

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной
и методической работе

Е.А. Каменева
19.10.2023г.

Т.В. Тазихина

**ОЦЕНКА И РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ КРЕДИТНО-
ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры
«Оценка бизнеса и корпоративные финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса
протокол № 33 от 17.10.2023г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 49 от 25.09.2023г.*

Москва 2023

Рецензенты: О.В. Лосева, д.э.н., профессор департамента корпоративных финансов и

Т.В. Тазихина

Оценка и реструктуризация кредитно-финансовых институтов: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры «Оценка бизнеса и корпоративные финансы». - М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса, 2023. – 62с.

В программе представлены тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, тематика практических занятий, формы внеаудиторной самостоятельной работы, требования к результатам освоения дисциплины, учебно-методическое обеспечение.

Тазихина Татьяна Викторовна

Оценка и реструктуризация кредитно-финансовых институтов

Рабочая программа дисциплины

© Т.В., Тазихина, 2023
© Финансовый университет, 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	6
5.1. Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план.....	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	15
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	15
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю. .	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	51
9.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	51
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	51
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	60
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:.....	60
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	61
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	61
12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	61

1. Наименование дисциплины

Оценка и реструктуризация кредитно-финансовых институтов

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПК-2	Способность использовать современные модели и соответствующие информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач, связанных с оценкой недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса	1. Грамотно подбирает источники информации, использует соответствующие информационные технологии для формирования информационной базы оценки, обработки и анализа исходных данных.	Знать – особенности, принципы, институты оценки и основы стоимостно-ориентированного управления, нормативно-правовую и информационную базы оценки, источники, современные методы сбора, обработки и анализа внешней и внутренней информации об условиях ведения бизнеса, основные факторы экономического роста, методы оценки эффективности потенциала кредитных организаций Уметь – проводить анализ результатов деятельности кредитно-финансовых институтов, использовать базы данных информационных систем Спарк, Блумберг и пр., работать в Excel, Word, Power Point
		2. Использует модели, формулы для расчета стоимостей при оценке недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса в соответствии со стандартами, правилами и методологией оценочной деятельности.	Знать – как проводить анализ результатов деятельности кредитно-финансовых институтов по модели Дюпона, рассчитывать величину стоимости методом чистых активов, методом DCF, методом экономической добавленной стоимости, с использованием модели ЕВО, модели Блэка Шоулза, методом компании аналога. Разрабатывать план реструктуризации кредитно-финансовых институтов, анализировать деятельность кредитно-финансовых институтов. Уметь – рассчитывать стоимость кредитно-финансовых институтов традиционными и новейшими методами. Использовать финансовый анализ, оценку, методы реструктуризации кредитно-финансовых институтов. Рассчитывать величину стоимости отдельных видов финансовых, материальных и нематериальных активов и объектов интеллектуальной

			собственности.
		3. Составляет итоговый документ об определении стоимости в виде отчета, сметы, заключения по установленной форме.	Знать – методику составления, общую структуру и состав отдельных разделов Отчета об оценке стоимости кредитно-финансовых институтов и/или отдельных видов их активов. Уметь – составлять Отчеты об оценке различных видов собственности кредитных организаций.
УК-5	Способность руководить работой команды, принимать организационно-управленческие решения для достижения поставленной цели, нести за них ответственность	1. Организует работу в команде, ставит цели командной работы.	Знать – современные управленческие концепции, подходы и методы управления, в т.ч. VBM применительно к кредитно-финансовым институтам, особенности банков-банкротов и способы их финансового оздоровления Уметь – адаптировать к особенностям кредитно-финансовых институтов современные методы и способы управления с целью повышения стоимости, финансовой устойчивости и эффективной деятельности кредитно-финансовых институтов
		2. Вырабатывает командную стратегию для достижения поставленной цели на основе задач и методов их решения	Знать – принципы организации работы команды в области разработки программ стратегической и оперативной реструктуризации и финансового оздоровления в целях повышения стоимости кредитно-финансовых институтов Уметь – руководить разработкой программы стратегической и оперативной реструктуризации, финансового оздоровления в целях повышения стоимости кредитно-финансовых институтов.
		3. Принимает ответственность за принятые организационно-управленческие решения	Знать – принципы, общие методики и приемы управления научным коллективом Уметь – нести ответственность за результаты труда коллектива
УК-7	Способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты	1. Применяет методы прикладных научных исследований.	Знать - современные научные разработки в области финансов и оценки, математический аппарат и статистические методы исследования и анализа рыночных, отраслевых, региональных и макроэкономических индикаторов. Уметь - систематизировать и обобщать макро, мезо, микро информацию необходимую для составления прогнозов и выявления факторов, влияющих на

			стоимость
		2. Самостоятельно изучает новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности.	Знать - закономерности и специфику формирования и модификации стоимости коммерческих банков и др. кредитно-финансовых институтов; отечественного и зарубежного опыта оценки и реструктуризации кредитно-финансовых институтов Уметь - Проводить исследования экономической среды и новых методов стоимостной оценки, практики их применения для оценки коммерческих банков и др. кредитно-финансовых институтов
		3. Выдвигает самостоятельные гипотезы.	Знать - Основные методы научного познания и формирования научно обоснованных гипотез относительно применения методологии оценки и исследований экономической среды. Уметь - Проводить научно-исследовательские изыскания, делать научно обоснованные выводы и осуществлять их практическое применение.
		4. Оформляет результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей.	Знать - Методы и технологии оформления результатов исследований в виде отчета, резюме, заключения; основы работы с научным материалом для его использования в написании научных трудов (научных статей, докладов, тезисов) Уметь Оформлять результаты научных исследований в виде научных работ, владеть навыками составления отчетов, статей, прочих научных материалов.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оценка и реструктуризация кредитно-финансовых институтов» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры «Оценка бизнеса и корпоративные финансы» по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 6
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	50	50
<i>Лекции</i>	12	12
<i>Семинары, практические занятия</i>	38	38
Самостоятельная работа	58	58
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Нормативная правовая и информационная база оценки финансовых институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ. Сущность и особенности оценки КФИ.

Развитие рынка кредитно-финансовых институтов в России. Классификация кредитно-финансовых институтов, существующих в западной и российской экономиках, специфика их функционирования. Необходимость, возможность, границы оценки кредитно-финансовых институтов. Цели, принципы и методы оценки кредитно-финансовых институтов. Виды оценки кредитно-финансовых институтов: оценка эффективности, финансовой устойчивости, бухгалтерская, аудиторская, рейтинговая и рейтинговая оценка, скрининг оценка; оценка стоимости банка. Общее и специфика, плюсы и минусы видов оценки, взаимосвязь. Аудиторская, рейтинговая и рыночная оценка: общее и специфика, плюсы и минусы, взаимосвязь. Особенности рыночной оценки в зависимости от вида кредитно-финансового института.

Источники информации. Внутренняя и внешняя информация. Нормативная правовая база оценки кредитно-финансовых институтов.

Бухгалтерская и финансовая отчетность как источник информации. Основные виды корректировок, необходимые при оценке стоимости: нормализация, трансформация, составление нетто-баланса. Анализ активов и пассивов банка. Ликвидность банка, платежеспособность. Финансовая устойчивость, расчет показателя достаточности капитала. Прибыльность и рентабельность банка, модель Дюпона.

Тема 2. Применение доходного подхода к оценке кредитно-финансовых институтов.

Необходимость и возможность использования доходного подхода. Оценка коммерческого банка по собственному капиталу как особый метод доходного подхода. Методика расчета свободного денежного потока, направленного к акционерам. Специфика расчета чистого дохода коммерческого банка в соответствии с западными и российскими методиками. Расчет и обоснование ставки дисконтирования. Выбор модели расчета ставки дисконтирования. Показатель безрисковой ставки. Расчет премий за риски, присущие оцениваемому объекту. Спред-модель, особенности применения доходной модели для расчета чистого дохода и стоимости коммерческого банка. Доходная модель, особенности её использования для расчёта чистого дохода и стоимости банка.

Тема 3. Использование затратного подхода при оценке финансовых институтов.

Необходимость, возможность и особенности использования затратного подхода при оценке стоимости кредитно-финансовых институтов. Состав и структура активов и обязательств коммерческого банка. Классификация активов коммерческого банка для целей оценки. Оценка кредитно-финансовых институтов методом чистых активов: положительные и отрицательные стороны метода. Современные проблемы и пути их решения.

Оценка кредитного портфеля. Рыночная стоимость ссуды и рыночная стоимость кредитного портфеля. Формирование и анализ кредитного портфеля

коммерческого банка. Оценка эффективности кредитного портфеля. Определение рисков при стоимостной оценке кредитов коммерческого банка.

Оценка стоимости финансовых активов кредитно-финансовых институтов. Определение стоимости цифровых финансовых активов. Оценка акций банка.

Особенности оценки материальных активов коммерческого банка: недвижимости, земли, оборудования. Особенности анализа и оценки нематериальных активов кредитно-финансовых институтов и других финансовых организаций.

Определение стоимости пассивов коммерческого банка. Выявление и оценка стоимости депозитной франшизы. Оценка КФИ в случае банкротства и ликвидации.

Тема 4. Сравнительный подход к оценке кредитно-финансовых институтов.

Необходимость, возможность и особенности использования сравнительного подхода при оценке финансовых институтов. Проблема выбора аналога на российском и западном рынках. Основные критерии сравнения. Система финансовых показателей и мультипликаторов, используемая при оценке. Диапазон и условия применения методов сравнительного подхода при оценке КФИ. Методы компании-аналога, метод сделок, условия и предпосылки применения, особенности расчета рыночной стоимости.

Тема 5. Реструктуризация кредитно-финансовых институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощений.

Основные направления реструктуризации кредитно-финансовых институтов. Слияния и поглощения в финансовой сфере. Создание объединений различных видов: банковских холдинговых компаний; финансово-промышленных групп. Проблемы оценки материнской и дочерней компании. Оценка объединения в целом. Подходы и методы оценки КФИ в целях слияния и поглощения. Выбор и оценка компании-цели. Методика расчета надбавки за слияние. Определение эффекта от слияния, поглощения. Особенности

стоимостной оценки в процедурах банкротства. Банкротство кредитных организаций: цели, задачи, процедуры.

Тема 6. Управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления коммерческим банком.

Необходимость проведения стоимостной оценки в целях управления стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Современные методы оценки и управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Сбалансированная система показателей. Особенности ее применения для управления стоимостью коммерческого банка. Содержание оценочных работ в кризисном кредитном институте. Цели оценки, виды стоимости, принципы организации и проведения оценочных работ. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса, активов и обязательств коммерческого банка в процессе антикризисного управления. Условия и особенности оценки банка при проведении процедур банкротства.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа* - Аудиторная работа			Самостоя тельная работа	
			Обща я, в т.ч.:	Лек ции	Семинары, практические занятия		
1.	Сущность и особенности оценки КФИ Нормативно-правовая и информационная база оценки кредитно-финансовых институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ	15	5	2	4	10	Проектное задание
2.	Применение доходного подхода к оценке кредитно-финансовых институтов	22	13	2	12	9	Проектное задание
3.	Использование	19	10	2	8	9	Решение

	затратного подхода при оценке кредитно-финансовых институтов						мини-кейсов
4.	Сравнительный подход к оценке кредитно-финансовых институтов	16	6	2	4	10	«Интернет-квест»
5.	Реструктуризация кредитно-финансовых институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощений	18	8	2	5	10	Контрольная работа
6.	Управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления коммерческим банком.	18	8	2	5	10	Экспертное заключение
	В целом по дисциплине	108	50	12	38	58	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %		46	24	76	54	

*объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности.

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Тема 1. Сущность и особенности оценки КФИ. Нормативно-правовая и информационная база оценки кредитно-финансовых институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ современного финансового рынка России: тенденция развития и особенности. 2. Сравнительный анализ КФИ и промышленных компаний, как объектов оценки. 3. Регулирование деятельности КФИ в российской экономике. 4. Факторы стоимости КФИ, методы идентификации и анализа 5. Нормативная правовая база функционирования стоимостной оценки КФИ. 6. Информационная база оценки КФИ, способы анализа и подготовки к оценке. 7. Методы финансового анализа КФИ. ГЭП-анализ. Декомпозиционный анализ прибыли по 	Аналитическая записка: Анализ современного кредитно-финансового рынка, финансовый анализ КФИ (проектное задание) Научная дискуссия обсуждение аналитических

оценочных работ.	<p>модели «Дюпона».</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: [2-3], [4], [6-13] из раздела 9: [1-6]</p>	записок
Тема 2. Применение доходного подхода к оценке кредитно- финансовых институтов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Критерии выбора метода оценки КФИ в рамках доходного подхода. Информационная и нормативно-правовая база оценки КФИ. 2. Специфика финансового анализа эффективности доходной и спрэд-модели, используемых для целей стоимостной оценки. Факторы стоимости, отражающие специфику формирования доходов и расходов коммерческого банка для целей оценки стоимости. 3. Основные допущения, применяемые оценщиком и принимаемые экспертами и контроллерами при измерении стоимости коммерческого банка и др. КФИ. 4. Особенности методики оценки КФИ методами ДДП. Анализ российской практики и зарубежного опыта. 5. Особенности формирования денежного потока КБ и др. КФИ. 6. Риски, присущие бизнесу КФИ и учитываемые при стоимостной оценке. 7. Обоснование длительности прогнозного периода, факторы и условия его определяющие. Влияние макроэкономических условий его определения. Влияние макроэкономических условий на бизнес-среду КФИ. 8. Приемы и методы прогнозирования, используемые для построения модели DCF. Проблемные вопросы и способы их решения в российской и зарубежной практике. 9. Выбор вида и моделирование денежного потока коммерческого банка. Дискуссионные вопросы построения денежных потоков и направления их анализа и решения в условиях российской экономики. 10. Влияние особенностей построения развития и регулирования кредитно-банковской системы России на формирование денежных потоков КФИ. 11. Сравнительный анализ эффективности доходной и срд-модели, используемых для расчета чистого дохода КБ. 12. Прогнозирование элементов денежного потока российских банков и др. КФИ. 13. Риски коммерческого банка. Методы определения рисков, рекомендуемые «Базель-3». Критерии выбора способа определения риска. 	Расчет стоимости коммерческого банка методом DCF. Решение мини-кейсов (проектное задание)

