящихся к различным периодам времени.

### ***Задание 12. Задание***

Текущая стоимость денег представляет собой:

- а) сумму средств, в которую вложенные сегодня средства превратятся через определенный промежуток времени с учетом определенной ставки процента;
- б) как сумму будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента.

### ***Задание 13. Задание***

Ликвидность инвестиционного проекта – это:

- а) наличие финансовых возможностей реализации проекта;
- б) способность проекта (предприятия) своевременно и в полном объеме отвечать по имеющимся финансовым обязательствам;
- в) категория, выражающая соответствие результатов и затрат проекта целям его участников, включая в необходимых случаях государство и население.

### ***Задание 14. Задание***

Методика сравнительной оценки эффективности включает в себя:

- а) метод накопленного сальдо денежного потока (накопленного эффекта) за расчетный период;
- б) метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций;
- в) метод приведенных затрат;
- г) метод сравнения прибыли.

### ***Задание 15. Задание***

Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта включают в себя:

- а) индекс рентабельности инвестиций;
- б) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- в) срок окупаемости;
- г) текущая стоимость проекта;
- д) внутренняя норма прибыли.

### ***Задание 16. Задание***

Сравнение доходности проекта и вложенного капитала с учетом бухгалтерского показателя (дохода предприятия) характеризует следующий показатель:

- а) срок окупаемости проекта;
- б) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- в) чистая текущая стоимость.

### ***Задание 17.***

При расчетах показателей общественной эффективности в состав результатов проекта должны включаться:

- а) конечные производственные результаты (выручка от реализации на внутреннем и внешнем рынке всей произведенной продукции, кроме продукции, потребляемой российскими организациями-участниками);

- б) поступления денежных средств по таким каналам как «Кредиты», «Расширение акционерного капитала»;
- в) выручка от продажи имущества и интеллектуальной собственности, создаваемых участниками в ходе осуществления проекта;
- г) налоги, сборы и отчисления, предусмотренные законодательством;
- д) социальные и экономические результаты, рассчитанных исходя из составного воздействия всех участников проекта на здоровье населения, социальную и экономическую обстановку в регионах;
- е) прямые финансовые результаты;
- ж) текущие и прогнозные цены на продукты, услуги и материальные ресурсы;
- з) кредиты и займы иностранных государств, банков и фирм, поступления от импортных пошлин и т.п.

### **Задание 18.**

При оценке коммерческой и экономической эффективности проекта при расчетах происходит использование:

- а) цены одного вида;
- б) различных видов цен.

### **Задание 19.**

При расчете бюджетной эффективности в состав доходов включают:

- а) плату за пользование природными ресурсами (землей, водой и др.)
- б) доходы от лицензированных тендеров на разведку, проектирование, строительство и эксплуатацию проекта;
- в) надбавки к рыночным ценам (на топливо, энергию и т.д.);
- г) дивиденды по ценным бумагам, принадлежащим государству и выпущенным с целью финансирования проекта;
- д) кредиты, подлежащие компенсации за счет бюджета;
- е) налоговые поступления в бюджет (включая подоходный налог с заработной платы и рентные платежи в бюджет), таможенные пошлины и акцизы по производственным (затрачиваемым) продуктам (ресурсам), отчисления во внебюджетные фонды;
- ж) государственные гарантии инвестиционных рисков участникам проекта.

### **Задание 20.**

Проекты являются взаимно независимыми, если:

- а) при их совместной реализации возникают дополнительные позитивные или негативные эффекты, не проявляющиеся при реализации каждого из проектов в отдельности;
- б) по каким-либо причинам они могут быть приняты или отвергнуты только одновременно;
- в) в рамках рассматриваемых условий принятие или отказ от одного из никак не влияет на возможность или целесообразность принятия других и на их эффективность.

## **Тема 5. Доходный подход к оценке стоимости предприятия. Метод дисконтированных денежных потоков**

**Тест:**

### **1. Задание**

Определите последовательность шагов выбора лучшего варианта инвестирования из ряда альтернативных:

- а) проводится анализ финансовой состоятельности каждого проекта (варианта

проекта)

б) оценивается сравнительная эффективность проектов

в) оценивается реализация проектов (вариантов проектов)

г) производится оценка абсолютной эффективности каждого проекта по системе международных показателей

## **2. Задание**

Исключите из перечня специфических методов инвестиционного анализа, осуществляемого на действующем предприятии, метод, не входящий в данную методику:

а) метод анализа изменений

б) метод суперпозиции

в) метод эквивалентных затрат

г) метод условного выделения

д) метод сравнения

## **3. Задание**

Деятельность предприятия, связанная с вложениями в приобретение земли, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также с их продажей является ... деятельностью

## **4. Задание**

Вероятность осуществления неблагоприятного события (сценария), а именно вероятность потери инвестируемого капитала (части капитала) и/или недополучения предполагаемого дохода инвестиционного проекта в инвестиционном анализе носит название ...

