

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Тульский филиал

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Г.В. Кузнецов

24 апреля 2024 г.



Сергеева А.В.

ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ (БИЗНЕСА)

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 – «Экономика»,
образовательная программа "Экономика и финансы"
профиль «Финансы и инвестиции»,

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол от 23 апреля 2024 г. №14)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»
(протокол от 18 апреля 2024 г. № 9)*

Тула 2024

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	7
4 Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	7
5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1 Содержание дисциплины.....	7
5.2 Учебно-тематический план	8
5.3 Содержание семинаров и практических занятий	9
6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	10
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	10
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3).....	11
7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	35
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	35
7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	42
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	42
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	43
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	43
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	46
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	46
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	46
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации- не используются	46
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	46

1 Наименование дисциплины

Оценка и управление стоимостью организации (бизнеса).

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

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенций
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. 2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и	Знать: нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. Уметь: применять нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей Знать: финансово-экономические показатели на макро-, мезо- и микроуровнях. Уметь: производить расчеты финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Знать: природу экономических процессов, финансово-экономические показатели на макро-, мезо- и микроуровнях.

		микроуровнях.	Уметь: анализировать и раскрывать природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.
ПКН-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов. 2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать: основные факторы экономического роста, показатели анализа внешней и внутренней среды ведения бизнеса, эффективности формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов. Уметь: проводить анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявлять основные факторы экономического роста, оценивать эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов Знать: показатели деятельности экономических субъектов. Уметь: рассчитывать и интерпретировать показатели деятельности экономических субъектов
ПКП-1	Способность выполнять профессиональные обязанности в	1. Демонстрирует выполнение профессиональных обязанностей в процессе текущей деятельности	Знать: профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных

	процессе текущей деятельности институтов финансового рынка финансовых департаментов компаний, эффективно организовывать их деятельность, обладая навыками решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики	финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований. 2. Проводит критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывает новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке. 3. Выполняет проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики	организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований. Уметь: выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований Знать: методы анализа реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг. Уметь: проводить критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке Знать: проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности Уметь: выполнять проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики
ПКП-2	Способность готовить	1. Применяет современные методы анализа и оценки	Знать: современные методы анализа и

	информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. 2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности. 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение.	Оценки деятельности организаций Уметь: применять современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации Знать: направления развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики Уметь: определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности Знать: методы мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики Уметь: осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение
--	---	--	--

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оценка и управление стоимостью организации (бизнеса)» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, профилю и циклу профиля (элективный), профилю "Финансы и инвестиции".

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

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7(в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	144 (4 з/е)	144
Контактная работа-Аудиторные занятия	50	50
Лекции	16	16
семинары	34	34
Самостоятельная работа	94	94
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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. Теоретические основы и направления развития управления стоимостью бизнеса

Стоимость как критерий оценки эффективности бизнеса. Виды стоимости. Объекты и субъекты оценки. Принципы оценки стоимости бизнеса. Подходы к оценке стоимости бизнеса. Отчет об оценке.

Управление на основе стоимости бизнеса (Value based management): предпосылки создания, основные составляющие, этапы внедрения и реализации. Системный подход и основные этапы управления стоимостью: выявление и использование стратегических возможностей создания стоимости; разработка планов, программ и проектов улучшений, оценка результатов управления стоимостью бизнеса; корректировка целей; оценка деятельности менеджеров; вознаграждение и мотивация.

Влияние величины и динамики стоимости бизнеса на формирование его стратегии развития.

Тема 2. Факторы, определяющие стоимость бизнеса

Макроэкономические факторы: государственное регулирование, изменение в состоянии экономики страны, мировой экономики, политические, социальные, экологические, культурные

и др. Факторы микроуровня: финансовое состояние, техника и технологии, организационная структура, кадровый состав и др.

Жизненный цикл компании, его стадии и влияние на этапы управления стоимостью бизнеса. Ключевые факторы эффективности системы управления стоимостью.

Стоимостные цепочки, стоимостные системы и транснациональные бизнес-сети в создании стоимости бизнеса.

Взаимосвязь высшего и остальных уровней иерархии управления через факторы стоимости бизнеса. Распределение факторов стоимости по вертикали и горизонтали иерархии управления.

Тема 3. Стоимостные показатели в управлении стоимостью бизнеса

Виды прибыли организации. Экономическая прибыль организации: сущность, отличие от бухгалтерской прибыли. Экономическая добавленная стоимость (*EVA*): экономическое содержание, функции, методы определения, факторы роста. Роль *EVA* в оценке и управлении стоимостью компании.

Экономическое содержание и сфера применения показателя акционерной добавленной стоимости (*SVA*). Рентабельность активов (*ROA*), Доходность собственного капитала (*ROE*), влияющие на нее факторы. Показатели чистой прибыли на обыкновенную акцию (*EPS*) и мультипликатор цена бизнеса/ доход (*P/E*), их применение в управлении бизнесом. Показатели рыночная добавленная стоимость (*MVA*), денежная добавленная стоимость (*CVA*) в системе стоимостного управления бизнесом.

Тема 4. Совершенствование системы управления стоимостью бизнеса для повышения его инвестиционной привлекательности на финансовых рынках

Сущность и виды инвестиционной привлекательности. Факторы инвестиционной привлекательности бизнеса на финансовых рынках. Методы оценки инвестиционной привлекательности организации.

Стоимость бизнеса как индикатор его инвестиционной привлекательности.

Разработка и реализация бизнес-плана как стратегическое решение вопроса о повышении стоимости бизнеса на финансовых рынках.