	<p>14. Методы учета банковских рисков при прогнозировании денежных потоков и построении ставки дисконтирования. Влияние уровня развития финансового рынка на ставку дисконтирования и способы её расчета.</p> <p>15. Анализ точек зрения современных оценщиков и ученых-финансистов на проблемы расчета ставки дисконтирования.</p> <p>16. Расчет ставки дисконтирования с помощью различных моделей. Тестирование модели CAPM, WACC, кумулятивной на адекватность целям, задачам, особенностям стоимостной оценки КФИ. Мини кейс-стади.</p> <p>17. Кейс-стади «Оценка стоимости коммерческого банка»</p> <p>18. Составление отчета об оценке стоимости коммерческого банка. Задание на оценку.</p> <p>19. Экспертиза отчета об оценке стоимости коммерческого банка.</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: [9-13] из раздела 9: [1-6]</p>	
<p>Тема 3. Использование затратного подхода при оценке финансовых институтов</p>	<p>1. Условия и предпосылки использования затратного подхода к оценке коммерческих банков и других КФИ. Плюсы и минусы применения затратного подхода к КФИ.</p> <p>2. Критерии выбора метода затратного подхода при оценке КФИ. Условия применения метода ликвидационной стоимости. Особенности оценки коммерческих банков в процедуре банкротства.</p> <p>3. Нормативно-правовая и информационная база оценки стоимости КФИ методами затратного подхода. Критерии релевантности, объективности и достаточности используемой информации.</p> <p>4. Приемы финансового анализа, предшествующего оценке КФИ методами стоимости чистых активов. Анализ зарубежного опыта и российской практики.</p> <p>5. Сбор, обработка и подготовка необходимой информации для оценки стоимости КФИ. Сравнительный анализ зарубежного и российского информационного рынка.</p> <p>6. Нормализация, трансформация, агрегирование финансового отчета коммерческого банка и др. КФИ.</p> <p>7. Исторический опыт оценки коммерческого банка методами стоимости чистых активов. Методические указания ЦБ РФ 18-У. Возможность их корректировки и адаптации к современным экономическим условиям.</p>	<p>Оценка рыночной стоимости активов коммерческого банка (решение мини-кейсов)</p>

	<p>8. Мини кейс-стади по подготовки информации к оценки методом стоимости чистых активов.</p> <p>9. Особенности оценка стоимости кредитного портфеля коммерческого банка. Решение мини-кейса.</p> <p>10. Особенности оценки стоимости счетов Лоро, Ностро, ФОР. Решение мини-кейса.</p> <p>11. Специфика оценки финансовых активов, включая векселя коммерческого банка. Решение мини-кейса.</p> <p>12. Специфика оценки материальных активов коммерческого банка. Решение мини-кейса.</p> <p>13. Особенности оценки стоимости обязательств коммерческого банка. Решение мини-кейса.</p> <p>14. Особенности применения метода стоимости чистых активов при оценке КФИ: страховых компаний, НКО, ПИФ, финансовых компаний и др.</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: [5], [7-13] из раздела 9: [1-6]</p>	
<p>Тема 4. Сравнительный подход к оценке.</p>	<p>1. Условия применения, информационного обеспечения и основные допущения сравнительного подхода к оценке КФИ. Основные проблемы, возникающие в российской экономике.</p> <p>2. Обоснованный выбор метода оценки КФИ в рамках сравнительного подхода. Анализ возможности применения метода компании-аналога при оценке рыночной стоимости российского коммерческого банка.</p> <p>3. Современные проблемы выбора аналогов на зарубежном российском рынке. Анализ современного фондового рынка и его индексов. Взаимосвязь между развитием кредитно-банковского сектора, фондового рынка и кредитно-денежной политики государства.</p> <p>4. Система критериев подбора аналогов для российских КФИ. Анализ возможности использования аналогов, чьи акции котируются на зарубежном фондовом рынке. Система корректировки, применяемых в российской оценочной практике.</p> <p>5. Система мультипликаторов, применяемых при оценке коммерческих банков. Принципы построения мультипликаторов. Анализ зависимости вида мультипликатора от результата финансового анализа оцениваемой кредитной организации.</p> <p>6. Выбор числителя мультипликаторов. Информационные базы данных. Корректировки</p>	<p>Решение кейсстади, ИТ-квест: подбор аналогов с использованием информационных технологий и современных баз данных (Спарк, Блумберг и пр.).</p>

	<p>показателей.</p> <p>7. Выбор знаменателя мультипликаторов. Необходимые информационные источники, система анализа и корректировок.</p> <p>8. Кейс-стади «оценка коммерческого банка методом компании-аналога» (Занятие проводится в классе Блумберг).</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: [2-3], [4], [6], [8], [10-13], [14-17] из раздела 9: [1-6]</p>	
<p>Тема 5. Реструктуризация кредитно-финансовых институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощения.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Цели, задачи, механизм реструктуризации КФИ. Реструктуризация активов и обязательств организации. 2. Специфика стоимостной оценки КФИ в целях реструктуризации. Преимущества и возможности метода стоимости чистых активов. Оценка и реструктуризация активов коммерческого банка. 3. Оценка коммерческого банка и др. КФИ в случае банкротства. Особенности процедуры банкротства коммерческих банков. Специфика расчета стоимости конкурентной массы. 4. Анализ современных технологий реструктуризации и реорганизации коммерческих банков. 5. Анализ современного рынка M&A, включая банковский сектор. Информационная и нормативно-правовая база анализ. Основные тенденции развития рынка. 6. Выбор компании цели. Применение стоимостной оценки для анализа и отбора компании- цели. Особенности финансового и стоимостного анализа. 7. Сравнительный анализ финансово-стоимостного механизма слияний, поглощений, присоединений. Определение пропорции обмена акций, величины и структуры дополнительной эмиссии, необходимой для доведения сделки до завершения. 8. Определение премии за слияние. Решение мини кейс-стади. 9. Расчет индикативов, позволяющих определить эффективность сделки M&A. 10. Система показателей при меняемых для оценки эффективности M&A. 11. Предварительная оценка эффективности M&A. 12. Индекс Херфиндаля-Хиршмана: назначение, методика расчёта, применение в ходе стоимостного анализа систему КФИ. 13. Синергетический эффект от сделок M&A. <p><i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: [2-3], [10-13], [14-17]</p>	<p>Подготовка к решению мини-кейсов. Анализ и обобщение опыта реструктуризации и M&A в зарубежных странах. Анализ и обобщение отечественного опыта реструктуризации и M&A. Контрольная работа. Мини кейс-стади. Итоговая контрольная работа.</p>

	<i>из раздела 9: [1-6]</i>	
Тема 6. Управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Цели, задачи, инструменты управления стоимостью коммерческого банка. 2. Показатели добавленной стоимости, принципы, методы расчеты. Определение стоимости коммерческого банка на основе добавленной стоимости. 3. Сбалансированная система показателей. Особенности её использования применительно к коммерческим банкам. 4. Решение мини-кейсов. 5. Модель факторов стоимости специфика построения применительно к коммерческому банку. 6. Управление стоимостью активов коммерческого банка. Анализ современных механизмов управления. Технологии изменения структуры активов. 7. Оценка и управление стоимостью обязательств коммерческого банка. Анализ современных методов и технологий. 8. Особенности оценки предметов залога. Влияние достоверности и обоснованности стоимости оценки на эффективность и устойчивость коммерческого банка. 9. Оценка и управление проблемными активами коммерческого банка. 10. Использование стоимостного инструментария при проведении финансового оздоровления коммерческого банка. 11. Применение стоимостных показателей при проведении стресс-тестирования коммерческого банка. Определение вероятности банкротства кредитной организации: анализ и тестирование современных моделей. Мини кейс-стади. 12. Разработка рекомендаций по финансовому оздоровлению кредитной организации: дискуссионные вопросы и пути их решения. 13. Особенности оценки бизнеса паевых инвестиционных фондов, страховых и финансовых компаний. 14. Взаимосвязь стоимости и финансовой устойчивости КФИ. 15. Модификация методов стоимостной оценки КФИ. 16. Отчет об оценке стоимости коммерческого банка: сфера применения результатов и специфика экспертизы. <p><i>Рекомендуемые источники: из раздела 8: [2-3], [10-15] из раздела 9: [1-6]</i></p>	Проект проведение экспертизы отчетов об оценке стоимости КФИ (экспертное заключение). Круглый стол.

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Сущность и особенности оценки КФИ. Нормативно-правовая и информационная база оценки кредитно-финансовых институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ.	Проведение финансового анализа коммерческого банка. Актуальная нормативно-правовая база деятельности и определения стоимости КФИ. Состав и структура аутсайдерской и инсайдерской отчетности.	1. Систематизация категориально-понятийного и терминологического аппарата дисциплины. 2. Составление словаря профессиональных терминов и именного указателя. 3. Проведение анализа рынка КФИ в России, Германии, Франции, Великобритании, США. Составление аналитической записки (работа с информационными базами данных). 4. Проведение финансового анализа коммерческого банка.

2. Применение доходного подхода к оценке кредитно-финансовых институтов	Моделирование денежного потока коммерческого банка, особенности его прогнозирования. Особенности расчета ставки дисконтирования при оценке КФИ.	1. Подготовка к решению мини-кейсов. 2. Выполнение проектного задания «расчет стоимости коммерческого банка методом ДДП»
3. Использование затратного подхода при оценке кредитно-финансовых институтов	Состав и структура активов коммерческих банков и др. КФИ. Специфика оценки материальных и нематериальных активов КФИ. Депозитарная франшиза, специфика, идентификации и оценки.	Подготовка к решению мини-кейсов по оценке стоимости активов коммерческого банка изучение нормативных актов и дополнительной литературы
4. Сравнительный подход к оценке кредитно-финансовых институтов	Критерии отбора аналогов при оценке КФИ. Специфические рыночные мультипликаторы, применяемые при оценке коммерческих банков. Значение территориального фактора при выборе компаний аналогов.	1. Подготовка к игре «IT-квест». 2. Изучение дополнительной литературы. 3. Поиск аналогов с помощью информационных систем.
5. Реструктуризация кредитно-финансовых институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощений	Цели М&А в финансовой сфере критерии выбора компании – цели. Показатели экспресс-мониторинга целесообразности завершения сделки слияния и поглощения. Надбавка за слияния: сущность и расчет, условия применения.	1. Подготовка к итоговой контрольной работе. 2. Подготовка к выполнению мини-кейсов, сбор и обработка интернет-данных
6. Управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления коммерческим банком.	Особенности оценки коммерческих банков на каждой стадии банкротства. Специфика определения EVA для оценки коммерческих банков, в целях управления его стоимостью.	1. Составление отчета об оценке и проведение экспертизы отчетов на основе изучения нормативно-правовых актов и практического опыта российских оценщиков. 2. Подготовка экспертного заключения

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Целью контрольной работы является проверка уровня усвоения знаний, степени самостоятельности при осуществлении расчетов рыночной стоимости активов и бизнеса кредитно-финансовых институтов, умение логически обрабатывать материал, высказывать свое отношение к объектам и событиям, самостоятельно принимать решение о целесообразности использования

методов и способов стоимостной оценки активов и бизнеса кредитно-финансовых институтов.

Контрольная работа охватывает основной материал соответствующих разделов программы и включает тестовые задания и практико-ориентированные задачи.

Типовой вариант аудиторной контрольной работы

Задание 1.

1.Существование трансфертного ценообразования существенно осложняет оценку стоимости банка. Суть проблемы заключается:

а) в том, что при сделках с акциями банка, цена может отклоняться от рыночной стоимости не более чем на 20%.

б) в том, что одно подразделение банка передает средства другому по ценам, устанавливаемым внутри банка.

в) в том, что банк устанавливает самостоятельно ставки по депозитам и кредитам.

г) в том, что банк имеет право изменять ранее установленный процент по ссудам.

2. Проблематичность использования модели средневзвешенной стоимости капитала при оценке коммерческого банка объясняется:

а) тем, что ценовые обязательства и платежи по ним не могут быть идентифицированы достаточно точно.

б) жесткой регламентацией величины собственного капитала со стороны Центрального банка.

в) расхождением величины бухгалтерской и рыночной стоимости собственного капитала.

г) низкой ликвидностью акций коммерческих банков.

д) особенностями налогообложения коммерческих банков.

3. Денежный поток на собственный капитал для коммерческого банка включает:

а) такие же составные элементы, как и денежный поток.

б) амортизационные отчисления.

в) фонды обязательных резервов.

г) резервы под невозврат ссуд.

д) резервы под обесценение ценных бумаг.

4. Показатель EPS определяется как:

а) чистая прибыль после налогообложения/число выпущенных в обращение обыкновенных акций.

б) рыночный курс акций/доход в расчете на акцию.

в) прибыль до выплаты процентов и налогов/число выпущенных в обращение обыкновенных акций.

г) прибыль после налогов, но до учета операций с ценными бумагами/число акций выпущенных в обращение.

5. При расчете акционерного денежного потока со знаком плюс учитываются:

а) прирост ценных бумаг во владении.

б) прирост дебиторской задолженности.

в) сокращение вкладов.

г) резерв и полученная прибыль.

Задание 2.

1. При расчете акционерного денежного потока со знаком минус учитывается

а) процентные платежи;

б) непроцентные платежи;

в) амортизация;

г) сокращение вкладов

2. При оценке российского коммерческого банка методом дисконтированного денежного потока ставку дисконтирования можно определить

а) по модели CAPM;

б) по модели WACC;

в) через ROE;

г) по кумулятивной модели

3. Акционерный денежный поток можно рассчитать, как

а) Выплатные дивиденды + потенциальные дивиденды + выкуп акций - выпуск акций

б) Денежный поток + амортизация - источники балансовых средств + использование балансовых средств;

в) EBIT + резервы + амортизация + источники - использование

4. Чистая прибыль до проведения специальных операций определяется как

а) Чистая прибыль после налогов и до учета прибыли или убытков по ценным бумагам и других чрезвычайных статей / совокупные активы

б) Чистая прибыль после налогов и учета прибыли или убытков по ценным бумагам и другим чрезвычайных статей / доходные активы

в) Чистая прибыль после налогов и до учета прибыли или убытков по ценным бумагам и других чрезвычайных статей / совокупный доход

5. Уровень (запас) прочности определяется как

- а) уровень снижения совокупного дохода, который в состоянии выдержать кредитная организация без угрозы своему финансовому положению
- б) удельный вес минимально допустимого дохода банка в совокупном доходе, обеспечивающего нулевую прибыль
- в) доход, при котором банк не имеет убытков, или совокупный доход, которого достаточно после возмещения условно-переменных затрат для покрытия условно-постоянных затрат, при этом прибыль банка равна нулю
- г) верно 1 и 2;
- д) верно 2 и 3;
- е) верно 1 и 3;
- ж) верно все

Типовые темы для внеаудиторной контрольной работы

1. Разработать методические рекомендации по определению стоимости российского коммерческого банка, развивающего ESG-повестку;
2. Разработать алгоритм расчёта рыночной стоимости контрольного пакета акций ПАО «Эконом» (условное название) для целей продажи российскому инвестору;
3. Разработать научно-методические рекомендации по определению рыночной стоимости российского коммерческого банка-непубличного акционерного общества;
4. Определить рыночную стоимость кредитного портфеля российского коммерческого банка (на примере конкретного банка);
5. Разработать научно-методические рекомендации по применению инструментария стоимостной оценки для определения кредитоспособности заёмщика;
6. Разработать методику определения рыночной стоимости коммерческого банка методом дисконтированных денежных потоков;
7. Разработать методику определения рыночной стоимости ПАО-коммерческий банк методом стоимости чистых активов;
8. Провести анализ современного рынка банковских продуктов, необходимого для подготовки отчёта об оценке коммерческого банка;
9. Провести сравнительный анализ моделей расчета ставки дисконтирования для проведения оценки стоимости коммерческого банка;

10. На основе анализа применяемых моделей денежного потока для оценки стоимости коммерческого банка на современном российском рынке.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Какие виды стоимости может использовать российский оценщик при оценке стоимости активов коммерческого банка, и какие - при оценке банковского бизнеса? Ответ аргументировать.