## **5. Задание**

Качественный анализ проектного риска преследует цель:

а) количественно определить размеры отдельных рисков и риска проекта в целом

б) идентифицировать факторы риска, этапы и работы, при выполнении которых риск возникает, т.е. установить потенциальные области риска, после чего идентифицировать все возможные риски

## **6. Задание**

Назовите метод оценки риска, суть которого состоит в изучении статистики потерь, имевших место в аналогичных проектах, установлении частоты определенного уровня потерь, с помощью которой прогнозируется вероятность их возникновения.

## **7. Задание**

определенной совокупностью финансовых инструментов и реальных инвестиционных проектов, позволяющей реализовать разработанную инвестиционную стратегию предприятия при имеющихся ограничениях (объем свободных денежных средств, временной горизонт инвестирования, допустимый уровень инвестиционного риска) называется ...

## **8. Задание**

К факторам, сдерживающим инвестиционную активность в настоящее время, относятся:

а) активное вовлечение денежных ресурсов в инвестиции за счет падения доходности по рублевым финансовым инструментам

б) высокая зависимость национального хозяйства, государственных финансов и платежного баланса от внешнеэкономической конъюнктуры при существующей структуре ВВП

в) недостаточная правовая защита отечественных и иностранных инвесторов, слабая правоприменительная практика

г) увеличение инвестиционных ресурсов населения за счет роста реальных

располагаемых денежных доходов

д) высокая цена коммерческого кредитования, несмотря на заметное снижение ставок на финансовом рынке

### **9. Задание**

**К факторам, определяющим инвестиционный климат, относятся:**

- а) социально-экономический потенциал региона, наличие объективных предпосылок к принятию (освоению) инвестиций
- б) реструктурирование кредитов
- в) институциональные условия и нормативно-правовая база привлечения инвестиций**
- г) биоклиматические условия
- д) этические нормы населения данного региона

### **10. Задание**

Интегральная характеристика отдельных предприятий, отраслей, регионов, стран в целом с позиции перспективности развития, доходности инвестиций и уровня инвестиционных рисков носит название ...

### **11. Задание**

Социальный вид риска при оценке инвестиционного климата характеризует:

- а) степень устойчивости региональной власти и политическую поляризацию населения
- б) уровень социальной напряженности
- в) напряженность регионального бюджета и совокупные финансовые результаты деятельности предприятий региона

### **12. Задание**

Среди элементов инвестиционной политики в субъектах Российской Федерации можно выделить следующие:

- а) принятие собственного законодательства, регулирующего инвестиционный процесс
- б) содействие инвесторам в получении таможенных пошлин
- в) повышение государственного контроля за распределением прибыли предприятий, находящихся полностью или частично в государственной собственности
- г) аккумуляция средств населения путем выпуска муниципальных займов
- д) усиление валютного регулирования, направленного на аккумулирование в стране валютных ресурсов

### **13. Задание**

Движение инвестиций, в процессе которого они последовательно проходят все фазы воспроизводства от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до получения дохода и возмещения вложенных средств именуется...

### **14. Задание**

Показатель, характеризующий требуемый уровень доходности инвестора, и определяющийся как сумма величин стоимости каждого из источников капитала, умноженных на их долю в общей величине капитала, называется...

### **15. Задание**

Конвенциональный денежный поток является признаком:

- а) смешанных инвестиций
- б) чистых инвестиций

### **16. Задание**

Сущность какого метода оценки инвестиций состоит в определении соотношения между доходами от реализации инвестиционного проекта и вложенным капиталом с инвестициями на реализацию проекта:

- а) метод оценки эффективности инвестиций исходя из сроков их окупаемости
- б) метод сравнительной эффективности приведенных затрат
- в) метод оценки инвестиций по норме прибыли на капитал
- г) метод накопленного эффекта за расчетный период использования инвестиционного проекта

### **17. Задание**

При использовании метода сравнения прибыли капитальные вложения по проекту должны:

- а) полностью амортизироваться за весь срок полезного использования данного проекта
- б) частично амортизироваться

### **18. Задание**

Определите последовательность методики расчета накопленного эффекта за расчетный период использования инвестиционного проекта:

- а) расчет сальдо инвестиционной деятельности предприятия
- б) принятие управленческого решения целесообразности реализации инвестиционного проекта, обеспечивающего максимальную сумму накопленного эффекта
- в) расчет суммарного сальдо денежного потока по инвестиционной и операционной деятельности по каждому году использования инвестиционного проекта
- г) расчет денежного потока от операционной деятельности по годам использования инвестиционного проекта
- д) расчет базы налогообложения и налоговых вычетов по каждому сроку использования инвестиционного проекта
- е) расчет размера ежегодного взноса в счет погашения кредита
- ж) расчет сальдо накопленного денежного потока от операционной и инвестиционной деятельности нарастающим итогом

### **19. Задание**

Заемный капитал характеризуется следующими положительными особенностями:

- а) широкими возможностями привлечения
- б) высокой способностью генерирования прибыли во всех сферах деятельности
- в) обеспечением роста финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности
- г) способностью генерировать прирост финансовой рентабельности
- д) обеспечением финансовой устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде и снижением риска банкротства

### **20. Задание**

Все законодательство, регулирующие иностранные классифицируется:

- а) специальное
- б) общегражданское
- в) нормы международных договоров

## **Тема 6. Методы капитализации доходов**

**Тесты:**



### **Задание 1.**

Расходы на инвестиции – это:

- а) затраты на оборудование
- б) покупка облигаций
- в) приобретение производственных зданий
- г) покупка дачного коттеджа
- д) приобретение материально-технических запасов
- е) покупка иностранной валюты
- ж) расходы на амортизацию
- з) покупка предметов роскоши

### **Задание 2.**

- Экономика развивается, если:

- а) чистые инвестиции составляют положительную величину
- б) чистые инвестиции составляют отрицательную величину
- в) чистые инвестиции – нулевая величина

### **Задание 3.**

Существуют ли отрицательные ответы на следующие вопросы? Смещение кривой спроса на инвестиции произойдет в результате изменений:

- а) в издержках на приобретение и обслуживание основного капитала
- б) в налогах на предпринимателя
- в) в технологии
- г) в наличном основном капитале
- д) в ожиданиях
- е) нет, не существуют

### **Задание 4.**

Акселератор – это:

- а) коэффициент, указывающий на количественное отношение прироста инвестиций данного года к приросту национального дохода прошлого года
- б) коэффициент, указывающий на количественное отношение прироста национального дохода к приросту инвестиций

### **Задание 5.**

Средневзвешенная стоимость капитала – это:

- а) основные и оборотные фонды предприятия
- б) прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
- в) активы предприятия за минусом его обязательств
- г) уровень доходности на вложенный капитал

### **Задание 6.**

Форвейтирование – это:

- а) покупка обязательств, погашение которых приходится на какое-либо время в будущем без оборота на любого предыдущего должника
- б) кредитование экспортера путем покупки коммерческих векселей без оборота на продавца
- в) временная передача кредитору ценностей под обеспечение кредита обязательств, возвращаемых после погашения кредита

### **Задание 7.**

Среди следующих форм выхода на международные рынки к иностранным инвестициям можно отнести:

- а) приобретение иностранных ценных бумаг
- б) покупка лицензий, патентов и торговых марок
- в) экспорт продукции
- г) вложение капитала в производственные объекты за пределами страны

#### **Задание 8.**

Закон об иностранных инвестициях к прямым иностранным инвестициям относит:

- а) приобретение иностранным инвестором не менее 10% доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации
- б) осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, таможенной стоимостью не менее 1 млн. руб.
- в) покупку ценных бумаг иностранных компаний в своей стране
- г) вложение капитала в международные инвестиционные (паевые) фонды

#### **Задание 9.**

Принципиальный ответ на вопрос о ценности проекта дает следующее направление анализа:

- а) технический
- б) организационный
- в) экономический
- г) социальный
- д) финансовый

#### **Задание 10.**

В инвестиционной фазе инвестиционного цикла происходит:

- а) подготовка проекта
- б) ликвидация проекта
- в) производство продукции
- г) принятие инвестиционного решения

#### **Задание 11.**

В эксплуатационной фазе разработки инвестиционного проекта проводятся следующие мероприятия:

- а) строительство
- б) расширение, инновации
- в) обучение
- г) сдача в эксплуатацию и пуск
- д) замена, реабилитация

#### **Задание 12.**

На каждом шаге расчета инвестиционного проекта значение денежного потока характеризуется:

- а) только притоком, равным размеру денежных поступлений (или результатов в стоимостном выражении) на данном шаге
- б) только оттоком, равным платежам на этом шаге
- в) только салдо с активным балансом, эффектом, равным разности между притоком и оттоком
- г) учитывается каждый из вышеперечисленных показателей по проекту в совокупности

#### **Задание 13.**

Будущая стоимость денег представляет собой:

- а) сумму будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду времени
- б) сумму средств, в которую вложенные сегодня средства превратятся через определенный промежуток времени с учетом определенной ставки процента