Программные продукты в оценке стоимости бизнеса.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоя тельная работа	
			Общая	Лекции	Практиче ские и семинарс кие занятия		

1.	Теоретические основы и направления развития управления стоимостью бизнеса	34	12	4	8	22	Дискуссия, решение задач и мини-кейсов, тестовый контроль, подготовка к выполнению домашней контрольной работы, творческого задания
2.	Факторы, определяющие стоимость бизнеса	34	12	4	8	22	Дискуссия, решение задач, тестовый контроль
3	Стоимостные показатели в управлении стоимостью бизнеса	37	12	4	8	25	Дискуссия, решение задач, тестовый контроль
4.	Совершенствование системы управления стоимостью бизнеса для повышения его инвестиционной привлекательности на финансовых рынках	39	14	4	10	25	Дискуссия, решение задач, подготовка к выполнению домашней контрольной работы, творческого задания
В целом по дисциплине		144	50	16	34	94	Согласно учебному плану: контрольная работа

5.3 Содержание семинаров и практических занятий

Таблица 4

Название тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендованные источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер)	Формы проведения занятий
Теоретические основы и направления развития управления стоимостью бизнеса	1.Объекты, виды стоимости, цели и задачи оценки стоимости бизнеса 2.Задания на оценку 3.Принципы оценки <i>Рекомендуемые источники:</i>	Устный опрос, дискуссия, тестовый контроль, работа в компьютерном

	8.1-8.13, 9.1-9.5	классе, решение задач.
Факторы, определяющие стоимость бизнеса	1 Принципы сбора информации 2 Источники внешней информации и ее виды. Макро- и мезоэкономические факторы. 3 Источники внутренней информации и ее виды. Микроэкономические факторы <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1-8.13, 9.1-9.10	устный опрос, дискуссия, тестовый контроль.
Стоимостные показатели в управлении стоимостью бизнеса	1 Виды показателей системы управления на основе стоимости 2 Экономическая добавленная стоимость 3 Рыночная добавленная стоимость 4 Акционерная добавленная стоимость <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1- 8.13, 9.1-9.10	устный опрос, дискуссия, решение задач
Совершенствование системы управления стоимостью бизнеса для повышения его инвестиционной привлекательности на финансовых рынках	1 Инвестиционная привлекательность и подходы к ее оценке 2 Бизнес-план: содержание, особенности реализации 3 Программные продукты в управлении стоимостью бизнеса <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.12-8.13, 9.1-9.10	устный опрос, дискуссия, решение задач,

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

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

Таблица 5

Наименование тем (разделов), дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Теоретические основы и направления развития управления стоимостью бизнеса	1. Федеральные стандарты оценки (ФСО) №1-3, 8 2. Взаимосвязь управления стоимостью бизнеса и кадровой, финансовой, маркетинговой,	Работа с рекомендованной учебной литературой. Работа со справочно-правовой системой. Подготовка к тестированию.

	сбытовой и др. видами политики	
Факторы, определяющие стоимость бизнеса	1. Внутренняя и внешняя информация, необходимая для проведения оценки влияния макро- и микроэкономических факторов на стоимость бизнеса 2. Требования к сбору и анализу необходимой информации по макро- и микроэкономическим факторам	Работа с рекомендованной учебной литературой, подготовка к тестированию
Стоимостные показатели в управлении стоимостью бизнеса	1. Система сбалансированных показателей оценки эффективности деятельности организации. 2. Рентабельность активов (ROA), доходность собственного капитала (ROE), чистая прибыль на обыкновенную акцию (EPS), мультипликатор цена бизнеса/доход (P/E), денежная добавленная стоимость (CVA) в системе стоимостного управления бизнесом.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Работа с интернетом. Подготовка к решению задач.
Совершенствование системы управления стоимостью бизнеса для повышения его инвестиционной привлекательности на финансовых рынках	1. Методики оценки инвестиционной привлекательности бизнеса. 2. Проектная деятельность как направление повышения инвестиционной привлекательности организации	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Работа с интернетом. Подготовка к решению задач.

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примеры тестовых заданий

1. Стоимость закрытых акционерных обществ по отношению к открытым акционерным обществам должна быть ...
А) выше

- Б) ниже
В) равной
Г) может быть А), Б) или В) в зависимости от особенностей бизнеса.
2. Расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате сделки между продавцом и покупателем, если на них не действовали какие-либо чрезвычайные обстоятельства – это...
- А) Рыночная стоимость
Б) Инвестиционная стоимость
В) Ликвидационная стоимость
Г) Кадастровая стоимость.
3. В договоре об оценке должны содержаться условия:
- А) Основание для заключения договора
Б) Вид объекта оценки
В) Вид определяемой стоимости
Г) Принципы оценки
Д) Методы оценки.
4. Какие методы оценки стоимости бизнеса можно использовать, если предполагается, что текущие чистые денежные потоки не существенно отличаются от прогнозных?
- А) Метод чистых активов
Б) Метод ликвидационной стоимости
В) Метод капитализации ожидаемых доходов
Г) Метод дисконтирования планируемых доходов
5. Рыночная стоимость может выражаться отрицательной величиной в случае оценки...
- А) Нематериальных активов, стоимость которых составляет ничтожную часть по сравнению со стоимостью активов
Б) Изношенного оборудования
В) Имущества, сданного в аренду
Г) Устаревших объектов недвижимости, сумма затрат на снос которых превышает стоимость земельного участка
Д) Экологически неблагоприятных объектов.
6. Какой документ является основанием для проведения оценки?
- А) Лицензия на осуществление оценочной деятельности
Б) Договор
В) Акт приемки выполненных работ
7. К какому подходу относится метод капитализации доходов?
- А) Доходному
Б) Затратному
В) Сравнительному.
8. Какой принцип оценки стоимости бизнеса раскрывает следующее утверждение: при проведении оценки стоимости бизнеса оценщик должен учитывать соотношение сил