2. Каковы особенности применения метода стоимости чистых активов при оценке коммерческого банка? Дайте обоснованный ответ.

3. На какие вопросы, необходимые для расчёта стоимости коммерческого банка, отвечает финансовый анализ, проводимый для цели оценки?

4. Следует ли использовать модель Гордона при оценке стоимости банковского бизнеса? Аргументируйте свой ответ.

5. На каких принципах базируется стоимостная оценка банковского бизнеса? Ответ аргументировать.

6. По каким критериям следует отбирать компании-аналоги при оценке коммерческого банка? Каковы особенности применения сравнительного подхода при оценке банков?

7. Каковы особенности применения метода стоимости чистых активов при оценке коммерческого банка? Дайте обоснованный ответ.

8. Схематично изобразив взаимоотношения оценщиков и банков, укажите, при каких условиях применяется принцип наиболее эффективного использования.

9. Какие модификации метода дисконтирования денежных потоков необходимы при оценке стоимости кредитного портфеля коммерческого банка? Аргументируйте ответ.

10. Чем характеризуются все виды финансово-кредитных институтов как объекты стоимостной оценки?

11. По каким критериям необходимо определять длительность прогнозного периода при оценке коммерческого банка методом дисконтирования денежных потоков? Какова длительность прогнозного периода при оценке российского коммерческого банка? Объясните свой ответ.

12. На какие вопросы, необходимые для расчёта стоимости коммерческого банка, отвечает финансовый анализ, проводимый для цели оценки?

13. Следует ли использовать модель Гордона при оценке стоимости банковского бизнеса? Аргументируйте свой ответ.

14. Какие виды стоимости может использовать российский оценщик при оценке стоимости активов коммерческого банка, и какие - при оценке банковского бизнеса? Ответ аргументировать.

15. На каких принципах базируется стоимостная оценка банковского бизнеса? Ответ аргументировать.

16. По каким критериям следует отбирать компании-аналоги при оценке коммерческого банка? Каковы особенности применения сравнительного подхода при оценке банков?

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания																																					
Способность использовать современные модели и соответствующие информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач, связанных с оценкой недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса (ПК-2)	1. Грамотно подбирает источники информации, использует соответствующие информационные технологии для формирования информационной базы оценки, обработки и анализа исходных данных.	<p>Знать – особенности, принципы, институты оценки и основы стоимостно-ориентированного управления, нормативно-правовую и информационную базы оценки, источники, современные методы сбора, обработки и анализа внешней и внутренней информации об условиях ведения бизнеса, основные факторы экономического роста, методы оценки эффективности потенциала кредитных организаций</p> <p>Уметь – проводить анализ результатов деятельности кредитно-финансовых институтов, использовать базы данных информационных систем Спарк, Блумберг и пр., работать в Excel, Word, Power Point</p>	<p>Задание 1. Провести анализ современного кредитно-финансового рынка за период с 2018 по 2023 год. Задание: 1. Выявить основные тенденции развития. 2. Исследовать состав и структуру банковской системы. 3. Проследить влияние регулирования деятельности коммерческих банков на эффективность их деятельности, стоимость и капитализацию. Выполнение задания рассчитано на самостоятельное использование информационных систем «Спарк», «Блумберг». Форма выполнения - подготовка отчета на занятие.</p> <p>Задание 2. Ниже приведена таблица, характеризующая динамику основных показателей отчета о финансовом положении ОАО «Банк» по МСФО за период с 2019 по 2023 год. <i>Динамика основных показателей отчета о финансовом положении по МСФО, тыс. руб.</i></p>																																					
			<table><tr><th>Наименование</th><th>2019 г.</th><th>2020 г.</th><th>2021 г.</th><th>2022 г.</th></tr><tr><td colspan="5">Активы</td></tr><tr><td>Денежные средства и их эквиваленты</td><td>873 802</td><td>2 104 058</td><td>2 938 642</td><td>5 508 140</td></tr><tr><td>Обязательные резервы на счетах в Банке России</td><td>159 047</td><td>250 352</td><td>22 431</td><td>144 707</td></tr><tr><td>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</td><td>817 897</td><td>1 767 676</td><td>1 143 656</td><td>515 781</td></tr><tr><td>Средства в других банках</td><td>212 493</td><td>229 546</td><td>1 076 753</td><td>333</td></tr><tr><td>Кредиты клиентам</td><td>7 449 513</td><td>12 883 958</td><td>14 839 449</td><td>13 846 989</td></tr><tr><td>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</td><td>125 281</td><td>2 827</td><td>2 720</td><td>202 060</td></tr></table>	Наименование	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Активы					Денежные средства и их эквиваленты	873 802	2 104 058	2 938 642	5 508 140	Обязательные резервы на счетах в Банке России	159 047	250 352	22 431	144 707	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	817 897	1 767 676	1 143 656	515 781	Средства в других банках	212 493	229 546	1 076 753	333	Кредиты клиентам	7 449 513	12 883 958	14 839 449	13 846 989	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	125 281
Наименование	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.																																				
Активы																																								
Денежные средства и их эквиваленты	873 802	2 104 058	2 938 642	5 508 140																																				
Обязательные резервы на счетах в Банке России	159 047	250 352	22 431	144 707																																				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	817 897	1 767 676	1 143 656	515 781																																				
Средства в других банках	212 493	229 546	1 076 753	333																																				
Кредиты клиентам	7 449 513	12 883 958	14 839 449	13 846 989																																				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	125 281	2 827	2 720	202 060																																				

				Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	867 297	1 027 529
				Инвестиции в ассоциированные компании	30	62 300	62 300	62 300
				Инвестиционная недвижимость	62 394	44 953	46 609	88 343
				Основные средства	549 300	856 662	943 309	912 315
				Прочие активы	64 345	108 142	146 436	126 355
				Текущие налоговые активы	1306	7 800	13 625	-
				Итого активы	10 315 408	18 318 274	22 103 227	22 434 852
				Обязательства				
				Средства других банков	1 208 887	1 721 717	5 659 479	586 436
				Средства клиентов	6 340 759	12 707 723	12 626 029	16 514 445
				Выпущенные долговые ценные бумаги	1 275 004	1 266 462	605 005	1 860 010
				Прочие заемные средства	90 780	543 073	850 000	850 000
				Прочие обязательства	65 407	106 675	147 479	143 878
				Текущие налоговые обязательства	-	-	-	7 881
				Отложенные налоговые обязательства	66 941	183 552	130 555	117 272
				Итого обязательства	9 047 778	16 529 202	20 018 547	20 079 922
				Капитал				
				Уставный капитал	1 075 414	1 075 414	1 093 014	1 093 014
				Эмиссионный доход	567 101	567 101	754 556	754 556
				Фонд переоценки основных средств	127 522	311 887	347 124	359 794
				Нераспределенная прибыль	-502 407	-165 330	-110 014	147 566
				Итого капитал	1 267 630	1 789 072	2 084 680	2 354 930
				Итого обязательства и капитал	10 315 408	18 318 274	22 103 227	22 434 852

Динамика основных показателей бухгалтерского баланса по РСБУ, тыс, руб.

Наименование	2019 г.	2020г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Денежные средства	346 417	739 194	1 061 530	1 676 688	1 709 091
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	469 254	1 150 964	693 852	1 285 623	1 993 508
Средства в кредитных организациях	222 181	440 597	1 116 113	2 260 946	2 222 847

			Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	447 073	1 056 467	1 133 779	515 781	774 865
			Чистая ссудная задолженность	7 705 626	12 952 226	15 803 522	14 093 630	15 844 604
			Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии	127 697	269 616	65 020	495 535	921 930
			для продажи					
			Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	315 863	442 956	898 176	1 075 059	1 487 992
			Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	530 561	600 721	1 011 995	1 012 180	1 118 168
			Требования по получению процентов	4 854	-	-	-	-
			Прочие активы	56 634	256 506	379 444	1 037 626	1 025 844
			Всего активов	10 226 160	17 909 247	22 163 431	23 453 068	27 098 849
			Пассивы					
			Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	140 000	500 000	4 144 000	-	-
			Средства кредитных организаций	1 065 375	1 212 528	1 461 809	585 722	652 603
			Средства клиентов (некредитных организаций)	6 466 469	13 248 092	13 471 326	17 273 144	20 328 239
			Выпущенные долговые обязательства	1 354 297	1 343 934	638 854	2 575 124	2 565 240
			Обязательства по уплате процентов	10 889	-	-	-	-
			Прочие обязательства	29 861	123 104	171 485	224 038	315 979
			Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	13 306	38 849	31 212	72 142	62 095
			Всего обязательств	9 080 197	16 466 507	19 918 686	20 730 170	23 924 156
			Источники собственных средств Средства акционеров (участников)	97 295	97 295	114 895	114 895	114 895
			Эмиссионный доход	452 496	452 496	639 952	639 952	639 952
			Резервный фонд		15 026	15 026	23 502	24 128
			Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи				231 175	346 452
			Переоценка основных средств	255 520	255 521	573 053	578 130	707 087
			Нераспределенная прибыль прошлых лет (непокрытые убытки прошлых лет)	309 616	347 391	531 649	789 464	1013 695
			Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства	134 118	-	-	-	-
			Прибыль (убыток) за отчетный период	1 651 54	275 011	370 170	345 780	328 484
			Всего источников собственных средств	1 145 963	1 442 740	2 244 745	2 722 898	3 174 693
			Всего пассивов	10 226 160	17 909 247	22 163 431	23 453 068	27 098 849

		<p>1. Определите диапазон колебаний валюты баланса Банка по бухгалтерской отчетности по МСФО и РСБУ за период с 2019 по 2023 год в относительном выражении.</p> <p>2. Считаете ли В приемлемым с точки зрения оценщика провести анализ финансовой деятельности и прогноз деятельности Банка на основе отчетности по МСФО? Если да, обоснуйте Ваше решение.</p> <p>3. Определите основные активы и обязательства, создающие и разрушающие стоимость. Разработка предложений по стоимостной реструктуризации активов и обязательств коммерческого банка.</p> <p>4. Проанализировать возможность расчёта показателей добавленной стоимости</p> <p>Задание 3.</p> <p>На основе сравнительного анализа отчетов об оценке стоимости коммерческих банков, находящихся в свободном доступе, определить общие отличия, особенности методик оценки рыночной стоимости коммерческого банка и промышленной компании с позиций сравнительного подхода. Определить необходимые модификации.</p> <p>Задание 4. Провести финансовый анализ одного из российских банков, включая GAP- анализ и модель Дюпона.</p> <p>Условия выполнения задания:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Подобрать и проанализировать аутсайдерскую и инсайдерскую информацию, необходимую для определения рыночной стоимости коммерческого банка. - Изучить различные точки зрения относительно элементов денежного потока, в частности, безналичных расходов, возвращаемых в бизнес по окончании сделки, а также средств, направляемых на пополнение баланса и на инвестиции. - Сформулировать собственное аргументированное мнение
--	--	--