**Задание 14.**

Финансовая оценка инвестиционного проекта дает возможность получить прогноз финансового состояния проекта посредством анализа:

- а) только в рамках отчета о прибылях и убытках
- б) только в рамках отчета о движении денежных средств
- в) только в рамках балансового отчета
- г) вышеперечисленные формы финансовой отчетности в данном анализе не используются
- д) базовых форм финансовой оценки, как в совокупности, так и отдельных его аспектов в рамках анализа каждой из ее форм

**Задание 15.**

Методика абсолютной эффективности инвестиций включает в себя:

- а) метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций
- б) метод накопленного сальдо денежного потока за расчетный период
- в) метод сравнения прибыли
- г) метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал

**Задание 16.**

Статистические методы оценки эффективности инвестиционного проекта включают в себя:

- а) индекс рентабельности инвестиций
- б) срок окупаемости
- в) внутренняя норма прибыли
- г) бухгалтерская рентабельность инвестиций

**Задание 17.**

Отношением полной суммы расходов на реализацию инвестиционного проекта, включая затраты на НИОКР, к чистому доходу в первый год реализации инвестиционного проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости определяется следующий показатель:

- а) норма прибыли на капитал
- б) аннуитет
- в) срок окупаемости

**Задание 18.**

Показатель коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом представляет собой:

- а) соотношение выгод и затрат, связанных с реализацией данного проекта, определяемых и исчисляемых с позиций общества, в рамках которого он осуществляется
- б) отражение эффективности проекта с точки зрения реальной или потенциальной фирмы, полностью реализующей проект за счет собственных средств

**Задание 19.**

Механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса – это...

### **Задание 20.**

При определении общественной эффективности в расчет чистых денежных потоков, исчисляемых в рамках состава затрат проекта, не включаются:

- а) затраты предприятий-потребителей некоторой продукции на приобретение ее у изготовителей – других участников проекта
- б) социальные и экологические результаты, рассчитанные на исходя из совместного воздействия всех участников проекта на здоровье населения, социальную и экологическую обстановку в регионах
- в) амортизационные отчисления по основным средствам, созданным одними участниками проекта и используемым другими участниками
- г) все виды платежей российских организаций-участников в доход государственного бюджета, в том числе налоговые платежи
- д) проценты по кредитам Банка России, его агентов и коммерческих банков, включенных в число участников реализации инвестиционного проекта
- е) затраты иностранных участников

### **Тема 8. Имущественный (затратный) подход к оценке бизнеса — метод накопления активов. Оценка ликвидационной стоимости**

#### **Тест:**

**Задание 1.** Какие из нижеперечисленных факторов не оказывают существенного воздействия на оценочную стоимость земельного участка:

- а) местоположение;
- б) плодородие почвы;
- в) величина доходов населения;
- г) инженерно-геологические характеристики земли;
- д) все факторы оказывают существенное воздействие.

**Задание 2.** Результаты кадастровой оценки земель населенных пунктов необходимы для следующих целей:

- а) создания земельного кадастра;
- б) формирования налогооблагаемой базы городских земель;
- в) обоснования наиболее перспективных направлений застройки;
- г) определения ставок арендной платы за муниципальные земли;
- д) во всех вышеперечисленных случаях.

**Задание 3.** При проведении государственной кадастровой оценки сельскохозяйственных угодий:

- расчетный рентный доход включает:
- а) абсолютный рентный доход;
  - б) дифференциальный рентный доход;
  - в) монопольную ренту;
  - г) ренту по плодородию;
  - д) включает а) и б);
  - е) включает а), б), г).

**Задание 4.** При государственной кадастровой оценке сельскохозяйственных угодий расчетный:

- рентный доход включает:
- а) только абсолютную ренту;
  - б) только дифференциальную ренту;
  - в) только монопольную ренту;
  - г) включает б) и в);
  - д) все ответы неверны.

**Задание 5.** Основными признаками классификации земельного фонда являются:

- а) деление земельного фонда по принципу назначения;
- б) пригодность для производства сельскохозяйственной продукции;
- в) содержание питательных веществ в верхнем слое земли.

**Задание 6.** Рыночную стоимость может превышать:

- а) кадастровая стоимость;
- б) ликвидационная стоимость;
- и) инвестиционная стоимость.

**Задание 7.** К методам доходного подхода не относится:

- а) метод капитализации доходов;
- б) метод предполагаемого использования;
- в) метод выделения.

**Задание 8.** Название коэффициента, с помощью которого регулярные ежегодные доходы пересчитываются в стоимость объекта?

- а) безрисковая ставка;
- б) коэффициент капитализации;
- в) ставка дисконтирования.