- спроса и предложения на данном рынке?
- А) Замещения
 - Б) Соответствия
 - В) Ожидания
 - Г) Полезности
9. В основу какого подхода к оценке бизнеса заложен принцип замещения?
- А) Доходного
 - Б) Затратного
 - В) Сравнительного
10. Как называется вероятность того, что доходы от инвестиций в оцениваемый бизнес окажутся ниже прогнозных?
- А) Убыток
 - Б) Дефицит
 - В) Снижение прибыли
 - Г) Риск
11. Какой метод оценки необходимо использовать в случае принятия собранием кредиторов решения о введении на предприятии конкурсного производства?
- А) Чистых активов
 - Б) Ликвидационной стоимости
 - В) Капитализации прибыли
 - Г) Цена/прибыль
12. Какой вид стоимости следует использовать при оценке стоимости бизнеса, если необходимо учесть индивидуальные предпочтения заказчика отчета об оценке?
- А) Рыночная стоимость
 - Б) Инвестиционная стоимость
 - В) Ликвидационная стоимость
 - Г) Кадастровая стоимость.
13. В основу какого подхода к оценке бизнеса заложен принцип ожидания?
- А) Доходного
 - Б) Затратного
 - В) Сравнительного
14. Какие методы оценки стоимости бизнеса можно использовать, если имеются достоверные данные о стоимости замещения данного объекта?
- А) Метод чистых активов
 - Б) Метод ликвидационной стоимости
 - В) Метод капитализации ожидаемых доходов
 - Г) Метод дисконтирования планируемых доходов
15. Расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате вынужденной сделки между продавцом и покупателем, в определенные установленные сроки – это...
- А) Рыночная стоимость

- Б) Инвестиционная стоимость
- В) Ликвидационная стоимость
- Г) Кадастровая стоимость.

16. При формировании итоговой стоимости следует определить...

- А) Сумму оценок, полученных с использованием доходного и затратного подхода, следует вычесть из оценки, полученной при расчете сравнительным подходом.
- Б) Следует сложить все полученные результаты, на основе использования различных подходов
- В) Следует сложить все полученные результаты, на основе использования различных подходов, с учетом весовых коэффициентов, определенных оценщиком.

17. Предприятие является инвестиционно-привлекательным, если

- А) $EVA > 0$
- Б) $EVA < 0$
- В) $EVA \leq 0$
- Г) $EVA \geq 0$

18. Предприятие является инвестиционно-привлекательным, если

- А) $WACC > ROI$
- Б) $WACC < ROI$
- В) $WACC = ROI$

Примерные темы докладов и рефератов

1. Стоимость как критерий оценки эффективности бизнеса.
2. Подходы к оценке стоимости бизнеса: традиционные подходы.
3. Подходы к оценке стоимости бизнеса: новые подходы.
4. Отчет об оценке: содержание, требования.
5. Управление на основе стоимости бизнеса (Value based management): предпосылки создания.
6. Управление на основе стоимости бизнеса (Value based management): основные составляющие, этапы внедрения и реализации.
7. Системный подход и основные этапы управления стоимостью: выявление и использование стратегических возможностей создания стоимости;
8. Разработка планов, программ и проектов улучшений как этап управления стоимостью бизнеса,
9. Оценка результатов управления стоимостью бизнеса.
10. Корректировка целей; оценка деятельности менеджеров в управлении стоимостью бизнеса;
11. Вознаграждение и мотивация в управлении стоимостью бизнеса.
12. Влияние величины и динамики стоимости бизнеса на формирование его стратегии

развития.

13. Государственное регулирование как фактор стоимости бизнеса.
14. Изменение в состоянии экономики страны, мировой экономики как фактор стоимости бизнеса
15. Политические, социальные, экологические, культурные факторы стоимости бизнеса.
16. Финансовое состояние, техника и технологии, организационная структура, кадровый состав факторы стоимости бизнеса
17. Жизненный цикл компании, его стадии и влияние на этапы управления стоимостью бизнеса.
18. Показатели, позволяющие оценить эффективность системы управления стоимостью бизнеса: экономическая добавленная стоимость (EVA).
19. Показатели, позволяющие оценить эффективность системы управления стоимостью бизнеса: акционерная добавленная стоимость (SVA).
20. Показатели, позволяющие оценить эффективность системы управления стоимостью бизнеса: рентабельность активов (ROA), доходность собственного капитала (ROE).
21. Мультипликаторы в оценке и управлении стоимостью бизнеса.
22. Показатели рыночная добавленная стоимость (MVA), денежная добавленная стоимость (CVA) в системе стоимостного управления бизнесом.
23. Сравнительная характеристика подходов к оценке инвестиционной привлекательности организации.
24. Обзор программных продуктов в оценке стоимости бизнеса.

Примерные задания для контрольной работы

Вариант 1

На основе имеющихся данных определите стоимость бизнеса, используя три подхода: затратный, сравнительный и доходный. Основываясь на собственных оценках как эксперта, рассчитайте итоговую стоимость бизнеса. Сделайте выводы.

Предложите направления повышения стоимости бизнеса.

При решении задачи следует учесть, что WACC составляла 21%. Покупатель предполагает, что данный вид бизнеса ему будет приносить доход не менее 10 лет. Согласно заключению оценщика, основные средства стоят на 11% дороже, 17% запасов устарело и может быть продано за 70% балансовой стоимости, 4% дебиторской задолженности не может быть собрано.

Для расчетов принять амортизацию на уровне 14% от остаточной стоимости основных средств. Ожидается продажа 10% основных средств по остаточной стоимости в первом прогнозном году.

Ожидается, что в прогнозном периоде долгосрочные темпы роста денежного потока составят 2%.

Бухгалтерская отчетность ООО "ЛЕНТА" за 2022-2023 гг.