			<p>и смоделировать денежный поток для выбранного Вами банка и определить длительность прогнозного периода.</p> <p>- Проанализировать российский и зарубежный фондовый рынок, выбрать базовую модель для расчета ставки дисконтирования, провести необходимые корректировки и рассчитать ставку дисконтирования для банка-модели.</p> <p>Выполнение задания рассчитано на самостоятельное использование информационных систем «Спарк», «Блумберг».</p> <p>Форма выполнения - подготовка отчета на занятие.</p> <p>Задание 5.</p> <p>Имеется следующая информация.</p> <p><i>Результаты финансово-хозяйственной деятельности Банка, тыс., руб.</i></p> <table><tr><th>Наименование</th><th>2019 г.</th><th>2020 г.</th><th>2021 г.</th><th>2022 г.</th><th>2023 г.</th></tr><tr><td>Процентные доходы</td><td>790 859</td><td>1 522 672</td><td>2 327 330</td><td>2 782 902</td><td>2 323 994</td></tr><tr><td>Процентные расходы</td><td>292 388</td><td>696 125</td><td>917 438</td><td>1 280 377</td><td>1 061 526</td></tr><tr><td>Чистые процентные доходы</td><td>498 471</td><td>826 547</td><td>1 409 892</td><td>1 502 525</td><td>1 262 468</td></tr><tr><td>Резерв под обесценение средств в других банках и кредитов клиентам</td><td>-144 829</td><td>16 231</td><td>-796 535</td><td>-747 314</td><td>-686 840</td></tr><tr><td>Чистые процентные доходы после создания резервов под обесценение средств в других банках, кредитов клиентам</td><td>353 642</td><td>842 778</td><td>613 357</td><td>755 211</td><td>575 628</td></tr><tr><td>Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</td><td>21 321</td><td>-21472</td><td>-96 524</td><td>46 370</td><td>16 281</td></tr><tr><td>Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи</td><td>263</td><td>.</td><td>-2026</td><td>1 212</td><td>37 048</td></tr><tr><td>Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами</td><td>19 087</td><td>-42 738</td><td>299 563</td><td>55 357</td><td>74 727</td></tr><tr><td>Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты и драгоценных металлов</td><td>6 878</td><td>90 523</td><td>-238 452</td><td>5 839</td><td>-1 062</td></tr><tr><td>Комиссионные доходы</td><td>346 359</td><td>542 681</td><td>782 705</td><td>778 492</td><td>951 306</td></tr><tr><td>Комиссионные расходы</td><td>31 870</td><td>57 291</td><td>76 607</td><td>93 169</td><td>119 544</td></tr><tr><td>Резерв под обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи</td><td>-</td><td>-1</td><td>-60</td><td>-</td><td>-153</td></tr><tr><td>Резерв под обесценение прочих активов и по обязательствам кредитного характера</td><td>433</td><td>1096</td><td>-8 280</td><td>-16 490</td><td>-25 492</td></tr><tr><td>Доходы/расходы от переоценки инвестиционной недвижимости</td><td>34 663</td><td>10 214</td><td>-4 744</td><td>929</td><td>-6 525</td></tr><tr><td>Доходы за вычетом расходов от выбытия дочерней компании</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>136 569</td></tr><tr><td>Прочие операционные доходы</td><td>13 654</td><td>44 012</td><td>28 339</td><td>35 093</td><td>32 173</td></tr></table>	Наименование	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Процентные доходы	790 859	1 522 672	2 327 330	2 782 902	2 323 994	Процентные расходы	292 388	696 125	917 438	1 280 377	1 061 526	Чистые процентные доходы	498 471	826 547	1 409 892	1 502 525	1 262 468	Резерв под обесценение средств в других банках и кредитов клиентам	-144 829	16 231	-796 535	-747 314	-686 840	Чистые процентные доходы после создания резервов под обесценение средств в других банках, кредитов клиентам	353 642	842 778	613 357	755 211	575 628	Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 321	-21472	-96 524	46 370	16 281	Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	263	.	-2026	1 212	37 048	Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами	19 087	-42 738	299 563	55 357	74 727	Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты и драгоценных металлов	6 878	90 523	-238 452	5 839	-1 062	Комиссионные доходы	346 359	542 681	782 705	778 492	951 306	Комиссионные расходы	31 870	57 291	76 607	93 169	119 544	Резерв под обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-1	-60	-	-153	Резерв под обесценение прочих активов и по обязательствам кредитного характера	433	1096	-8 280	-16 490	-25 492	Доходы/расходы от переоценки инвестиционной недвижимости	34 663	10 214	-4 744	929	-6 525	Доходы за вычетом расходов от выбытия дочерней компании	-	-	-	-	136 569	Прочие операционные доходы	13 654	44 012	28 339	35 093	32 173
Наименование	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.																																																																																																				
Процентные доходы	790 859	1 522 672	2 327 330	2 782 902	2 323 994																																																																																																				
Процентные расходы	292 388	696 125	917 438	1 280 377	1 061 526																																																																																																				
Чистые процентные доходы	498 471	826 547	1 409 892	1 502 525	1 262 468																																																																																																				
Резерв под обесценение средств в других банках и кредитов клиентам	-144 829	16 231	-796 535	-747 314	-686 840																																																																																																				
Чистые процентные доходы после создания резервов под обесценение средств в других банках, кредитов клиентам	353 642	842 778	613 357	755 211	575 628																																																																																																				
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 321	-21472	-96 524	46 370	16 281																																																																																																				
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	263	.	-2026	1 212	37 048																																																																																																				
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами	19 087	-42 738	299 563	55 357	74 727																																																																																																				
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты и драгоценных металлов	6 878	90 523	-238 452	5 839	-1 062																																																																																																				
Комиссионные доходы	346 359	542 681	782 705	778 492	951 306																																																																																																				
Комиссионные расходы	31 870	57 291	76 607	93 169	119 544																																																																																																				
Резерв под обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-1	-60	-	-153																																																																																																				
Резерв под обесценение прочих активов и по обязательствам кредитного характера	433	1096	-8 280	-16 490	-25 492																																																																																																				
Доходы/расходы от переоценки инвестиционной недвижимости	34 663	10 214	-4 744	929	-6 525																																																																																																				
Доходы за вычетом расходов от выбытия дочерней компании	-	-	-	-	136 569																																																																																																				
Прочие операционные доходы	13 654	44 012	28 339	35 093	32 173																																																																																																				

Операционные доходы	764 430	1 409 802	1 297 271	1 568 844	1 670 956
Операционные расходы	511 082	819 939	1 097 809	1126 268	1175 294
Прибыль до налогообложения	253 348	589 863	199 462	442 576	495 662
Расходы по налогу на прибыль	75 195	154 052	35 565	80 876	95 604
Чистая прибыль	178 153	435 811	163 897	361 700	400 058

Финансовые показатели деятельности Банка

Наименование	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Отрасль 2019 г.
Рентабельность активов (ROA)	1,7%	2,4%	0,7%	1,6%	1,5%	1,9%
Рентабельность капитала (ROE)	37,9%	34,4%	9,2%	17,4%	17,0%	12,5%

Фактически сложившиеся нормативы по состоянию на 01.04.2020

Условное обозначение (номер) норматива	Название норматива	Допустимое значение норматива	Фактическое значение норматива, %
Н1	Достаточность собственных средств (капитала)	Для банков с размером капитала: не менее 180 млн	15,13
		руб. - Min 10% менее 180 млн руб. - Min 11%	
Н2	Мгновенная ликвидность	Min 15%	47,43
Н3	Текущая ликвидность	Min 50%	64,45
Н4	Долгосрочная ликвидность	Max 120%	40,74
Н6	Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков	Max 25%	21,77
Н7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	273,83
Н9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50%	0
Н10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам Использование собственных средств (капитала)	Max 3%	2,51
Н12	для приобретения акций (долей) других юридических лиц	Max 25%	0,09

1. На основании приведённых в таблицах показателей определите и охарактеризуйте основные риски бизнеса банка ОАО «КБ» (Кредитный, Страновой, Рыночный, Фондовый, Валютный, Процентный, Ликвидности.

2. Сформулируйте выводы, которые должны, на Ваш взгляд, содержаться в отчете Оценщика в конце раздела описания объекта оценки по результатам исследования финансово-хозяйственной деятельности Банка (предварительные «краткие выводы»). Имеет ли экономический потенциал для дальнейшего развития на

			рынке?																																																																	
2. Использует модели, формулы для расчета стоимостей при оценке недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса в соответствии со стандартами, правилами и методологией оценочной деятельности.	<p>Знать – как проводить анализ результатов деятельности кредитно-финансовых институтов по модели Дюпона, рассчитывать величину стоимости методом чистых активов, методом DCF, методом экономической добавленной стоимости, с использованием модели ЕВО, модели Блэка Шоулза, методом компании аналога.</p> <p>Разрабатывать план реструктуризации кредитно-финансовых институтов, анализировать деятельность кредитно-финансовых институтов.</p> <p>Уметь – рассчитывать стоимость кредитно-финансовых институтов традиционными и новейшими методами. Использовать финансовый анализ, оценку, методы реструктуризации кредитно-финансовых институтов.</p> <p>Рассчитывать величину стоимости отдельных видов финансовых, материальных и нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности.</p>	<p>Задание 1. Определите методом сделок рыночную стоимость активов кредитной организации. Даны следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none">- мультипликатор «Цена/Прибыль» - 4,7;- мультипликатор «Цена/Балансовая стоимость активов» - 0,035;- прибыль за отчетный год - 280 000 тыс. руб.;- балансовая стоимость активов - 30 500 млн. руб. <p>Задание 2. Определите поток наличности, идущей на увеличение (уменьшение) баланса коммерческого банка в первый прогнозный период на основании следующих данных.</p> <table><tr><th>№п/п</th><th>Показатель</th><th>Отчетная дата 01.01.2022г</th><th>Прогнозный период</th></tr><tr><td>1</td><td>Рентабельность капитала ROE</td><td>0,13</td><td>0,13</td></tr><tr><td>2</td><td>Использование активов (оборачиваемость активов)</td><td>0,15</td><td>0,15</td></tr><tr><td>3</td><td>Мультипликатор капитала (финансовый рычаг)</td><td>12,3</td><td>12,3</td></tr><tr><td>4</td><td>Маржа прибыли</td><td>0,07</td><td>0,07</td></tr><tr><td>5</td><td>Совокупный доход, тыс. руб.</td><td></td><td>12 000</td></tr><tr><td>6</td><td>Совокупные активы, тыс. руб.</td><td>90 000</td><td></td></tr><tr><td>7</td><td>Собственный капитал, тыс. руб.</td><td>7 317</td><td></td></tr><tr><td>8</td><td>Обязательства, тыс. руб.</td><td>82 683</td><td></td></tr></table> <p>Задание 3. По состоянию на 01.01.2022 г. ОАО Банк «КОМЕТА» имел остатки средств в кредитных организациях на сумму 1 003 676 тыс. руб., в том числе в следующих банках</p> <table><tr><th>Средства в кредитных учреждениях</th><th>Заемщик</th><th>Дата выдачи</th><th>Дата погашения</th><th>Ставка по кредиту, %</th><th>Балансовая стоимость на 01.01.22 г., тыс. руб.</th></tr><tr><td>ОАО «ТУР-БАНК»</td><td></td><td>01.01.2016</td><td>01.01.2021</td><td>6,5%</td><td>3 500</td></tr><tr><td>ОАО «АРНО-БАНК»</td><td></td><td>01.01.2015</td><td>01.07.2021</td><td>8,0%</td><td>5 000</td></tr><tr><td>ОАО «БАНК-ИНВЕСТ»</td><td></td><td>01.01.2016</td><td>01.01.2026</td><td>6,0%</td><td>500</td></tr><tr><td>Итого</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>9 000</td></tr></table> <p>Рассчитать по состоянию на 01.01.2025 г. рыночную стоимость средств, размещенных в указанных кредитных организациях, при следующих данных:</p>	№п/п	Показатель	Отчетная дата 01.01.2022г	Прогнозный период	1	Рентабельность капитала ROE	0,13	0,13	2	Использование активов (оборачиваемость активов)	0,15	0,15	3	Мультипликатор капитала (финансовый рычаг)	12,3	12,3	4	Маржа прибыли	0,07	0,07	5	Совокупный доход, тыс. руб.		12 000	6	Совокупные активы, тыс. руб.	90 000		7	Собственный капитал, тыс. руб.	7 317		8	Обязательства, тыс. руб.	82 683		Средства в кредитных учреждениях	Заемщик	Дата выдачи	Дата погашения	Ставка по кредиту, %	Балансовая стоимость на 01.01.22 г., тыс. руб.	ОАО «ТУР-БАНК»		01.01.2016	01.01.2021	6,5%	3 500	ОАО «АРНО-БАНК»		01.01.2015	01.07.2021	8,0%	5 000	ОАО «БАНК-ИНВЕСТ»		01.01.2016	01.01.2026	6,0%	500	Итого					9 000
№п/п	Показатель	Отчетная дата 01.01.2022г	Прогнозный период																																																																	
1	Рентабельность капитала ROE	0,13	0,13																																																																	
2	Использование активов (оборачиваемость активов)	0,15	0,15																																																																	
3	Мультипликатор капитала (финансовый рычаг)	12,3	12,3																																																																	
4	Маржа прибыли	0,07	0,07																																																																	
5	Совокупный доход, тыс. руб.		12 000																																																																	
6	Совокупные активы, тыс. руб.	90 000																																																																		
7	Собственный капитал, тыс. руб.	7 317																																																																		
8	Обязательства, тыс. руб.	82 683																																																																		
Средства в кредитных учреждениях	Заемщик	Дата выдачи	Дата погашения	Ставка по кредиту, %	Балансовая стоимость на 01.01.22 г., тыс. руб.																																																															
ОАО «ТУР-БАНК»		01.01.2016	01.01.2021	6,5%	3 500																																																															
ОАО «АРНО-БАНК»		01.01.2015	01.07.2021	8,0%	5 000																																																															
ОАО «БАНК-ИНВЕСТ»		01.01.2016	01.01.2026	6,0%	500																																																															
Итого					9 000																																																															

		<p>1) процентные платежи по кредитам выплачиваются ежегодно;</p> <p>2) погашение основной суммы долга осуществляется в конце срока действия кредита;</p> <p>3) среднерыночная ставка по аналогичным кредитам составляет 10%.</p> <p>Задание 4. Необходимо определить размер премии к собственному капиталу кредитной организации при следующих условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> - номинал выпущенного банком векселя - 250 000 тыс. руб., - срок обращения векселя - 1 год, ставка размещения векселя - 6%, - среднерыночная ставка привлечения средств под аналогичные векселя – 9%. <p>Задание 5. Рыночная стоимость компании ЗАО «АППАТИТУС» составляет 100 млн. руб. Рекомендуемая скидка за недостаток контроля 23%; скидка за недостаток ликвидности 29%; скидка на нерасмещенность акций на рынке 14%.</p> <p>Оцените стоимость 5%-ого пакета акций компании.</p> <p>Задание 6. Оцените стоимость 65%-ого и 5%-ого пакета акций публичного акционерного общества «ПОЛИМЕР», рыночная стоимость которого составляет 80 млн. руб. Рекомендуемая для использования при необходимости информация:</p> <ul style="list-style-type: none"> - премия (скидка) за контроль 33%; - скидка за недостаток ликвидности 21%. <p>Задание 7. Инвестор обеспокоен падением курса акций, чтобы застраховать себя от потерь покупает 100 акций компании «Б» по курсу 96 руб. за акцию, и затем продает опцион-кол со сроком 1 месяц, и ценой 85 руб. Общая стоимость 1700 руб. Определить понесет ли инвестор убытки, если акция «Б» упадет на 79 руб. Какова будет прибыль если курсовая цена акции = 85 руб.?</p>
--	--	---

			<p>Задание 8. Найти эффективную ставку доходности привилегированной акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 450 руб. раз в квартал, а рыночная цена акции в настоящий момент составляет 12350 руб.</p> <p>Задание 9. Депозитный сертификат сроком обращения 3 месяца и доходностью 10% годовых выпущен с номиналом 500000 рублей. Определить доход по сертификату и доходность по сертификату за срок займа.</p> <p>Задание 10. Курсовая цена акции, которая была размещена по номиналу 1000 руб., в первый год после эмиссии составляла 1500 руб. Определить дополнительный доход и доходность акции в %, а также совокупный доход, если величина дивиденда составила 20%.</p> <p>Задание 11. ПАО «ТОПРОС» размещает на рынке новый выпуск обыкновенных акций, общим объемом 10 000 000 руб. Количество размещаемых акций - 100 000. Цена размещения превысила номинальную стоимость на 5,7 руб. Определите номинальную стоимость акции и эмиссионный доход.</p> <p>Задание 12. Рассчитайте стоимость товарного знака методом освобождения от роялти по валовой выручке, используя капитализацию. Выручка составляет 161 812 рублей в месяц. Долгосрочные темпы роста - 5%, ставка роялти - 3%, безрисковая ставка - 7%, риск инвестирования в объект оценки - 17%.</p> <p>Задание 13. Рассчитайте процентные ставки кумулятивным методом, если базовая ставка доходности — 6%, процент инфляции — 4,5, премия за риск инвестирования в данный объект — 2,5, премия за политический риск — 2, премия за прочие особые риски — 3%. Определите итоговую процентную ставку.</p> <p>Задание 14. Определите стоимость активов финансовой организации, доход которой по годам: 7000, 9000, 11000 тыс. руб. соответственно. Ставка дисконтирования</p>
--	--	--	--