**Задание 9.** Укажите верную формулу для расчета стоимости ЗУ методом капитализации дохода:

- а)  $V = NOI / \text{Ставка капитализации}$
- б)  $V = NOI \times \text{Ставка капитализации}$
- в)  $V = NOI / \text{Ставка дисконтирования}$ .

**Задание 10.** Капитализация земельной ренты используется для оценки:

- а) земель поселений, застроенных жилыми постройками;
- б) сельскохозяйственных земель;
- в) земель под промышленными предприятиями.

**Задание 11.** К методам сравнительного подхода не относится:

- а) метод распределения;
- б) метод предполагаемого использования;
- в) метод выделения.

**Задание 12.** При изъятии земельного участка, находящегося в собственности, для государственных или муниципальных нужд рассчитывается:

- а) рыночная стоимость участка;
- б) кадастровая стоимость участка;
- в) инвестиционная стоимость участка;
- г) ликвидационная стоимость участка.

**Задание 13.** Как рассчитывается величина страховой выплаты?

- а) инвестиционная;
- б) залоговая;
- г) кадастровая;
- д) все ответы неверны.

**Задание 14.** Каким методом рассчитывается коэффициент капитализации при оценке рыночной стоимости сельскохозяйственных угодий:

- а) по модели оценки капитальных активов;

- б) по модели средневзвешенной стоимости капитала;
- в) методом кумулятивного построения;
- г) используется коэффициент из методики кадастровой оценки;
- д) все ответы верны.

**Задание 15.** Из нижеперечисленных укажите метод, который основывается на экономическом

принципе замещения:

- а) метод дисконтированных денежных потоков;
- б) метод распределения;
- в) метод капитализации дохода;
- г) метод выделения;
- д) все ответы неверны.

**Задание 16.** Преимущество сравнительного подхода заключается в том, что:

- а) данный подход учитывает ожидаемые доходы;
- б) данный подход может быть использован для оценки земельных участков под общественными объектами, не имеющими аналогов;
- в) данный подход основан на оценке остаточной стоимости застроенных земельных участков;
- г) данный подход не требует разносторонней рыночной информации;
- д) данный подход учитывает соотношение реального спроса и предложения на конкретные объекты.

**Задание 17.** Согласно Конституции Российской Федерации, земельные отношения регулируются:

- а) только федеральным законодательством;
- б) только законодательством субъектов РФ;
- в) только законодательными актами муниципальных образований;
- г) совместно законодательными актами РФ и субъектов РФ;
- д) совместно законодательными актами РФ, субъектов РФ и муниципальных образований.

**Задание 18.** Иностранным юридическим лицам и гражданам не предоставляются в собственность земельные участки:

- а) под промышленную застройку за чертой поселений;
- б) сельскохозяйственные угодья;
- в) под индивидуальную жилую застройку;
- г) под застройку доходными объектами недвижимости;
- д) предоставляются во всех указанных случаях.

**Задание 19.** Расходы на инвестиции – это:

- а) затраты на оборудование
- б) покупка облигаций
- в) приобретение производственных зданий
- г) покупка дачного коттеджа
- д) приобретение материально-технических запасов
- е) покупка иностранной валюты
- ж) расходы на амортизацию
- з) покупка предметов роскоши

**Задание 20.** Экономика развивается, если:

- а) чистые инвестиции составляют положительную величину
- б) чистые инвестиции составляют отрицательную величину
- в) чистые инвестиции – нулевая величина

## VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Финансы» представлены в нормативно-методических документах:

Положение об интерактивных формах обучения (<http://www.rea.ru>)

Положение об организации самостоятельной работы студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение о курсовых работах (<http://www.rea.ru>)

Положение о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение об учебно-исследовательской работе студентов (<http://www.rea.ru>)

Организация деятельности студента по видам учебных занятий по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» представлена в таблице 7.1:

Таблица 7.1

Вид учебных занятий, работ	Организация деятельности студента
Лекция	<i>Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; отмечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Уделить внимание следующим понятиям (перечисление понятий) и др.</i>
Практические занятия	<i>Проработка каждой темы дисциплины в соответствии с Методическим пособием по проведению практических занятий (представлено на <a href="http://vrgteu.ru">vrgteu.ru</a>). Работа с конспектом лекций, основной и дополнительной литературой, подготовка ответов к дискуссионным вопросам, решение кейс-задач и т.д.</i>
Тестирование	<i>Тест представляет собой реальную проверку знаний, умений и компетенций обучающихся, по средствам стандартизированных, кратких, ограниченных во времени испытаний. Тест состоит из небольшого количества элементарных задач, может предоставлять возможность выбора из перечня ответов, занимает часть учебного занятия (10-30 минут), правильные решения разбираются на том же или следующем занятии.</i>
Диагностическое (входное) тестирование	<i>Позволяет выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, усвоенными студентами на этих дисциплинах. Входное тестирование проводится на первом практическом занятии. Результаты тестирования носят справочный характер (не влияют на текущую успеваемость по дисциплине) и позволяют преподавателю сформировать представление о готовности аудитории к освоению дисциплины, а для студентов – объективно оценить остаточные знания по предшествующим дисциплинам, знания которых необходимы для изучения текущего курса.</i>
Решение аналитических задач	<i>Техника обучения, использующая заранее заданные условия для реализации практических навыков обучающихся. Обучающиеся должны определить неизвестный по условию показатель,</i>