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			

Нематериальные активы	1110	16 292	21 130
Основные средства	1150	115 358 628	87 818 348
Финансовые вложения	1170	12 092 704	1 194 171
Отложенные налоговые активы	1180	690 863	575 602
Прочие внеоборотные активы	1190	18 114 684	12 809 987
Итого по разделу I	1100	146 273 171	102 419 238
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	29 501 725	24 893 011
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 215 198	1 544 510
Дебиторская задолженность	1230	21 908 173	17 324 585
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	231 863	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13 084 024	22 304 029
Итого по разделу II	1200	66 940 983	66 066 135
БАЛАНС	1600	213 214 154	168 485 373
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 271 715	1 271 715
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	14 360 119	14 360 119
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	28 390 049	18 514 074
Итого по разделу III	1300	44 021 883	34 145 908
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	71 235 687	70 365 114
Отложенные налоговые обязательства	1420	5 404 236	3 812 937
Итого по разделу IV	1400	76 639 923	74 178 051
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	35 272 167	10 804 807
Кредиторская задолженность	1520	56 896 400	49 012 520
Оценочные обязательства	1540	383 781	344 087
Итого по разделу V	1500	92 552 348	60 161 414
БАЛАНС	1700	213 214 154	168 485 373

Отчет о финансовых результатах ООО "ЛЕНТА" за 2022-2023 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2023 год</i>	<i>За 2022 год</i>
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	351 342 477	288 201 963
Себестоимость продаж	2120	(266 077 174)	(218 682 698)
Валовая прибыль (убыток)	2100	85 265 303	69 519 265
Коммерческие расходы	2210	(63 372 043)	(49 696 179)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	21 893 260	19 823 086
Доходы от участия в других организациях	2310	0	19 848 899
Проценты к получению	2320	923 902	845 277
Проценты к уплате	2330	(10 058 650)	(11 958 615)
Прочие доходы	2340	4 159 553	20 730 647
Прочие расходы	2350	(4 481 161)	(20 559 073)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	12 436 904	28 730 221
Текущий налог на прибыль	2410	(1 084 891)	(576 404)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	110 117	-3 885 974
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1 591 299	1 218 763
Изменение отложенных налоговых активов	2450	115 261	-62 569
Прочее	2460	0	5 615
Чистая прибыль (убыток)	2400	9 875 975	26 866 870
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Бухгалтерский баланс ООО "ЛЕНТА" за 2021-2020 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2020 года</i>	<i>На 31 декабря 2021 года</i>
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	27 269	16 292
Основные средства	1150	143 563 592	115 358 628
Финансовые вложения	1170	7 590	12 092 704
Отложенные налоговые активы	1180	730 005	690 863
Прочие внеоборотные активы	1190	12 585 747	18 114 684
Итого по разделу I	1100	156 914 203	146 273 171
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	37 007 245	29 501 725
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 586 140	2 215 198
Дебиторская задолженность	1230	15 802 709	21 908 173
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	231 863
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	14 033 124	13 084 024
Итого по разделу II	1200	68 429 218	66 940 983
БАЛАНС	1600	225 343 421	213 214 154
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 271 715	1 271 715
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	22 145 486	14 360 119
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	27 135 541	28 390 049
Итого по разделу III	1300	50 552 742	44 021 883
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	66 477 227	71 235 687
Отложенные налоговые обязательства	1420	5 364 652	5 404 236
Итого по разделу IV	1400	71 841 879	76 639 923
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	44 968 985	35 272 167
Кредиторская задолженность	1520	57 585 124	56 896 400
Оценочные обязательства	1540	394 691	383 781

Итого по разделу V	1500	102 948 800	92 552 348
БАЛАНС	1700	225 343 421	213 214 154

Отчет о финансовых результатах ООО "ЛЕНТА" за 2020-2021 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 год</i>	<i>За 2021 год</i>
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	385 130 740	351 342 477
Себестоимость продаж	2120	(287 423 892)	(266 077 174)
Валовая прибыль (убыток)	2100	97 706 848	85 265 303
Коммерческие расходы	2210	(81 371 475)	(63 372 043)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	16 335 373	21 893 260
Проценты к получению	2320	479 304	923 902
Проценты к уплате	2330	(11 102 943)	(10 058 650)
Прочие доходы	2340	6 606 939	4 159 553
Прочие расходы	2350	(4 063 272)	(4 481 161)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	8 255 401	12 436 904
Текущий налог на прибыль	2410	(642 662)	(1 084 891)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	110 992	110 117
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	80 710	-1 591 299
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-1 202 961	115 261
Прочее	2460	418 260	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	6 908 748	9 875 975
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Вариант 2

На основе имеющихся данных определите стоимость бизнеса, используя три подхода: затратный, сравнительный и доходный. Основываясь на собственных оценках как эксперта, рассчитайте итоговую стоимость бизнеса. Сделайте выводы.

Предложите направления повышения стоимости бизнеса.

При решении задачи следует учесть, что WACC составляла 20%. Покупатель предполагает, что данный вид бизнеса ему будет приносить доход не менее 7 лет. Согласно заключению оценщика, основные средства стоят на 10% дешевле, 6% запасов устарело и может быть продано за 65% балансовой стоимости, 8% дебиторской задолженности не может быть собрано.

Для расчетов принять амортизацию на уровне 16% от остаточной стоимости основных средств. Ожидается покупка основных средств в размере 5% от остаточной стоимости в первом прогнозном году.

Ожидается, что в прогнозном периоде долгосрочные темпы роста денежного потока составят 2%.

Бухгалтерская отчетность ООО "ГИПЕРГЛОБУС" за 2022-2023 гг.