			<p>(доходность) — 10%. Реверсия — 2200 тыс. руб.</p> <p>Задание 15. Оценить стоимость лицензии и величину лицензионного вознаграждения. Срок лицензии 4 года. Цена единицы лицензионной продукции 500 руб. годовой объем выпуска – 1500 ед. Ставка дисконта для бизнеса - 30%. Ставка роялти - 5%.</p> <p>Задание 16. Вычислите стоимость изобретения при следующих данных.</p> <p>Стоимость оформления патента — 150 тыс., у.е. Расходы на уплату патентных пошлин и патентный мониторинг — 45 тыс. у.е. в год. Патентуемая технология обеспечивает ежегодную экономию материальных затрат в размере 280 тыс. у.е. в год, однако в первом году вызывает увеличение затрат на персонал в размере 50 тыс. у.е. в связи с необходимостью повышения квалификации работников. Срок экономической жизни патента — 4 года. Коэффициент «цена/прибыль» компании-владельца на момент оценки равен 5.</p> <p>Задание 17. Определить рыночную стоимость сданного в аренду офиса банка, состоящего из здания и земельного участка. Известно, что стоимость земельного участка составляет 45 млн. руб. Соответствующая ставка дохода на инвестиции - 15%. Чистый операционный доход, полученный от данного объекта составляет 55 млн. руб. Норма возмещения капитала рассчитывается по методу Ринга, а срок экономической жизни здания составляет 50 лет.</p> <p>Задание 18. Определите методом капитализации стоимость офисного здания, годовой доход которого 150 000 руб., доходность — 12%, ожидаемый среднегодовой темп роста до-ходов в постпрогнозный период — 3%.</p> <p>Задание 19. Правилами зонирования разрешено свободный земельный участок застроить различными объектами: вариант А — административное здание; вариант Б —</p>
--	--	--	--

			<p>офисное здание; вариант С — торговый комплекс.</p> <ul style="list-style-type: none"> Вариант А. Стоимость строительства административного здания — 380 000 тыс. руб. Срок эксплуатации — 80 лет. Ставка дохода — 12% годовых. Коэффициент капитализации для земли — 0,10. Чистый операционный доход в год равен 3 000 тыс. руб. Вариант Б. Стоимость строительства офисного здания — 420 000 тыс. руб. Срок эксплуатации здания — 60 лет. Ставка дохода — 12% годовых. Коэффициент капитализации для земли — 0,10. Чистый операционный доход в год равен 8 000 тыс. руб. Вариант С. Стоимость строительства торгового комплекса — 625 000 тыс. руб. Срок эксплуатации комплекса — 70 лет. Ставка дохода — 12% годовых. Коэффициент капитализации для земли — 0,10. Чистый операционный доход в год равен 6 000 тыс. руб. <p>Определите вариант наиболее эффективного использования земельного участка.</p> <p>Задание 20. Определите стоимость установки, предназначенной для создания чистой воздушной среды в рабочей зоне кредитной организации. Аналогов нет. Установка представляет собой П-образную конструкцию, в составе которой три основные части: обеспыливающий блок, металлическая опорная конструкция и светильник. Мелкие элементы в расчет не принимаются. Задняя и передняя части установки имеют стеклянные панели общей площадью 2 м кв. Функцию обеспыливающего блока могут выполнять четыре бытовых над плитных воздухоочистителя, стоимость каждого из которых составляет 8000 руб. Металлическую опорную конструкцию может заменить металлический шкаф, на</p>
--	--	--	---

			<p>создание которого требуется 80 кг листового металла, при этом цена 1 кг данной стали — 600 руб. При этом 1 м кв. стекла стоит 7500 руб.</p> <p>Цена светильника — 6500 руб. Коэффициент собственных затрат — 0,4. Компания-владелец не преследует цели продажи оцениваемого объекта.</p> <p>Задание 21. Нормативный срок службы комплекса специализированного банковского оборудования составляет 10 лет. По истечении третьего года эксплуатации был произведен его ремонт, в результате чего 40% узлов и отдельных деталей были заменены на новые. Оцените физический износ (момент оценки — начало 4-го года эксплуатации).</p> <p>Задание 22. Определите восстановительную стоимость шкафа для хранения расходных материалов. Шкаф был изготовлен по индивидуальному заказу, аналогов не имеет. Габариты: 600 х 600 х 1800 мм. Однородным объектом является медицинский шкаф с габаритами 500 х 400 х 2000 мм. Цена однородного объекта за вычетом НДС — 5000 у.е. Однородный объект пользуется на рынке спросом. Коэффициент рентабельности продаж для него — 0,25.</p> <p>Задание 23. Определите стоимость кредитной организации методом дисконтирования дивидендов (модель устойчивого роста). Данные для расчета применительно к условному банку представлены в нижеприведенных таблицах.</p> <p>Баланс условного банка за 2020—2028 гг.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th><th>2020 г. (факт)</th><th>2021 г. (факт)</th><th>2022 г. (прогноз)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><i>Активы</i></td></tr> <tr> <td>1.1. Ликвидные активы</td><td>96 154</td><td>100 000</td><td>104 000</td></tr> <tr> <td>1.2. Кредиты</td><td>769 231</td><td>800 000</td><td>832 000</td></tr> <tr> <td>1.3. Прочие активы</td><td>19231</td><td>20 000</td><td>20 800</td></tr> <tr> <td>Активы, всего</td><td>884 615</td><td>920 000</td><td>956 800</td></tr> <tr> <td colspan="4"><i>Обязательства</i></td></tr> </tbody> </table>	Показатель	2020 г. (факт)	2021 г. (факт)	2022 г. (прогноз)	<i>Активы</i>				1.1. Ликвидные активы	96 154	100 000	104 000	1.2. Кредиты	769 231	800 000	832 000	1.3. Прочие активы	19231	20 000	20 800	Активы, всего	884 615	920 000	956 800	<i>Обязательства</i>			
Показатель	2020 г. (факт)	2021 г. (факт)	2022 г. (прогноз)																												
<i>Активы</i>																															
1.1. Ликвидные активы	96 154	100 000	104 000																												
1.2. Кредиты	769 231	800 000	832 000																												
1.3. Прочие активы	19231	20 000	20 800																												
Активы, всего	884 615	920 000	956 800																												
<i>Обязательства</i>																															

Таблица 1.

			<table> <tr><td>2.1. Депозиты</td><td>797 163</td><td>829 050</td><td>862 530</td></tr> <tr><td>2.2. Прочие обязательства</td><td>28 846</td><td>30 000</td><td>31 200</td></tr> <tr><td>2.3. Гибридный капитал 1-ш</td><td>7 644</td><td>7 950</td><td>7 950</td></tr> <tr><td>Привлеченные средства, всего</td><td>833 653</td><td>867 000</td><td>901 680</td></tr> <tr><td>2.5. Акционерный капитал</td><td>5 000</td><td>5 000</td><td>5 000</td></tr> <tr><td>2.6. Эмиссионный доход</td><td>8 000</td><td>8 000</td><td>8 000</td></tr> <tr><td>2.7. Нераспределенная прибыль</td><td>37 962</td><td>40 000</td><td>42 120</td></tr> <tr><td>Средства акционеров, всего</td><td>50 962</td><td>53 000</td><td>55 120</td></tr> <tr><td>Обязательства, всего</td><td>884 615</td><td>920 000</td><td>956 800</td></tr> </table> <p>Данные о прибыли банка с 2020 по 2021 г., прогнозные данные на 2022 г., основанные на 4 %-ном росте дивиденда, представлены в табл. 2.</p> <p>Отчет о прибыли и убытках условного банка за 2020—2022 гг. Таблица 2.</p> <table> <tr> <th>Показатель</th><th>2020 г.</th><th>2021 г.</th><th>2022 г.</th></tr> <tr><td>Чистый процентный доход</td><td>23 990</td><td>24 950</td><td>25 950</td></tr> <tr><td>Непроцентные доходы</td><td>13 933</td><td>14 490</td><td>15 070</td></tr> <tr><td>Операционные доходы, всего</td><td>37 923</td><td>39 440</td><td>41 020</td></tr> <tr><td>Операционные расходы</td><td>—22 292</td><td>—23 184</td><td>—24 112</td></tr> <tr><td>Операционная прибыль</td><td>15 631</td><td>16 256</td><td>16 908</td></tr> <tr><td>Резервы на возможные потери</td><td>—3 077</td><td>—3 200</td><td>—3 328</td></tr> <tr><td>Прибыль до уплаты налогов</td><td>12 554</td><td>13 056</td><td>13 580</td></tr> <tr><td>Налоги</td><td>—5 021</td><td>—5 222</td><td>—5 431</td></tr> <tr><td>Чистая прибыль</td><td>7 533</td><td>7 834</td><td>8 149</td></tr> <tr><td>Дивиденды</td><td>5 573</td><td>5 796</td><td>6 029</td></tr> <tr><td>Балансовый капитал Book на одну акцию в денежном выражении</td><td>10,19</td><td>10,60</td><td>11,02</td></tr> <tr><td>Чистая прибыль EPS на одну акцию в</td><td>1,51</td><td>1,57</td><td>1,63</td></tr> <tr><td>Дивиденд DPS на одну акцию в денежном</td><td>1,11</td><td>1,16</td><td>1,21</td></tr> </table> <p>Дополнительные данные: отсутствие чрезвычайных расходов, просроченные кредиты составляют 0,4%. Коэффициент выплаты дивидендов предполагается сохранить на уровне 67,8%. Отношение капитала первого уровня (уставный капитал и нераспределенная прибыль) к активам, взвешенным с учетом риска, предполагается поддерживать на уровне 8,83%. Общее количество выпущенных акций составляет 5000 (инструменты, «разводящие» капитал, отсутствуют). Предполагается</p>	2.1. Депозиты	797 163	829 050	862 530	2.2. Прочие обязательства	28 846	30 000	31 200	2.3. Гибридный капитал 1-ш	7 644	7 950	7 950	Привлеченные средства, всего	833 653	867 000	901 680	2.5. Акционерный капитал	5 000	5 000	5 000	2.6. Эмиссионный доход	8 000	8 000	8 000	2.7. Нераспределенная прибыль	37 962	40 000	42 120	Средства акционеров, всего	50 962	53 000	55 120	Обязательства, всего	884 615	920 000	956 800	Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Чистый процентный доход	23 990	24 950	25 950	Непроцентные доходы	13 933	14 490	15 070	Операционные доходы, всего	37 923	39 440	41 020	Операционные расходы	—22 292	—23 184	—24 112	Операционная прибыль	15 631	16 256	16 908	Резервы на возможные потери	—3 077	—3 200	—3 328	Прибыль до уплаты налогов	12 554	13 056	13 580	Налоги	—5 021	—5 222	—5 431	Чистая прибыль	7 533	7 834	8 149	Дивиденды	5 573	5 796	6 029	Балансовый капитал Book на одну акцию в денежном выражении	10,19	10,60	11,02	Чистая прибыль EPS на одну акцию в	1,51	1,57	1,63	Дивиденд DPS на одну акцию в денежном	1,11	1,16	1,21
2.1. Депозиты	797 163	829 050	862 530																																																																																												
2.2. Прочие обязательства	28 846	30 000	31 200																																																																																												
2.3. Гибридный капитал 1-ш	7 644	7 950	7 950																																																																																												
Привлеченные средства, всего	833 653	867 000	901 680																																																																																												
2.5. Акционерный капитал	5 000	5 000	5 000																																																																																												
2.6. Эмиссионный доход	8 000	8 000	8 000																																																																																												
2.7. Нераспределенная прибыль	37 962	40 000	42 120																																																																																												
Средства акционеров, всего	50 962	53 000	55 120																																																																																												
Обязательства, всего	884 615	920 000	956 800																																																																																												
Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.																																																																																												
Чистый процентный доход	23 990	24 950	25 950																																																																																												
Непроцентные доходы	13 933	14 490	15 070																																																																																												
Операционные доходы, всего	37 923	39 440	41 020																																																																																												
Операционные расходы	—22 292	—23 184	—24 112																																																																																												
Операционная прибыль	15 631	16 256	16 908																																																																																												
Резервы на возможные потери	—3 077	—3 200	—3 328																																																																																												
Прибыль до уплаты налогов	12 554	13 056	13 580																																																																																												
Налоги	—5 021	—5 222	—5 431																																																																																												
Чистая прибыль	7 533	7 834	8 149																																																																																												
Дивиденды	5 573	5 796	6 029																																																																																												
Балансовый капитал Book на одну акцию в денежном выражении	10,19	10,60	11,02																																																																																												
Чистая прибыль EPS на одну акцию в	1,51	1,57	1,63																																																																																												
Дивиденд DPS на одну акцию в денежном	1,11	1,16	1,21																																																																																												

		<p>устойчивый показатель ROE, равный 14,8%, COE в размере 10 % и непрерывный рост в 4%. бессрочная модель дает следующую справедливую стоимость.</p> <p>Задание 24. Банк «Трастовая компания» представил отчет о своем финансовом положении и отчет о доходах, распродажах и прибыли своему агентству по надзору. Банк заявил о том, что его прибыль до уплаты налогов и учета операций с ценными бумагами составила 27 млн. долл., налоговые отчисления 6 млн. долл. Определите следующие показатели для банка «Трастовая компания», исходя из того, что операционные доходы банка составили 780 млн. долл., совокупные активы 21 млн. долл., акционерный капитал 125 млн. долл.:</p> <ul style="list-style-type: none">- Показатель эффективности управления налогами- Показатель эффективности контроля за расходами- Показатель эффективности управления активами- Показатель эффективности управления ресурсами- ROE. <p>Задание 25. Метропольный ареал «Силвертон» обслуживают в настоящее время 5 крупных банков с филиалами, имеющими следующие суммы депозитов (в млн. долл.)</p> <table><tr><td>- «Силвертон нэшнл бэнк»</td><td>854</td></tr><tr><td>- «Силвертон каунти мерчантс бэнк»</td><td>605</td></tr><tr><td>- «Коммерс нэшнл бэнк оф Силвертон»</td><td>383</td></tr><tr><td>- «Роки маунтин траст и ко»</td><td>211</td></tr><tr><td>- «Секьюрити нэшнл бэнк энд траст»</td><td>107</td></tr></table> <p>Вычислите индекс Герфиндаля - Хиргимана (ИГХ) для метропольного ареала Силвертон. Предположим, что банки «Роки маунтин траст и ко» и «Секьюрити нэшнл бэнк энд траст» приняли решение и взаимном слиянии. Что произойдет с показателями ИГХ в этом метропольном ареале?</p> <p>Возможно, ли чтобы Министерство юстиции США</p>	- «Силвертон нэшнл бэнк»	854	- «Силвертон каунти мерчантс бэнк»	605	- «Коммерс нэшнл бэнк оф Силвертон»	383	- «Роки маунтин траст и ко»	211	- «Секьюрити нэшнл бэнк энд траст»	107
- «Силвертон нэшнл бэнк»	854											
- «Силвертон каунти мерчантс бэнк»	605											
- «Коммерс нэшнл бэнк оф Силвертон»	383											
- «Роки маунтин траст и ко»	211											
- «Секьюрити нэшнл бэнк энд траст»	107											