	<i>располагая некоторым объёмом информации, путем использования формул и определения взаимосвязей.</i>
Дискуссия (круглый стол)	<i>Метод проведения практических занятий, включает в себя элементы количественных методов сбора и анализа информации. Реализация «Круглого стола» предполагает формирование дискуссионной группы (10-12 человек). В рамках «Круглого стола» производится обсуждение исследуемой проблемы в целях ее глубокого и качественного понимания, а также поиска оптимальных и эффективных путей решения.</i>

### **VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента, осуществляется следующим образом, таблица 5:

Таблица 5

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен, зачет)	40
<b>Итого</b>	<b>100</b>

**Критерии оценки заданий текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре**

Расчет баллов по результатам текущего контроля в семестре представлен в таблице 6:

Таблица 6

Форма контроля	Форма проведения контроля	Номер раздела / темы, выносимых на контроль	Минимальное к-во работ на 1 студента в семестр	Количество баллов, максимально
Текущий контроль	Доклад	Тема 2. Тема 8.	1	2
	Аналитические задачи	Тема 5. Тема 7. Тема 8.	3	3
	Дискуссия	Тема 1. Тема 4. Тема 7. Тема 9.	2	8
	Тест	Тема 3. Тема 5. Тема 6. Тема 8.	2	4
	Устный опрос	Тема 1-9	6	3
<b>Всего</b>				<b>20</b>

### **3) Критерии оценки к практическим (семинарским) занятиям**



### **Порядок балльной оценки при устном опросе.**

В течение семестра каждый студент должен устно ответить не менее чем на 6 тем (50%) по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса». Ответ должен раскрывать основные вопросы, рассмотренные на лекции по данной теме, а так же учитывается его полнота и содержание. Количество баллов за один ответ при устном опросе – 1 балл.

### **Порядок балльной оценки доклада.**

В течение семестра каждый студент должен представить не менее 1 доклада по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса».

Оценка за доклад/реферат выставляется с учетом следующих критериев:

- глубина и полнота анализа проблемной области;
- ясность, структурность и системность изложения анализа, проведенного в докладе; ясная формулировка основных выводов, полученных в результате анализа и их интерпретации;
- использование схем, диаграмм, таблиц для более наглядной передачи ключевых идей работы;
- подкрепленность аргументации, приводимой в ходе анализа, конкретными данными (статистикой, расчетами, цифровыми данными, примерами из практики и т.п.);
- актуальность данных, приводимых в докладе;
- корректность проведения анализа, отсутствие ошибочных суждений.

За несоответствие работы требованиям к оформлению из итоговой оценки вычитается 1 балл. В работе должны быть приведены актуальные статистические данные. Если в качестве основных фигурируют статистические данные 3-4-х летней давности, то максимальная оценка за такую работу составляет 1 балл. Старые данные могут быть приведены только в случае рассмотрения динамики их изменения и сравнения с более современными данными, либо если тема реферата имеет явный исторический аспект.

Электронная версия доклада проверяется преподавателем на программе «АнтиплагиатВУЗ». В случае обнаружения плагиата (менее 50% оригинального текста) доклад/реферат не принимается и возвращается студенту на доработку.

### **Порядок балльной оценки тестовых заданий.**

Текущие тестовые задания предусмотрены для 3,5,6 и 8 тем дисциплины. Правильное выполнение более 60 % тестовых заданий оценивается как 1 балл.

## **4) Критерии оценки к интерактивным занятиям**

### **Порядок балльной оценки аналитических задач.**

Все предусмотренные к выполнению аналитические задачи обязательны к выполнению. Каждая задача оценивается в 1 балл.

Оценка за решений задачи выставляется с учетом следующих критериев:

- полнота и правильность проведенных расчетов;
- ясная формулировка и оригинальность основных выводов, полученных в результате решения задачи.