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	28 044	9 540
Основные средства	1150	31 249 135	26 181 462
Финансовые вложения	1170	2 460 640	2 642 626
Отложенные налоговые активы	1180	126 659	106 641
Прочие внеоборотные активы	1190	444 796	414 771
Итого по разделу I	1100	34 309 274	29 355 040
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	5 820 444	4 906 198
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	384 222	243 091
Дебиторская задолженность	1230	3 800 116	4 359 304
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 472 583	4 525 342
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 395 020	1 795 173
Прочие оборотные активы	1260	172 325	91 029
Итого по разделу II	1200	18 044 710	15 920 137
БАЛАНС	1600	52 353 984	45 275 177
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 065 743	2 685 273
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2 838 974	2 838 974
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	7 730 688	2 358 760
Итого по разделу III	1300	15 635 405	7 883 007

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	16 634 568	16 084 395
Отложенные налоговые обязательства	1420	133 547	92 622
Прочие обязательства	1450	136 877	126 942
Итого по разделу IV	1400	16 904 992	16 303 959
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	6 187 967	9 051 134
Кредиторская задолженность	1520	13 340 449	11 759 381
Оценочные обязательства	1540	285 171	277 696
Итого по разделу V	1500	19 813 587	21 088 211
БАЛАНС	1700	52 353 984	45 275 177

Отчет о финансовых результатах ООО "ГИПЕРГЛОБУС" за 2022-2023 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2023 год</i>	<i>За 2022 год</i>
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	82 706 866	70 928 703
Себестоимость продаж	2120	(63 618 701)	(54 611 439)
Валовая прибыль (убыток)	2100	19 088 165	16 317 264
Коммерческие расходы	2210	(5 920 949)	(5 342 447)
Управленческие расходы	2220	(5 226 995)	(4 351 377)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 940 221	6 623 440
Проценты к получению	2320	405 927	448 265
Проценты к уплате	2330	(2 368 075)	(2 287 400)
Прочие доходы	2340	3 245 171	1 545 778
Прочие расходы	2350	(2 506 937)	(3 339 162)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 716 307	2 990 921
Текущий налог на прибыль	2410	(1 205 933)	(437 231)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	118 659	105 177
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	40 925	48 258
Изменение отложенных налоговых активов	2450	20 018	217 872
Прочее	2460	117 540	435 761
Чистая прибыль (убыток)	2400	5 371 927	2 287 543
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Бухгалтерский баланс ООО "ГИПЕРГЛОБУС" за 2021-2020 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2020 года</i>	<i>На 31 декабря 2021 года</i>
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	71 726	28 044
Основные средства	1150	34 233 765	31 249 135

Финансовые вложения	1170	3 264 085	2 460 640
Отложенные налоговые активы	1180	78 898	126 659
Прочие внеоборотные активы	1190	3 387 460	444 796
Итого по разделу I	1100	41 035 934	34 309 274
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	6 047 976	5 820 444
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	290 124	384 222
Дебиторская задолженность	1230	2 682 228	3 800 116
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 956 645	5 472 583
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 209 280	2 395 020
Прочие оборотные активы	1260	162 528	172 325
Итого по разделу II	1200	16 348 781	18 044 710
БАЛАНС	1600	57 384 715	52 353 984
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 065 743	5 065 743
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2 964 463	2 838 974
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	11 669 072	7 730 688
Итого по разделу III	1300	19 699 278	15 635 405
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	14 892 764	16 634 568
Отложенные налоговые обязательства	1420	833 794	133 547
Прочие обязательства	1450	159 607	136 877
Итого по разделу IV	1400	15 886 165	16 904 992
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	9 306 136	6 187 967
Кредиторская задолженность	1520	12 348 206	13 340 449
Оценочные обязательства	1540	144 930	285 171
Итого по разделу V	1500	21 799 272	19 813 587
БАЛАНС	1700	57 384 715	52 353 984

Отчет о финансовых результатах ООО "ГИПЕРГЛОБУС" за 2021-2020 гг.

Наименование показателя	Код строки	За 2020 год	За 2021 год
Выручка	2110	87 770 348	82 706 866

Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.			
Себестоимость продаж	2120	(66 784 044)	(63 618 701)
Валовая прибыль (убыток)	2100	20 986 304	19 088 165
Коммерческие расходы	2210	(6 723 123)	(5 920 949)
Управленческие расходы	2220	(6 327 068)	(5 226 995)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 936 113	7 940 221
Проценты к получению	2320	473 996	405 927
Проценты к уплате	2330	(2 508 877)	(2 368 075)
Прочие доходы	2340	1 641 653	3 245 171
Прочие расходы	2350	(2 610 373)	(2 506 937)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4 932 512	6 716 307
Текущий налог на прибыль	2410	(260 334)	(1 441 013)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	21 839	118 659
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-700 247	-40 925
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-47 761	20 018
Прочее	2460	-21 389	117 540
Чистая прибыль (убыток)	2400	3 902 781	5 371 927
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Вариант 3

По имеющимся данным определите стоимость бизнеса на основе трех подходов: затратного, сравнительного и доходного. Основываясь на собственных оценках как эксперта, рассчитайте итоговую стоимость бизнеса. Сделайте выводы.

Предложите направления повышения стоимости бизнеса.

При решении задачи следует учесть, что WACC составляла 22%. Покупатель предполагает, что данный вид бизнеса ему будет приносить доход не менее 10 лет. Согласно заключению оценщика, основные средства стоят на 12% дороже, 15% запасов устарело и может быть продано за 68% балансовой стоимости, 10% дебиторской задолженности не может быть собрано.

Для расчетов принять амортизацию на уровне 14% от остаточной стоимости основных средств. Ожидается продажа 10% основных средств по остаточной стоимости в первом прогнозном году.

Ожидается, что в прогнозном периоде долгосрочные темпы роста денежного потока составят 2%.

Бухгалтерский баланс ООО «Спортмастер» за 2020-2021 гг.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2021 года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	193 919	144 630
Основные средства	1150	5 893 789	6 686 876
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 146	1 146
Финансовые вложения	1170	537 372	537 372
Прочие внеоборотные активы	1190	201 535	68 355
Итого по разделу I	1100	6 827 761	7 438 379
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	28 855 364	27 082 704
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	118 494	99 405
Дебиторская задолженность	1230	4 191 658	4 023 461
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	48 620	47 525
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 969 172	2 258 399
Прочие оборотные активы	1260	3 139	2 637
Итого по разделу II	1200	35 186 448	33 514 131
БАЛАНС	1600	42 014 209	40 952 510
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	261 642	261 642