			<p>одобрило это предполагаемое слияние? Переменится ли Ваше мнение, если захотят сливаться банки «Силвертон каунти мерчантс бэнк» и «Роки маунтин траст и ко»?</p> <p>Задание 26. Банк планирует достичь в будущем году уровня ROA в 1,25%. Каким должно быть соотношение его совокупных активов и акционерного капитала в случае, если планируемый уровень ROE составляет 12%. Если уровень ROA неожиданно снизится до 0,75%, какое соотношение активов и капитала должно быть достигнуто для поддержания ROE в 12%?</p> <p>Задание 27. Необходимо определить оценочные мультипликаторы и рассчитать методом сделок рыночную стоимость контрольного пакета обыкновенных акций (100% уставного капитала) коммерческого банка ПАО «Банк «Региональный» (далее по тексту – Банк, Компания) по состоянию на 01.04.23 г.</p> <p>Оценщик провел поиск информации о сделках купли-продажи с пакетами акций различных коммерческих банков за период март 2022г. – март 2023 г.</p> <p>Предварительный анализ открытых источников информации показал наличие значительного числа сделок по покупке акций банков в период март 2022 г. – март 2023 г.</p> <p><i>Задание.</i></p> <p>- определить круг банков – потенциальных аналогов для оцениваемого объекта из выборок по российскому внебиржевому рынку;</p> <p>- для окончательного выбора объектов-аналогов проанализировать основные факты приведенных сделок с капиталом коммерческих банков и финансовые показатели потенциальных аналогов.</p> <p>Исходные данные о сделках с акциями коммерческих банков</p> <table><tr><th>Наименование банка</th><th>Вид сделки</th><th>Дата сделки</th><th>Размер пакета, %</th><th>Цена продажи, руб.</th><th>Дата отчетности</th><th>Собственные средства, тыс. руб.</th><th>Всего активов, тыс. руб.</th><th>Чистая прибыль, тыс. руб.</th></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>							Наименование банка	Вид сделки	Дата сделки	Размер пакета, %	Цена продажи, руб.	Дата отчетности	Собственные средства, тыс. руб.	Всего активов, тыс. руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.									
Наименование банка	Вид сделки	Дата сделки	Размер пакета, %	Цена продажи, руб.	Дата отчетности	Собственные средства, тыс. руб.	Всего активов, тыс. руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.																			

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

			<p>ПАО «Липецккомбанк». По имеющимся данным ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» (НЛМК) закрыло сделку по продаже 50,08% акций ОАО «Липецккомбанк» за 44 млн. долл. США. Консультантом НЛМК по сделке выступил Deutsche Bank. Проведение данной сделки соответствует объявленному ранее плану по внутренней реструктуризации компании. Согласно решению Совета директоров «Липецккомбанк» признан непрофильным активом. Публичное Акционерное Общество Банк социального развития и строительства «Липецккомбанк» - один из наиболее динамично развивающихся российских банков. По основным показателям входит в число семнадцати крупнейших региональных банков страны. Приоритет отдается комплексному обслуживанию корпоративных клиентов и активному развитию розничного бизнеса. ОАО «Липецккомбанк» является крупнейшим банком в Липецкой области. Его клиентская база широко диверсифицирована, насчитывает более 142 тыс. физических лиц, более 7 тыс. организаций и предприятий в Липецке, Москве, Санкт-Петербурге, Старом Осколе, Туапсе, Воронеже, Новокузнецке и Барнауле.</p> <p>ЗАО «ФИА-Банк». ЗАО «ФИА-Банк» 07.04.22 г. выпустило следующее официальное информационное сообщение. «Шведский инвестиционный фонд East Capital Explorer Financial Institutions Fund AB под управлением инвестиционной группы East Capital в скором времени войдет в состав акционеров ЗАО «ФИА-БАНК». East Capital Explorer Financial Institutions Fund – это фонд прямых инвестиций, специализирующийся на банковском секторе стран Восточной Европы. Решение о вхождении в состав акционеров банка было принято в результате завершившихся переговоров между руководством банка и инвестиционным фондом. Стоимость сделки составляет</p>
--	--	--	---

			<p>570 млн. рублей. С этой целью будет выпущена дополнительная эмиссия акций ЗАО «ФИА-БАНК». После получения одобрения Банка России на сделку и проведения после этого дополнительной эмиссии акций East Capital Explorer Financial Institutions Fund AB получит 19,99% обыкновенных акций ФИА-БАНКа. В результате допэмиссии уставный капитал банка составит 406 240 000 руб., а собственный капитал более 1 млрд. 700 млн. рублей». ФИА-БАНК был основан 25 октября 1993 года. По собственной информации банка, ФИА-БАНК является динамично развивающимся лидером в сфере розничного банковского обслуживания в Самарской области и на конец 2021 г. управлял активами, составляющими около 313 млн. евро (около 11 млрд. руб.). В 2023 г. исполнилось 20 лет с начала работы банка. На момент образования основными клиентами, которых обслуживал банк, были предприятия ОАО «АВТОВАЗ», в частности система техобслуживания автомобилей LADA. Банк имеет 16 дополнительных офисов в Самаре, Тольятти и Ульяновске и занимает большую долю рынка в сфере корпоративного банковского обслуживания. ЗАО «ФИА-БАНК» оказывает все виды банковских услуг физическим и юридическим лицам. Банк имеет генеральную лицензию, а также лицензии на осуществление операций с драгоценными металлами и лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг. ПАО КБ «КАМАбанк». По сообщению интернет-сайта mergers.ru 12.11.22 г., «Рефин» приобрел 25%+1 акция пермского «Камабанк» за 260 млн. руб. Долю в «Камабанк» в рамках приватизации продавала администрация Пермского края, ее в интересах «Ренфин» выкупила «Центринвест</p>
--	--	--	--

			<p>секьюритис». Управляющий директор «ЦентрИнвестСекьюритиз» Дэн Рапопорт подтвердил факт сделки. По данным «Интерфакс-ЦЭА» на 1 июля 2022 г., «Камабанк» занимал 266-е место по активам (4 млрд. руб.) и 252-е по капиталу (681 млн. руб.); прибыль – 39,4 млн. руб. (281-е место). Камабанк развивается с упором на ритейл, растет по разным показателям на 70-200% в год и входит в тройку лидеров в регионе.</p> <p>ПАО «Национальный Торговый Банк». По данным бюллетеня «Рынок слияний и поглощений» от 28.05.22 г., в мае 2022 г. «Внешэкономбанк» выкупил дополнительную эмиссию ОАО «Национальный Торговый Банк» за почти 250 млн. руб. и стал владельцем 25,05% пакета акций. Внешэкономбанк стал владельцем 25,05% обыкновенных акций Национального торгового банка (НТБ, г.Тольятти), выкупив дополнительную эмиссию акций – 7 млн. именных обыкновенных бездокументарных акций номинальной стоимостью 10 руб. за акцию. Акции размещались по закрытой подписке по цене 35,7 руб.</p> <p>«Национальный Торговый Банк» – универсальный коммерческий банк, предоставляющий полный комплекс услуг для юридических и физических лиц. Банк обслуживает более 5 000 клиентов - юридических лиц всех форм собственности во всех отраслях промышленности, в торговле, строительстве и других областях и более 10 000 клиентов - частных лиц. Банк имеет 1 филиал в г. Москве и 1 филиал в г. Санкт-Петербурге, имеет офисы и сеть пунктов обмена валюты в Самаре, Тольятти, Сызрани, Москве и Санкт-Петербурге.</p> <p>ЗАО «Международный акционерный банк» По данным бюллетеня «Рынок слияний и поглощений» Михаил</p>
--	--	--	---

			<p>Слипенчук, основной владелец «Метрополя» и Обибанка, купил 68% акций ЗАО «Международный акционерный банк» (МАБ) за 469,1 млн. руб. на аукционе РФФИ в рамках реализации преимущественного права. По словам М. Слипенчука, банки будут заниматься классическими банковскими операциями – кредитованием и приемом депозитов, их бренды пока меняться не будут, но в будущем возможно слияние. Обибанк и МАБ будут развиваться в тех регионах, где работает группа «Метрополь». Акции МАБа Слипенчук приобрел по преимущественному праву – остальные акционеры отказались. В перспективе Слипенчук не исключил увеличения доли в капитале МАБа до 100% и покупки других банков.</p> <p>ПАО КБ «Солидарность». По данным газеты «Коммерсантъ» состоялся аукцион Российского фонда федерального имущества (РФФИ), на который был выставлен последний самарский актив НК «ЮКОС» - 4,78% акций самарского ОАО «КБ «Солидарность». По данным РФФИ, на указанный актив ЮКОСа было подано четыре заявки, однако ООО «Инвестиционно-финансовая компания «ПрофИнвест» к торгам допущена не была. В результате, в аукционе участвовали – ООО «ЦентрИнвестТрейдинг», ООО «Росфинконсалт» и один из акционеров банка, заместитель председателя совета директоров Андрей Богданов (владеет 3,46% акций КБ «Солидарность»). Начальная стоимость лота – 162,368 млн. руб. – за 26 шагов (один шаг – 1,624 млн. руб.) выросла до 204,61 млн. руб. В результате владельцем акций стало ООО «ЦентрИнвестТрейдинг». За время своего существования банк активно развивал свою филиальную сеть, активно открывал дополнительные офисы, кредитно-кассовые узлы, операционные кассы,</p>
--	--	--	---

			<p>обменные пункты. На сегодняшний день банк имеет 5 филиалов и 2 представительства, а также ряд дополнительных офисов. По состоянию на 01.01.22 г. банк имеет вторую по величине (после Сбербанка России) филиальную сеть в Самарской области.</p> <p>ПАО «ВКБ» (Коммерческий «Волга-Кредит» банк). Российский фонд федерального имущества в официальном бюллетене сообщил об итогах продажи посредством публичного предложения акций ПАО коммерческого «Волга-Кредит» банка, составляющих 4,87% уставного капитала. Начальная цена акций (цена первоначального предложения) составляла – 33 163 973 руб., минимальная цена предложения (цена отсечения), по которой могли быть проданы акции, - 16 581 986 руб. Заявка зарегистрирована 26.02.22 г., цена продажи – 19 898 383 руб., покупатель – Бурлаков Дмитрий Александрович. ПАО «ВКБ» по размеру активов занимает 10-е место среди банков, зарегистрированных на территории Самарской области.</p> <p>ООО «Донской народный банк». По сообщению портала Quote.ru 07.05.08 г., «венгерский ОТП Bank завершил сделку по приобретению 100% ООО «Донской народный банк». Стоимость сделки, которая была завершена накануне, составила 40,95 млн. долл. США. ОТП Bank планирует объединить Донской народный банк с ОАО «ОТП банк». ОТП Bank заявил о приобретении Донского народного банка в ноябре 2021г. В 2020 г. ОТП приобрел российский Инвестсбербанк и дочерний банк австрийской группы Raiffeisen International на Украине. Кроме того, венгерский банк имеет подразделения в Сербии, Черногории, Болгарии, Хорватии и Румынии. Донской народный банк был создан в 1998 г. на базе основанного 6 годами ранее СКБ «Егорлык». На конец 2021 г. сумма активов банка составляла 89,3 млн. долл. США.</p> <p>Донской народный банк входит в число 18 банков –</p>
--	--	--	--

			<p>участников областной Программы развития малого предпринимательства в Ростовской области, и по объемам ее реализации (доля участия составляет 5,2%) занимает 3 место после Сберегательного банка РФ и крупнейшего регионального банка «Центр-инвест».</p> <p>Доля Донского народного банка в общем количестве филиалов и отделений банков, включая подразделения Сбербанка и других филиалов иногородних банков, на территории Ростовской области – 4,19 %.</p> <p>ПАО «Волжский универсальный банк». Инвестиционный Aurora Russia Limited в своем официальном информационном релизе от 21.04.22 г. сообщил, что совершает сделку по приобретению 100% пакета акций ОАО «Волжский универсальный банк» (ВУБ) через свою дочернюю компанию Flexinvest Limited. Общие инвестиции со стороны фонда в Flexinvest Limited составят 6,36 млн. фунтов стерлингов, из которых 4,52 млн. фунтов стерлингов (210 млн. руб.) пойдут на покупку банка, а остальные средства будут вложены в инфраструктуру и финансирование текущей операционной деятельности банка. Покупка банка предоставит фонду платформу для розничной банковской деятельности со специализацией на ипотеке и обеспечит синергию с компанией «Кредитмарт», финансовым супермаркетом, принадлежащем фонду Aurora Russia Limited.</p> <p>В октябре 2022 г. ОАО «Волжский Универсальный Банк» (ВУБ) был переименован в ОАО «Флексинвест Банк», а его головной офис был переведен из Самары в Москву.</p> <p>Лицензию банка ВУБ предполагалось продать отдельно другому покупателю. В феврале 2020 г. стало известно, что покупателем лицензии ВУБа предполагается инвестиционный фонд Aurora Russia Limited.</p>
--	--	--	--