Полнота выполнения задачи отражается на итоговой балльной оценке. Если задача выполнена на 100 % - 1 балл, если на 80 % (например, представленные выводы не вполне обоснованы, структурно не логичны и т.д.) – 0,8 балла; отсутствие выводов при правильно выполненных расчетах оценивается как 50 % выполненной задачи, т.е. 0,5 балла.

### **Порядок балльной оценки участия в дискуссии.**

Активность и «качество» участия в дискуссии и работе «круглого стола» оценивается максимально в 1 балл с учетом следующих критериев:

- способность четко сформулировать цели и задачи дискуссии исходя из поставленной темы;

- умение выделить аспект проблемы, на котором следует фокусировать внимание всем участникам дискуссии;
- аргументированно выражать свое мнение по вопросам, выносимым на обсуждение;
- умение выслушать оппонента и определить его «сильные» и «слабые» аргументы выступления;
- способность сформулировать выводы и конструктивные рекомендации по обсуждаемой проблеме.

### 5) Критерии оценки творческого рейтинга

Распределение баллов осуществляется по решению кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляется в виде следующей таблицы 7

Таблица 7

Вид работы	Количество баллов, максимально
Разработка презентации по темам курса	5
Участие в конференции	5
Опубликование статьи в сборнике или журнале	10
Итого	20

### Критерии оценки промежуточной аттестации

**Зачет** по результатам изучения дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» в 8 семестре проводится в устной форме и соответствует **40 баллам**. Зачет состоит из двух теоретических вопросов и одного практического задания.

Оценка по результатам зачета выставляется исходя из следующих критериев:

- теоретические вопросы – по 10 баллов каждый;
- практические задания – по 20 баллов.

**Итоговый балл** формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией в течение семестра. Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную двухбалльную шкалу производится следующим образом, таблица 8.4:

Таблица 8.4

100-балльная система оценки	Традиционная двухбалльная (зачтено/незачтено) шкала оценки
50-100 баллов	«Зачтено»
менее 50 баллов	«Незачтено»

Оценивание результатов обучения по дисциплине «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса» для студентов заочной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» проводится с помощью шкал оценки по видам оценочных средств, указанным в разделе VI, формам текущего контроля и промежуточной аттестации раздела V настоящей РПД, таблица 8.5:

Таблица 8.5

Вид оценочного средства	Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	Шкала оценки
<b>Текущий контроль успеваемости</b>		
1. Практические задания	Решение ситуационных задач на практическом занятии: аналитические задачи, тестирование и другие виды текущего контроля	Двухбалльная
<b>Промежуточная аттестация</b>		
2. Контрольная работа по темам курса	Зачет по итогам выполнения контрольной работы	Двухбалльная

3.Вопросы к зачету	Зачет	Двухбалльная
--------------------	-------	--------------

Каждая шкала оценки включает критерии, на основе которых выставляются оценки при проведении текущего контроля и промежуточной аттестации, таблица 8.6:

Таблица 8.6

100-балльная система оценки	Традиционная четырехбалльная система оценки	Формируемые компетенции (индикаторы компетенций)	Критерии оценивания
85 – 100 баллов	«отлично»	ПК-3	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения.</p> <p><b>Владеет навыками верно и в полном объеме:</b> методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.</p>
		ПК-7	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Владеет навыками верно и в полном объеме:</b> навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценки стоимости бизнеса.</p>
		ПК-11	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> структуру и основные варианты управленческих решений, а также существующие риски при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии решений.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> анализировать, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений и прогнозировать стоимость бизнеса.</p> <p><b>Владеет навыками верно и в полном объеме:</b> способностями к критической оценке и обоснованию предложений при оценке стоимости бизнеса, совершенствованию управленческих решений, способами управления рисками и выявлению социально-экономических последствий при не рациональном управленческом решении.</p>

70 – 84 баллов	«хорошо»	ПК-3	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b> требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения.</p> <p><b>Владет навыками с незначительными замечаниями:</b> методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.</p>
		ПК-7	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b> отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Владет навыками с незначительными замечаниями:</b> навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценки стоимости бизнеса.</p>
		ПК-11	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b> структуру и основные варианты управленческих решений, а также существующие риски при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии решений.</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> анализировать, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений и прогнозировать стоимость бизнеса.</p> <p><b>Владет навыками с незначительными замечаниями:</b> способностями к критической оценке и обоснованию предложений при оценке стоимости бизнеса, совершенствованию управленческих решений, способами управления рисками и выявлению социально-экономических последствий при не рациональном управленческом решении.</p>
50 – 69 баллов	«удовлетворительно»	ПК-3	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения.</p> <p><b>Владет на базовом уровне, с ошибками:</b> методами и приемами анализа экономических явлений</p>