Добавочный капитал (без переоценки)	1350	94	94
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	27 670 879	26 237 028
Итого по разделу III	1300	27 932 615	26 498 764
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	1 638 001	2 497 800
Кредиторская задолженность	1520	12 443 560	11 954 710
Доходы будущих периодов	1530	32	245
Прочие обязательства	1550	0	990
Итого по разделу V	1500	14 081 594	14 453 746
БАЛАНС	1700	42 014 209	40 952 510

Отчет о финансовых результатах ООО «Спортмастер» за 2020-2021 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 год</i>	<i>За 2021 год</i>
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	96 263 027	91 920 354
Себестоимость продаж	2120	(44 961 777)	(46 102 947)
Валовая прибыль (убыток)	2100	51 301 250	45 817 407
Коммерческие расходы	2210	(32 628 349)	(29 821 550)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	18 672 901	15 995 857
Проценты к получению	2320	153 571	308 508
Проценты к уплате	2330	(223 807)	(221 218)
Прочие доходы	2340	4 939 437	6 921 455
Прочие расходы	2350	(3 937 910)	(6 311 762)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	19 604 192	16 692 840
Текущий налог на прибыль	2410	(3 920 838)	(3 338 568)
Прочее	2460	-909 617	-965 333
Чистая прибыль (убыток)	2400	14 773 737	12 388 939
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Бухгалтерский баланс ООО «Спортмастер» за 2022-2023 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2023 года</i>	<i>На 31 декабря 2022 года</i>
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	144 630	66 551
Основные средства	1150	6 686 876	5 046 246

Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 146	1 146
Финансовые вложения	1170	537 372	537 372
Прочие внеоборотные активы	1190	68 356	2 325 181
Итого по разделу I	1100	7 438 380	7 976 496
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	27 082 704	28 113 993
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	99 405	195 542
Дебиторская задолженность	1230	4 023 461	3 924 520
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	47 525	46 481
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 258 399	9 864 354
Прочие оборотные активы	1260	2 636	2 359
Итого по разделу II	1200	33 514 130	42 147 249
БАЛАНС	1600	40 952 510	50 123 745
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	261 642	251 000
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	94	214
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	26 237 028	27 539 457
Итого по разделу III	1300	26 498 764	27 790 671
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	6 341 494
Итого по разделу IV	1400	0	6 341 494
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	2 497 800	1 060 525
Кредиторская задолженность	1520	11 954 710	14 918 999
Доходы будущих периодов	1530	245	21
Прочие обязательства	1550	991	12 035
Итого по разделу V	1500	14 453 746	15 991 580
БАЛАНС	1700	40 952 510	50 123 745

Отчет о финансовых результатах ООО «Спортмастер» за 2022-2023 гг.

Наименование показателя	Код строки	За 2023 год	За 2022 год
Выручка Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	91 920 354	86 879 244

Себестоимость продаж	2120	(46 102 947)	(45 287 172)
Валовая прибыль (убыток)	2100	45 817 407	41 592 072
Коммерческие расходы	2210	(29 821 550)	(30 158 556)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	15 995 857	11 433 516
Проценты к получению	2320	308 508	484 491
Проценты к уплате	2330	(221 218)	(623 710)
Прочие доходы	2340	6 921 455	9 767 023
Прочие расходы	2350	(6 311 762)	(11 649 825)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	16 692 840	9 411 495
Текущий налог на прибыль	2410	(3 338 568)	(1 882 299)
Прочее	2460	14 656 701	619 927
Чистая прибыль (убыток)	2400	-1 302 429	6 909 269
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Вариант 4

По имеющимся данным определите стоимость бизнеса на основе трех подходов: затратного, сравнительного и доходного. Основываясь на собственных оценках как эксперта, рассчитайте итоговую стоимость бизнеса. Сделайте выводы.

Предложите направления повышения стоимости бизнеса.

При решении задачи следует учесть, что WACC составляла 24%. Покупатель предполагает, что данный вид бизнеса ему будет приносить доход не менее 8 лет. Согласно заключению оценщика, основные средства стоят на 12% дешевле, 8% запасов устарело и может быть продано за 65% балансовой стоимости, 17% дебиторской задолженности не может быть собрано.

Для расчетов принять амортизацию на уровне 15% от стоимости основных средств. Ожидается покупка основных средств в размере 15% от остаточной стоимости в первом прогнозном году.

Ожидается, что в прогнозном периоде долгосрочные темпы роста денежного потока составят 2%.

Бухгалтерский баланс АО «Вимм-Билль-Данн» за 2020-2021 гг.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2021 года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	9 715	14 084
Основные средства	1150	22 150 358	21 238 702
Доходные вложения в материальные ценности	1160	10 551	89
Финансовые вложения	1170	5 782 934	4 864 710
Отложенные налоговые активы	1180	518 191	520 178
Прочие внеоборотные активы	1190	1 845 158	928 495
Итого по разделу I	1100	30 316 907	27 566 258
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	7 849 662	7 565 260
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	694 844	981 333
Дебиторская задолженность	1230	9 289 490	9 569 264
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 533 784	5 117 416
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	93 260	926 434
Прочие оборотные активы	1260	124 134	150 711
Итого по разделу II	1200	25 585 174	24 310 418
БАЛАНС	1600	55 902 081	51 876 676
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			

Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	433	433
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 154 252	1 170 231
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 369 389	1 369 389
Резервный капитал	1360	108	108
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	31 041 636	26 789 425
Итого по разделу III	1300	33 565 818	29 329 586
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Оценочные обязательства	1430	3 537	2 722
Итого по разделу IV	1400	3 537	2 722
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	4 822 658	4 377 506
Кредиторская задолженность	1520	16 769 033	17 607 618
Доходы будущих периодов	1530	20 095	21 556
Оценочные обязательства	1540	720 940	537 688
Итого по разделу V	1500	22 332 726	22 544 368
БАЛАНС	1700	55 902 081	51 876 676