			<div>Расчет рыночной стоимости собственного капитала компаний-аналогов с учетом премии за контроль</div> <table><tr><th>№ пи</th><th>Наименование банка</th><th>Размер пакета, %</th><th>Цена продажи пакета, руб.</th><th>Премия за контроль, %</th><th>Рыночная стоимость 100% пакета акции, тыс. руб.</th></tr><tr><td>1</td><td>ПАО «СКБ-Банк»</td><td>25,00%</td><td>902 441 000</td><td>9,76%</td><td>3 961 936</td></tr><tr><td>2</td><td>ПАО КБ «Солидарность»</td><td>4,78%</td><td>204 610 000</td><td>35,00%</td><td>5 778 452</td></tr><tr><td>3</td><td>ПАО «Липецккомбанк»</td><td>50,08%</td><td>1 142 644 800</td><td>3,85%</td><td>2 369 394</td></tr><tr><td>4</td><td>ЗАО «ФИА-Банк»</td><td>19,99%</td><td>570 000 000</td><td>35,00%</td><td>3 849425</td></tr><tr><td>5</td><td>ПАО КБ «ВКБ»</td><td>4,87%</td><td>19 898 383</td><td>35,00%</td><td>551 598</td></tr><tr><td>6</td><td>ПАО КБ «КАМАбанк»</td><td>25,00%</td><td>260 000 000</td><td>9,76%</td><td>1 141 463</td></tr><tr><td>7</td><td>ПАО «Национальный торговый банк»</td><td>25,05%</td><td>249 900 000</td><td>9,76%</td><td>1 094 932</td></tr><tr><td>8</td><td>ЗАО «Международный акционерный банк»</td><td>68,00%</td><td>469 100 000</td><td>3,85%</td><td>716 386</td></tr><tr><td>9</td><td>ООО «Донской народный банк»</td><td>100,00%</td><td>1 001 055 510</td><td>0,00%</td><td>1 001 056</td></tr></table> <div>мультипликаторов банков-аналогов. Используйте в методе сделок те же оценочные мультипликаторы, что и в методе рынка капитала – «Р/Е», «Р/BV» и «Р/ТА».</div> <table><tr><th>Наименование банка</th><th>Дата О отчетности</th><th>Собственные средства, тыс. руб.¹</th><th>Источники собственных средств, тыс. руб.</th><th>Собственный капитал к расчету, тыс. руб.</th><th>Всего активов, тыс. руб..</th></tr><tr><td>ПАО «СКБ-Банк»</td><td>01.01.20 г.</td><td>1 759 976</td><td>1 340 051</td><td>2 452 455</td><td>18 448 310</td></tr><tr><td>ПАО КБ «Солидарность»</td><td>01,01.20 г.</td><td>1 905 680</td><td>1 461 485</td><td>1 683 586</td><td>19 640 406</td></tr><tr><td>ПАО «Липецккомбанк»</td><td>01.01.21 г.</td><td>1 162 035</td><td>926 196</td><td>1 044 116</td><td>12 974 273</td></tr><tr><td>ЗАО «ФИА-Банк»</td><td>01.10.21 г.</td><td>1 159 570</td><td>1 021 918</td><td>1 660 744</td><td>10 503 822</td></tr><tr><td>ПАО КБ «ВКБ»</td><td>01.01.21 г.</td><td>624 375</td><td>485 011</td><td>554 708</td><td>5 068 122</td></tr><tr><td>ПАО КБ «КАМАбанк»</td><td>01.01.21 г.</td><td>997 404</td><td>691 742</td><td>844 573</td><td>4 211 289</td></tr><tr><td>ПАО «Национальный торговый банк»</td><td>01.01.21 г.</td><td>927 005</td><td>678 045</td><td>1 052 425</td><td>8 751 306</td></tr><tr><td>ЗАО «Международный акционерный банк»</td><td>01.01.22 г.</td><td>780 089</td><td>780 089</td><td>780 089</td><td>4 152 367</td></tr><tr><td>ООО «Донской народный банк»</td><td>01.01.22 г.</td><td>343 454</td><td>352 278</td><td>347 866</td><td>3 060 923</td></tr><tr><td>ОАО «Банк «Региональный»</td><td>01.01.22 г.</td><td>850 000</td><td>840 500</td><td>845 250</td><td>1 820 000</td></tr></table>	№ пи	Наименование банка	Размер пакета, %	Цена продажи пакета, руб.	Премия за контроль, %	Рыночная стоимость 100% пакета акции, тыс. руб.	1	ПАО «СКБ-Банк»	25,00%	902 441 000	9,76%	3 961 936	2	ПАО КБ «Солидарность»	4,78%	204 610 000	35,00%	5 778 452	3	ПАО «Липецккомбанк»	50,08%	1 142 644 800	3,85%	2 369 394	4	ЗАО «ФИА-Банк»	19,99%	570 000 000	35,00%	3 849425	5	ПАО КБ «ВКБ»	4,87%	19 898 383	35,00%	551 598	6	ПАО КБ «КАМАбанк»	25,00%	260 000 000	9,76%	1 141 463	7	ПАО «Национальный торговый банк»	25,05%	249 900 000	9,76%	1 094 932	8	ЗАО «Международный акционерный банк»	68,00%	469 100 000	3,85%	716 386	9	ООО «Донской народный банк»	100,00%	1 001 055 510	0,00%	1 001 056	Наименование банка	Дата О отчетности	Собственные средства, тыс. руб.¹	Источники собственных средств, тыс. руб.	Собственный капитал к расчету, тыс. руб.	Всего активов, тыс. руб..	ПАО «СКБ-Банк»	01.01.20 г.	1 759 976	1 340 051	2 452 455	18 448 310	ПАО КБ «Солидарность»	01,01.20 г.	1 905 680	1 461 485	1 683 586	19 640 406	ПАО «Липецккомбанк»	01.01.21 г.	1 162 035	926 196	1 044 116	12 974 273	ЗАО «ФИА-Банк»	01.10.21 г.	1 159 570	1 021 918	1 660 744	10 503 822	ПАО КБ «ВКБ»	01.01.21 г.	624 375	485 011	554 708	5 068 122	ПАО КБ «КАМАбанк»	01.01.21 г.	997 404	691 742	844 573	4 211 289	ПАО «Национальный торговый банк»	01.01.21 г.	927 005	678 045	1 052 425	8 751 306	ЗАО «Международный акционерный банк»	01.01.22 г.	780 089	780 089	780 089	4 152 367	ООО «Донской народный банк»	01.01.22 г.	343 454	352 278	347 866	3 060 923	ОАО «Банк «Региональный»	01.01.22 г.	850 000	840 500	845 250	1 820 000	Произведите расчет оценочных
№ пи	Наименование банка	Размер пакета, %	Цена продажи пакета, руб.	Премия за контроль, %	Рыночная стоимость 100% пакета акции, тыс. руб.																																																																																																																													
1	ПАО «СКБ-Банк»	25,00%	902 441 000	9,76%	3 961 936																																																																																																																													
2	ПАО КБ «Солидарность»	4,78%	204 610 000	35,00%	5 778 452																																																																																																																													
3	ПАО «Липецккомбанк»	50,08%	1 142 644 800	3,85%	2 369 394																																																																																																																													
4	ЗАО «ФИА-Банк»	19,99%	570 000 000	35,00%	3 849425																																																																																																																													
5	ПАО КБ «ВКБ»	4,87%	19 898 383	35,00%	551 598																																																																																																																													
6	ПАО КБ «КАМАбанк»	25,00%	260 000 000	9,76%	1 141 463																																																																																																																													
7	ПАО «Национальный торговый банк»	25,05%	249 900 000	9,76%	1 094 932																																																																																																																													
8	ЗАО «Международный акционерный банк»	68,00%	469 100 000	3,85%	716 386																																																																																																																													
9	ООО «Донской народный банк»	100,00%	1 001 055 510	0,00%	1 001 056																																																																																																																													
Наименование банка	Дата О отчетности	Собственные средства, тыс. руб.¹	Источники собственных средств, тыс. руб.	Собственный капитал к расчету, тыс. руб.	Всего активов, тыс. руб..																																																																																																																													
ПАО «СКБ-Банк»	01.01.20 г.	1 759 976	1 340 051	2 452 455	18 448 310																																																																																																																													
ПАО КБ «Солидарность»	01,01.20 г.	1 905 680	1 461 485	1 683 586	19 640 406																																																																																																																													
ПАО «Липецккомбанк»	01.01.21 г.	1 162 035	926 196	1 044 116	12 974 273																																																																																																																													
ЗАО «ФИА-Банк»	01.10.21 г.	1 159 570	1 021 918	1 660 744	10 503 822																																																																																																																													
ПАО КБ «ВКБ»	01.01.21 г.	624 375	485 011	554 708	5 068 122																																																																																																																													
ПАО КБ «КАМАбанк»	01.01.21 г.	997 404	691 742	844 573	4 211 289																																																																																																																													
ПАО «Национальный торговый банк»	01.01.21 г.	927 005	678 045	1 052 425	8 751 306																																																																																																																													
ЗАО «Международный акционерный банк»	01.01.22 г.	780 089	780 089	780 089	4 152 367																																																																																																																													
ООО «Донской народный банк»	01.01.22 г.	343 454	352 278	347 866	3 060 923																																																																																																																													
ОАО «Банк «Региональный»	01.01.22 г.	850 000	840 500	845 250	1 820 000																																																																																																																													
3. Составляет итоговый документ	Знать – методику составления, общую структуру и состав отдельных разделов	Творческое учебное комплексное задание.																																																																																																																																

	об определении стоимости в виде отчета, сметы, заключения по установленной форме.	Отчета об оценке стоимости кредитно-финансовых институтов и/или отдельных видов их активов. Уметь – составлять Отчеты об оценке различных видов собственности кредитных организаций.	1. Студенты распределяются на учебные подгруппы (2-3 человека). Распределение на подгруппы осуществляется с целью обучения/тренировки работы учащихся «в команде», эмитирующей реальную ситуацию работы нескольких человек в отделе/группе/службе с возможным распределением обязанностей между ее участниками/сотрудниками и коллективной ответственностью данной группы за результаты выполненной работы. 2. Цель выполнения. - Выбрать коммерческий банк, являющиеся резидентом Российской Федерации или осуществляющую свою деятельность на территории РФ и имеющую экономическую обособленность (компания представляет собой отдельное структурное подразделение зарубежной компании, имеющее выделенный баланс и прочие атрибуты отчетности) на основе открытой информации. - Определить текущую стоимость компании посредством последовательного применения возможных в данном, конкретном, случае методов, относящихся к трем основным подходам оценки стоимости бизнеса. 3. Задачи по достижению основной цели задания. 3.1. Выбор и краткая характеристика компании, как объекта оценки в соответствии с предпочтениями учебной подгруппы. - Провести поиск и первичный анализ информации о компании, включая общеэкономические характеристики, финансовую отчетность, иные формы информации, характеризующие компанию и способные дать сведения для определения ее стоимости. - Проанализировать законодательно-нормативную базу, регламентирующую оценочную деятельность, а также
Способность руководить работой команды, принимать организационно-управленческие решения для достижения поставленной цели, нести за них ответственность (УК-5)	1. Организует работу в команде, ставит цели командной работы.	Знать – современные управленческие концепции, подходы и методы управления, в т.ч. VBM применительно к кредитно-финансовым институтам, особенности банков-банкротов и способы их финансового оздоровления Уметь – адаптировать к особенностям кредитно-финансовых институтов современные методы и способы управления с целью повышения стоимости, финансовой устойчивости и эффективной деятельности кредитно-финансовых институтов	
	2. Вырабатывает командную стратегию для достижения поставленной цели на основе задач и методов их решения	Знать – принципы организации работы команды в области разработки программ стратегической и оперативной реструктуризации и финансового оздоровления в целях повышения стоимости кредитно-финансовых институтов Уметь – руководить разработкой программы стратегической и оперативной реструктуризации, финансового оздоровления в целях	

		повышения стоимости кредитно-финансовых институтов.	сферу функционирования выбранного объекта оценки.
	3. Принимает ответственность за принятые организационно-управленческие решения	<p>Знать – принципы, общие методики и приемы управления научным коллективом</p> <p>Уметь – нести ответственность за результаты труда коллектива</p>	<p>- Выявить основные характеристики компании как бизнеса: основная операционная деятельность и операционные активы, неоперационная деятельность и неоперационные активы, инвестиционная и финансовая деятельность, источники финансирования и финансовые ценные бумаги.</p> <p>- Осуществить постановку задания на оценку, определить основные этапы оценки и включить их в ТЗ.</p> <p>- Представить (презентовать) результаты работы на семинарском занятии.</p> <p>3.2. Подготовка информации, необходимой для оценки бизнеса, и определение финансово-экономического положения оцениваемой компании.</p> <p>- Сформировать информационную базу оценки компании (состав и структуру) с учетом требований, предъявляемых к оценочной информации. Использовать публичную информацию. Определить соотношение и особенности внешней и внутренней информации. Проанализировать информацию об экономике в целом, отрасли, регионе, компании. Выявить источники внутренней информации: финансовую отчетность как информационный источник для оценки стоимости компании.</p> <p>- Осуществить анализ имеющейся бухгалтерской отчетности (активов и пассивов), отчета о прибыли и убытках. Вычислить и охарактеризовать основные финансовые коэффициенты.</p> <p>- Представить (презентовать) результаты работы на семинарском занятии.</p> <p>3.3. Доходный подход к оценке бизнеса и его методы</p> <p>- Применить метод дисконтированного денежного потока (ДДП), охарактеризовав условия его применения для выбранной компании: виды и модели расчета денежного потока; прогнозирование будущих доходов; выбор длительности прогнозного периода; анализ темпов роста</p>

			<p>денежного потока; прогнозирование деятельности организации; определение ставки дисконтирования; расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды; заключительные поправки и выведение итоговой стоимости бизнеса.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Применить метод капитализации дохода. Выбор базы капитализации: прибыль, дивиденды, денежный поток. Методы определения капитализируемого дохода: метод средних величин и трендовый метод. Выбор временного периода. Коэффициент (ставка) капитализации - понятие и методы расчета. - Осуществить итоговые корректировки и определить итоговую величину стоимости посредством применения методов доходного подхода. - Представить (презентовать) результаты работы на семинарском занятии. <p>3.4. Сравнительный подход к оценке бизнеса и его методы.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Анализ и корректировка финансовых отчетов организации. Подходы с использованием текущих ретроспективных данных. Требование к информации о компании для применения сравнительного подхода. Данные по сопоставимым организациям. Критерии выбора организаций-аналогов: сходство отраслей и продукции, объем производства, фазы экономического развития, структура капитала, финансовая и производственная стратегии, финансовые показатели. Финансовый анализ и повышение уровня сопоставимости. - Выбор и вычисление соответствующих ценовых мультипликаторов, применимых в конкретном учебном примере. Расчет стоимости компании. - Заключительные поправки. - Представление результатов данного этапа работы на семинарском занятии. <p>3.5. Затратный подход и его применение для оценки</p>
--	--	--	---

		<p>стоимости бизнеса выбранного коммерческого банка.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Возможность (в случае наличия информации) и особенности применения метода чистых активов к выбранному объекту оценки. Условия применения метода. Основные этапы. Подготовка финансовой отчетности компании для оценки затратным подходом. Особенности оценки внеоборотных активов коммерческого банка. Определение Экономического износа при оценке имущественного комплекса организации. - Расчет стоимости компании методом чистых активов. - Метод ликвидационной стоимости – возможность и механизм его применения к выбранному банку. Разработка календарного графика ликвидации активов. Коррекция активной части баланса. Определение затрат, связанных с ликвидацией компании. Корректировка величины обязательств компании. - Расчет ликвидационной стоимости. - Представление результатов данного этапа работы на семинарском занятии. <p>3.6. Итоговое заключение об оценке стоимости бизнеса.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Согласование результатов оценки. Методы расчета итоговой величины в стоимости коммерческого банка (бизнеса). <p>3.7. Представление итогового отчета о проделанной работе в соответствии с требованиями, предъявляемыми к составлению отчета об оценке.</p> <p>4. Правила выполнения задания.</p> <p>4.1. Структура задания должна включать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - техническое задание (ТЗ), разработанное ВТК (временного трудового коллектива) и утвержденного преподавателем: (1-2стр./слайда) - основную часть, содержащую обоснованное решение поставленных в ТЗ задач и их апробацию (15-20стр. и/или слайдов);
--	--	--