			и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.
		ПК-7	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценке стоимости бизнеса.</p>
		ПК-11	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> методику анализа данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей</p> <p><b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> методикой анализа данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях</p>
менее 50 баллов	«неудовлетворительно»	ПК-3	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b> требования к составлению экономических разделов планов, проведению расчетов при осуществлении инвестиционной оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b> выполнять необходимые расчеты, обосновывать и представлять результаты работы; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по стоимости бизнеса и принимать экономически обоснованные решения.</p> <p><b>Не владеет на базовом уровне:</b> методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей и применять их при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии управленческих решений.</p>
		ПК-7	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b> отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов для принятия инвестиционных решений.</p> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b> собирать необходимые данные и анализировать их, используя отечественные и зарубежные источники информации при оценке стоимости бизнеса.</p> <p><b>Не владеет на базовом уровне:</b> навыками представления результатов аналитической и</p>

			исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета по итогам проведенной оценке стоимости бизнеса.
		ПК-11	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b> структуру и основные варианты управленческих решений, а также существующие риски при проведении оценки стоимости бизнеса и принятии решений.</p> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b> анализировать, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений и прогнозировать стоимость бизнеса.</p> <p><b>Не владеет на базовом уровне:</b> способностями к критической оценке и обоснованию предложений при оценке стоимости бизнеса, совершенствованию управленческих решений, способами управления рисками и выявлению социально-экономических последствий при не рациональном управленческом решении.</p>

Оценка «Не зачтено» ставится также в случаях, если студент не приступал к выполнению задания, списывал, фальсифицировал данные и результаты работы. Результирующая оценка по итогам текущего контроля рассчитывается как сумма взвешенных оценок, полученных по итогам выполнения всех заданий.

## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ (АКТУАЛИЗАЦИИ)

1. Рабочая программа по учебной дисциплине с внесенными дополнениями и изменениями рекомендована к утверждению на заседании кафедры финансов и кредита, протокол от 12.03.2020 № 8

Заведующий кафедрой  Л.В. Куцегреева

Согласовано на заседании УМС Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол от 19.03.2020 № 7

Председатель  Г.Л. Авагян

Утверждено советом Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова, протокол 26.03.2020 № 11

Председатель  А.В. Петровская

**Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В.Плеханова**  
**Карта обеспеченности дисциплины «Инвестиционная оценка и управление стоимостью бизнеса»**  
**учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами»**

Кафедра финансов и кредита

ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Уровень подготовки **бакалавриат**

№ п/п	Наименование, автор	Выходные данные	Количество печатных экземпляров (шт.)	Наличие в ЭБС (да/нет), название ЭБС	Количество экземпляров в на кафедре (в лаборатории) (шт.)	Численность студентов (чел)	Показатель обеспеченности студентов литературой: = 1(при наличии в ЭБС); или =(столбец4/столбец7) (при отсутствии в ЭБС)
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Основная литература</b>							
1	Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова.	2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 317 с. <a href="https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-451004">https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-451004</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
2	Касьяненко, Т. Г. Оценка стоимости бизнеса + приложение в ЭБС : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова.	2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 373 с. <a href="https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-prilozhenie-v-ebs-450095">https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-biznesa-prilozhenie-v-ebs-450095</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
3	Лукаевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич	4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. <a href="https://urait.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-453854#page/1">https://urait.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-453854#page/1</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
<b>Всего</b>			<b>x</b>	<b>3</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1,0</b>
<b>Дополнительная литература</b>							



1	Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина.	Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 311 с. <a href="https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-450534#page/1">https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-450534#page/1</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
2	Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов.	М. : ИНФРА-М, 2019. — 320 с. <a href="https://znanium.com/read?id=354667">https://znanium.com/read?id=354667</a>	x	да, ЭБС «Znanium»	x	x	1
3	Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой.	Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 522 с. <a href="https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-aktivov-i-biznesa-455704#page/1">https://urait.ru/viewer/ocenka-stoimosti-aktivov-i-biznesa-455704#page/1</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
4	Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли.	Москва : ИНФРА-М, 2018. — XII, 1028 с. <a href="https://znanium.com/read?id=302128">https://znanium.com/read?id=302128</a>	x	да, ЭБС «Znanium»	x	x	1
5	Библиографическое описание Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская.	Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. <a href="https://urait.ru/viewer/investicii-444266">https://urait.ru/viewer/investicii-444266</a>	x	да, ЭБС «Юрайт»	x	x	1
<b>Всего</b>			<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1,0</b>

Преподаватель  Ю.С. Ермакова

Зав. кафедрой  Л.В. Куцегреева

СОГЛАСОВАНО

Библиотекарь  Н.И. Криво