Отчет о финансовых результатах АО «Вимм-Билль-Данн» ЗА 2020-2021 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 год</i>	<i>За 2021 год</i>
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	95 534 171	96 036 350
Себестоимость продаж	2120	(66 406 053)	(62 908 812)
Валовая прибыль (убыток)	2100	29 128 118	33 127 538
Коммерческие расходы	2210	(16 405 210)	(23 995 599)
Управленческие расходы	2220	(5 303 825)	(4 592 779)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 419 083	4 539 160
Доходы от участия в других организациях	2310	519 595	1 458 663
Проценты к получению	2320	506 104	600 764
Проценты к уплате	2330	(506 137)	(385 485)
Прочие доходы	2340	3 435 061	2 540 646
Прочие расходы	2350	(4 116 944)	(4 067 520)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	7 256 762	4 686 228
Текущий налог на прибыль	2410	(823 014)	(849 760)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	158 160	-3 230
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-130 319	-165 462

Изменение отложенных налоговых активов	2450	-616 540	136 374
Прочее	2460	83	-8 302
Чистая прибыль (убыток)	2400	5 686 972	3 799 078
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Бухгалтерский баланс АО «Вимм-Билль-Данн» АО «Вимм-Билль-Данн» за 2022-2023 гг.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2023 года</i>	<i>На 31 декабря 2022 года</i>
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	14 084	31 096
Основные средства	1150	21 238 702	19 154 177
Доходные вложения в материальные ценности	1160	89	21 525
Финансовые вложения	1170	4 864 710	6 296 021
Отложенные налоговые активы	1180	520 178	549 265
Прочие внеоборотные активы	1190	928 495	303 867
Итого по разделу I	1100	27 566 258	26 355 951
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	7 565 260	6 799 974
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	981 333	788 446
Дебиторская задолженность	1230	9 569 264	9 611 805
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 117 416	5 760 810
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	926 434	600 255
Прочие оборотные активы	1260	150 711	128 027
Итого по разделу II	1200	24 310 418	23 689 317
БАЛАНС	1600	51 876 676	50 045 268
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	433	433
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 170 231	1 237 324
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 369 389	1 369 389
Резервный капитал	1360	108	108
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	26 789 425	25 916 569

Итого по разделу III	1300	29 329 586	28 523 823
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Оценочные обязательства	1430	2 722	3 971
Итого по разделу IV	1400	2 722	3 971
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	4 377 506	3 867 368
Кредиторская задолженность	1520	17 607 618	17 100 413
Доходы будущих периодов	1530	21 556	20 696
Оценочные обязательства	1540	537 688	528 997
Итого по разделу V	1500	22 544 368	21 517 474
БАЛАНС	1700	51 876 676	50 045 268

Отчет о финансовых результатах АО «Вимм-Билль-Данн» ЗА 2022-2023 ГГ.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2023 год</i>	<i>За 2022 год</i>
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	96 036 350	89 541 918
Себестоимость продаж	2120	(62 908 812)	(58 335 846)
Валовая прибыль (убыток)	2100	33 127 538	31 206 072
Коммерческие расходы	2210	(23 995 599)	(20 580 696)
Управленческие расходы	2220	(4 592 779)	(4 523 359)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 539 160	6 102 017
Доходы от участия в других организациях	2310	1 458 663	2 333 861
Проценты к получению	2320	600 764	738 186
Проценты к уплате	2330	(385 485)	(702 210)
Прочие доходы	2340	2 540 646	4 599 584
Прочие расходы	2350	(4 067 520)	(5 462 237)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4 686 228	7 609 201
Текущий налог на прибыль	2410	(849 760)	(1 341 489)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-3 230	-306 470
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	165 462	172 116
Изменение отложенных налоговых активов	2450	136 374	298 234
Прочее	2460	8 302	26 750
Чистая прибыль (убыток)	2400	3 799 078	6 367 080
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Примерное домашнее творческое задание

Выбор варианта:	
Начальная буква фамилии студента	Вариант
Л, Ф, Д, В, Р, Ц, Е	1
К, У, Э, О, Щ, Х, Б	2
Ж, Н, М, И, Ю, З, Т	3
А, С, Ш, Г, Ч, Я, П	4

1 Задание. Тесты

1 вариант

1. Стоимость закрытых акционерных обществ по отношению к открытым акционерным обществам должна быть ...
А) выше
Б) ниже
В) равной.
2. Расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате сделки между продавцом и покупателем, если на них не действовали какие-либо чрезвычайные обстоятельства – это ...
А) Рыночная стоимость
Б) Инвестиционная стоимость
В) Ликвидационная стоимость
Г) Кадастровая стоимость.
3. В договоре об оценке должны содержаться условия:
А) Основание для заключения договора
Б) Вид объекта оценки
В) Вид определяемой стоимости
Г) Принципы оценки
Д) Методы оценки.
4. Какие методы оценки стоимости бизнеса можно использовать, если предполагается, что текущие чистые денежные потоки не существенно отличаются от прогнозных?
А) Метод чистых активов
Б) Метод ликвидационной стоимости
В) Метод капитализации ожидаемых доходов
Г) Метод дисконтирования планируемых доходов

2 вариант

5. Рыночная стоимость может выражаться отрицательной величиной в случае оценки ...
А) Нематериальных активов, стоимость которых составляет ничтожную часть по сравнению со стоимостью активов
Б) Изношенного оборудования
В) Имущества, сданного в аренду

- Г) Устаревших объектов недвижимости, сумма затрат на снос которых превышает стоимость земельного участка
Д) Экологически неблагополучных объектов.
6. Какой документ является основанием для проведения оценки?
А) Лицензия на осуществление оценочной деятельности
Б) Договор
В) Акт приемки выполненных работ
7. К какому подходу относится метод капитализации доходов?
А) Доходному
Б) Затратному
В) Сравнительному.
8. Какой принцип оценки стоимости бизнеса раскрывает следующее утверждение: при проведении оценки стоимости бизнеса оценщик должен учитывать соотношение сил спроса и предложения на данном рынке?
А) Замещения
Б) Соответствия
В) Ожидания
Г) Полезности

3 вариант

9. В основу какого подхода к оценке бизнеса заложен принцип замещения?
А) Доходного
Б) Затратного
В) Сравнительного
10. Как называется вероятность того, что доходы от инвестиций в оцениваемый бизнес окажутся ниже прогнозных?
А) Убыток
Б) Дефицит
В) Снижение прибыли
Г) Риск
11. Какой метод оценки необходимо использовать в случае принятия собранием кредиторов решения о введении на предприятии конкурсного производства?
А) Чистых активов
Б) Ликвидационной стоимости
В) Капитализации прибыли
Г) Цена/прибыль
12. Какой вид стоимости следует использовать при оценке стоимости бизнеса, если необходимо учесть индивидуальные предпочтения заказчика отчета об оценке?
А) Рыночная стоимость
Б) Инвестиционная стоимость
В) Ликвидационная стоимость

Г) Кадастровая стоимость.