			<p>- основные выводы из проведенного исследования (2-3 стр./слайда);</p> <p>- презентацию (10-15 слайдов – должны корректно сочетаться с основной частью);</p> <p>- список использованных источников (подбираемых студентом самостоятельно).</p> <p>4.2. По итогам выполнения задания рекомендуется подготовить и опубликовать научную статью, что будет считаться апробацией предложений и рекомендаций, содержащихся в задании. Статья может быть опубликована как отдельно каждым участником ВТК, так и совместно. Формат статьи определяется требованиями организационного комитета/редакции выбранного членами ВТК органа печати / конференции / иного средства массовой информации.</p>
Способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты (УК-7)	1. Применяет методы прикладных научных исследований.	<p>Знать - современные научные разработки в области финансов и оценки, математический аппарат и статистические методы исследования и анализа рыночных, отраслевых, региональных и макроэкономических индикаторов.</p> <p>Уметь - систематизировать и обобщать макро, мезо, микро информацию необходимую для составления прогнозов и выявления факторов, влияющих на стоимость</p>	<p>На основе публичной информации проанализировать деятельность российских КФИ, определить основные тренды развития и тенденции модификации операционной деятельности и стратегий. Провести сравнительных анализ основных показательной деятельности российских банков и банков др. стран по выбору исполнителя. Систематизировать и обобщить полученные результаты. Представить в формате научного доклада.</p>
	2. Самостоятельно изучает новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности.	<p>Знать - закономерности и специфику формирования и модификации стоимости коммерческих банков и др. кредитно-финансовых институтов; отечественного и зарубежного опыта оценки и реструктуризации кредитно-финансовых институтов</p>	<p>Самостоятельно подобрать интернет-источники, иностранные и отечественные статьи, монографии, диссертации по проблемам определения стоимости активов и бизнеса КФИ. Оформить в соответствии с ГОСТ. На основе изучения сформированной информационной базы составить аналитическую таблицу сравнение методики и методов оценки стоимости коммерческих банков.</p>

		Уметь - Проводить исследования экономической среды и новых методов стоимостной оценки, практики их применения для оценки коммерческих банков и др. кредитно-финансовых институтов	
	3. Выдвигает самостоятельные гипотезы.	Знать - Основные методы научного познания и формирования научно обоснованных гипотез относительно применения методологии оценки и исследований экономической среды. Уметь - Проводить научно-исследовательские изыскания, делать научно обоснованные выводы и осуществлять их практическое применение.	По итогам выполнения предыдущих заданий сформулировать самостоятельную гипотезу необходимости, возможности применения и адаптации зарубежных методов оценки к российской практике.
	4. Оформляет результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей.	Знать - Методы и технологии оформления результатов исследований в виде отчета, резюме, заключения; основы работы с научным материалом для его использования в написании научных трудов (научных статей, докладов, тезисов) Уметь Оформлять результаты научных исследований в виде научных работ, владеть навыками составления отчетов, статей, прочих научных материалов.	Результаты выполнения вышеуказанных заданий оформить в формате научной статьи Web of Science

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая. www.consultant.ru.
2. Федеральный закон от 29.07.1998 N 135-ФЗ (ред. от 26.04.2016) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", www.consultant.ru.
3. Приказ минэкономразвития России от 14.04.2022 № 200 «Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки» (вместе с «Федеральным стандартом оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», «Федеральным стандартом оценки «Виды стоимости (ФСО II)», «Федеральным стандартом оценки «Процесс оценки (ФСО III)», «Федеральным стандартом оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», «Федеральным стандартом оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», «Федеральным стандартом оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)».
4. Положение ЦБ РФ 04 июля 2018 г. № 646-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций ("Базель III")».
5. Приказ Минфина России от 28.08.2014 N 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов»
6. Инструкция ЦБ РФ от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».
7. Положение ЦБ РФ от 28.06.2017 № 590-П (ред. от 15.03.2023) "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности" (вместе с "Порядком оценки кредитного риска по портфелю (портфелям) однородных ссуд")
8. Положение Банка России от 23.10.2017 № 611-П (ред. от 22.04.2020)

"О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери".

9. Указание Банка России от 15 апреля 2015 г. N 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы»

Основная литература:

10. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 13.09.2023). – Текст : электронный.

11. Оценка стоимости бизнеса: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" (квалиф. "бакалавр" и "магистр") / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2015, 2016, 2018. - 320 с. – Текст : непосредственный. - То же. - 2023. - ЭБС BOOK.ru. - URL:<https://book.ru/book/945959> (дата обращения: 13.09.2023). - Текст : электронный.

12. Ордов, К.В. Оценка и реструктуризация кредитно-финансовых институтов: учебное пособие для направлений магистратуры "Экономика" / К.В. Ордов, А.А. Помулев; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2022. - 240 с. - Текст : непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://www.book.ru/book/942670> (дата обращения: 13.09.2023). - Текст : электронный.

Дополнительная литература:

13. Оценка бизнеса в цифровой экономике: учебник для студентов бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки "Экономика" / М. А. Федотова, О. В. Лосева, Т. В. Тазихина [и др.]; Финуниверситет ; под ред. М. А. Федотовой, О. В. Лосевой, Т. В. Тазихиной - Москва: Кнорус, 2022. - 390 с. - Текст : непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. -

URL:<https://book.ru/book/943021> (дата обращения: 13.09.2023). — Текст : электронный.

14. Эффективность деятельности банков с государственным участием: критерии, оценка и направления повышения : монография / И.В. Ларионова [и др.]; Финуниверситет ; под ред. И.В. Ларионовой. - Москва: Русайнс, 2016. - 248 с. — Текст : непосредственный. - То же. - 2020. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/935264> (дата обращения: 13.09.2023). - Текст : электронный.

15. Валенцева, Н.И. Оценка финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций : учебник для напр. магистратуры "Финансы и кредит" / Н.И. Валенцева, И.В. Ларионова, Д.А.Чичуленков. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : КноРус, 2020. - 325 с. — (Магистратура). — ЭБС BOOK.ru. — URL: <http://www.book.ru/book/935533> (дата обращения: 13.09.2023). — Текст : электронный.

16. Корпоративные финансы: учебник / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. - Москва: Кнорус, 2016. - 480 с. - (Бакалавриат и магистратура). — Текст : непосредственный. — То же. — 2022. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/943100> (дата обращения: 13.09.2023). — Текст : электронный.

17. Синки Д. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг : пер. с англ. / Д. Синки. - Москва : Альпина Бизнес Букс, 2007. - 1018 с. — Текст : непосредственный. - То же. — 2017. — ЭБС Alpina Digital. — URL: <https://finunivers.alpinadigital.ru/book/457> (дата обращения: 13.09.2023). — Текст : электронный.

9.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. www.banks-rate.ru.
2. www.cbr.ru.
3. www.rbc.ru.
4. www.libor.ws.
5. www.finansmag.ru.

6. Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
- Справочно-образовательная система Актион 360 <https://action360.ru/>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека издательства «МИФ» («Манн, Иванов и Фербер») <https://fa.miflib.ru/auth/#/registration>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>
- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
- STATISTA <https://www.statista.com/>
- Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
- Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com> (до 1 января 2024 г.)
- Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и

Маркетингу <https://hstalks.com/business/>

- Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks <http://link.springer.com/>

- Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>

- Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>

- JSTOR. Arts & Sciences I Collection <https://www.jstor.org/>

- Библиотека электронных публикаций Организации экономического сотрудничества и развития OECD iLibrary <https://www.oecd-ilibrary.org/>

- Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>

- База данных научных журналов издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по подготовке к лекционным и практическим занятиям

Студентам необходимо:

- руководствоваться рабочей программой дисциплины «Оценка и реструктуризация кредитно-финансовых институтов», в которой представлены темы лекций, семинарских (практических) занятий, рекомендуемая литература;

- по указанию преподавателя приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет прокомментирован и дополнен на лекциях;

- перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущих. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам или к преподавателю (по

графику его консультаций).

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам и лекционным конспектам проработать теоретический материал, соответствующий теме занятия;

- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами с учетом последних изменений и дополнений (пользоваться информационно-правовой системой Консультант Плюс или Гарант);

- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;

- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

- на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (рассмотренных ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим занятия (независимо от причин), и не имеющим письменного решения задач или не подготовившихся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок отчитаться по теме, изучавшейся на занятии (форму отчетности согласовать с преподавателем). Студенты, не отчитавшиеся по каждой из не проработанных ими на занятиях тем к началу зачетной сессии, лишаются возможности получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

Методические рекомендации для самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям, включая работу с источниками информации, подготовку докладов, ответов на поставленные в ходе занятия вопросы, разработку тестовых заданий, решение практических задач;

- выполнение контрольной работы;

- подготовку к зачету.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: самостоятельность, представление в установленный срок, соответствие установленным требованиям к оформлению.

Студентам следует:

- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;

- при подготовке к докладу согласовать с преподавателем тему, структуру, литературу, а также обсудить ключевые вопросы, которые следует раскрыть в докладе; выступить на семинарском занятии с 10-минутной презентацией своего доклада, ответить на вопросы студентов группы и преподавателя. Оценка за доклад учитывает содержание доклада, его презентацию, а также ответы на вопросы;

- при подготовке к зачету параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Методические рекомендации по подготовке к семинарским и практическим занятиям, проводимым в интерактивной форме

Тема 1. Сущность и особенности оценки КФИ. Нормативно-правовая и информационная база оценки кредитно-финансовых институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ

Изучение дисциплины «Оценка и реструктуризация кредитно-финансового институтов» базируется на таких знаниях, как макроэкономика, микроэкономика, денежно-кредитная политика, банковское дело, бухгалтерский учет и финансовый анализ, банковский менеджмент, оценке стоимости активов и бизнеса. Поэтому, приступая к изучению данной дисциплины необходимо повторить и «освежить» имеющиеся знания и умения, что позволит более глубоко освоить материал и использовать творческий подход при решении насущных теоретических и практических проблем.

Лучшему освоению материала 1-ой темы и успешному выполнению предусмотренных интерактивных заданий будет способствовать знакомство с текущей новостной информацией, характеризующей развитие банковской системы в России, представленной в периодической печати (ж. «Банковское дело», «Вопросы экономики», «Деньги, кредит, банки», «Имущественные отношения», «Эффективное антикризисное управление» и др.), просмотр информации, представленной в интернете (например, сайты cbr.ru, cbonds.ru, banki.ru и др.), а также информационные базы данных типа Bloomberg, Спарк и т.п.

Анализ современного КФ рынка, предполагает проведение анализа динамики количества КФИ в период, уточненный преподавателем, анализ динамики капитализации российских банков, величины валютных активов и собственных средств, выделение доли различных видов КФИ на российском рынке, классификация видов КФИ в соответствии с рекомендациями преподавателя.

Финансового анализа коммерческого банка проводится на основе данных самостоятельно подобранных студентами или предоставленных преподавателем. При проведении анализа кроме традиционных методов следует использовать декомпозиционный анализ прибыли по модели Дюпон, GAP-анализ, т.п. Рекомендуется применение программных продуктов.

Тема 2. Применение доходного подхода к оценке кредитно-финансовых институтов

При подготовке к лекциям, семинарам и практическим занятиям по данной теме предполагает вдумчивое изучение материала лекций, рекомендованных учебников и учебных пособий, а также дополнительной литературы. Поскольку интерактивные формы, используемые при изучении данной темы, это мини-кейсы и проектные задания, целесообразно ознакомиться с реальными отчетами оценщиков, выложенных в сети Интернет. Проектное задание выполняется индивидуально в компьютерном классе или на ПК. В качестве объекта для расчета рыночной стоимости методами DCF

выбирается реальный коммерческий банк. Особое внимание следует обратить на нормативные правовые акты, включая нормативные документы ЦБ и внутренние нормативные акты самого банка, оказывающие влияние на построение денежного потока и расчет ставки дисконтирования по кумулятивной модели в случае невозможности использования САРМ

Тема 3. Использование затратного подхода при оценке кредитно-финансовых институтов

При подготовке к занятиям по данной теме кроме традиционного изучения рекомендованной литературы целесообразно обратить внимание на специфику бухгалтерского учета в коммерческом банке, особый план счетов, отличающегося от промышленных компаний, а также тот факт, что коммерческие банки составляют финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Полезно также проанализировать историю вопроса и ознакомиться с нормативным документом ЦБ РФ №18-У. Это позволит творчески подойти к решению поставленных проблем.

Тема 4. Сравнительный подход к оценке кредитно-финансовых институтов

Изучение данной темы предполагает активное использование информационных технологий и электронных баз знаний, следовательно предполагаемая интерактивная форма занятий – «интернет-квест». Суть данного задания заключается в разработке системы сопоставимых характеристик и показателей КФИ, критериев подбора аналогов, на основе которых осуществляется поиск сопоставимых аналогов.

Тема 5. Реструктуризация кредитно-финансовых институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощений

Изучение данной темы предполагает рассмотрение зарубежного опыта реструктурируемой организации КФИ и Банковских систем. Интересный материал, посвященный проблемам реструктуризации и реорганизации КФИ и Банковских систем зарубежных стран содержится в трудах Усоскина В.Н., Ларионовой И.В., Новикова В.М., Тазихиной Т.В., Питера Роуза, Дж. Синки, а

также нормативных актов регламентирующих развитие процессов реструктуризации, например, коммерческих банков в России. Изучение указанного материала позволит по новому взглянуть на проблемы реструктуризации КФИ и найти инновационное решение.

Вторая группа проблем данной темы – оценка при слиянии, поглощении и присоединении, при изучении которой следует обратить внимание на модификацию применяемых показателей, оценку компании - цели, надбавки за слияние и методы экспресс- анализа ожидаемых результатов. Рекомендуются использование информационных баз данных и технологий. Пример миникайса.

Тема 6. Управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления коммерческим банком.

Данная тема является заключительной темой дисциплины. Следовательно, при её изучении особое внимание следует обратить на технологию составления итогового документа – отчета об оценке стоимости коммерческого банка, изучить необходимые нормативно-правовые акты, современные методы выведения итоговой стоимости, технику экспертизы отчета.

Полезно, ознакомиться с законодательством о банкротстве кредитных организаций, вспомнить модели определения вероятности банкротства, что поможет разобраться со спецификой стоимостной оценки компаний, находящихся в процессе банкротства.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.
2. Kaspersky.

11. 2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Справочная правовая система «Консультант Плюс» www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант»

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации в рамках освоения дисциплины не применяются.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.