4 вариант

13. В основу какого подхода к оценке бизнеса заложен принцип ожидания?
- А) Доходного
 - Б) Затратного
 - В) Сравнительного
14. Какие методы оценки стоимости бизнеса можно использовать, если имеются достоверные данные о стоимости замещения данного объекта?
- А) Метод чистых активов
 - Б) Метод ликвидационной стоимости
 - В) Метод капитализации ожидаемых доходов
 - Г) Метод дисконтирования планируемых доходов
15. Расчетная величина, за которую предполагается переход имущества из рук в руки на дату оценки в результате вынужденной сделки между продавцом и покупателем, в определенные установленные сроки – это...
- А) Рыночная стоимость
 - Б) Инвестиционная стоимость
 - В) Ликвидационная стоимость
 - Г) Кадастровая стоимость.
16. При формировании итоговой стоимости следует определить...
- А) Сумму оценок, полученных с использованием доходного и затратного подхода, следует вычесть из оценки, полученной при расчете сравнительным подходом.
 - Б) Следует сложить все полученные результаты, на основе использования различных подходов
 - В) Следует сложить все полученные результаты, на основе использования различных подходов, с учетом весовых коэффициентов, определенных оценщиком.

2 задание. Составление аннотации на научную статью.

Для выполнения задания на первом этапе следует найти научную статью. Она должна отвечать следующим требованиям:

1. Содержание статьи должно соответствовать дисциплине «Оценка стоимости бизнеса»
2. У статьи должен быть автор(авторы), место издания, год издания
3. Статья должна быть издана не раньше 2022 г.

На втором этапе следует составить краткое описание содержания статьи, выделяя его основные моменты, используя цитаты из текста. Объем аннотации должен составить 1-2 страницы. В рамках учебной группы статьи не должны повторяться.

На третьем этапе осуществляется оформление. Копия статьи прикрепляется к работе.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2020

Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита контрольной работы	10	10
2	Аудиторная контрольная/срезовая работа	5	10
3	Тестирование/блиц опросы	0,4	4
4	Защита различных работ по заданной теме	0,5	6
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

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

7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

<u>компетенция</u>	<u>типовые задания</u>
<u>ПКН-2</u> Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. <u>Задание 1</u> Потенциальный инвестор проводит анализ объекта собственности на вопрос его приобретения. Опираясь на динамику EVA (экономической добавленной стоимости) сделайте вывод о целесообразности инвестиций. Какие управленческие воздействия, исходя из имеющейся информации, можно предложить для повышения привлекательности компании для инвестора? Исходные данные

содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне	Показатели	Год 1	Год 2	Год 3
	Выручка, руб.	1 500 000	1 630 000	1 700 000
	Валовые издержки, руб.	1 000 000	1 150 000	1 400 000
	Налог на прибыль, %	20	20	20
	Величина инвестированного капитала	2 000 000	2 200 000	2 300 000
	Удельный вес собственных средств в структуре капитала, %	70	65	50
	Удельный вес заемных средств в структуре капитала, %	30	35	50
	Процентная ставка по кредиту, %	8,5	8,0	9,0
	Величина дивидендов на одну акцию, руб.	20	21	19
	Рыночная цена акции, руб.	100	100	100
	<u>Задание 2</u> У организации ООО «Сигма» на протяжении пяти лет наблюдалась следующая динамика показателя EVA: 1 год -56 тыс.руб., 2 год 100 тыс. руб., 3 год 150 тыс. руб. 4 год 230тыс. руб., 5 год 300 тыс.руб. Интересен ли данный бизнес для потенциального инвестора? В процессе оценки инвестиционных возможностей инвестор нашел альтернативный вариант вложений – компанию ООО «Солнце». У этой компании на протяжении пяти лет наблюдалась следующая динамика показателя EVA: 1 год 108 тыс.руб., 2 год 100 тыс. руб., 3 год 130 тыс. руб. 4 год 130тыс. руб., 5 год 300 тыс.руб. Какой проект предпочтительнее для инвестора? Обоснуйте свои ответы. 2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. <u>Задание 1</u> За 2022 год чистая прибыль компании составила 9100, амортизация за год составила 500. На начало года стоимость запасов готовой продукции была равна 420, дебиторская задолженность – 300, кредиторская задолженность – 800. На конец года запасы не изменились, дебиторская задолженность увеличилась до 700, кредиторская задолженность увеличилась до 900. Определите, величину операционного денежного потока на конец года <u>Задание 2</u> Рассчитайте все возможные варианты мультипликатора Цена/Прибыль при следующих данных: - рыночная цена акции – 30 ден. ед., количество акций в обращении – 1000 тыс. ден. ед., выручка от реализации – 2000 тыс. ден.			

	ед., затраты – 1500 тыс. ден. ед., в т.ч. амортизация 500 тыс. ден. ед., проценты за кредит – 40 тыс. ден. ед., ставка налога на прибыль 20%. 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях <u>Задание 1</u> В компании «Дельта» при введении основ стоимостного управления обозначилась следующая проблема: рыночная стоимость акций компании снизилась на 2% по сравнению с предыдущим годом, а, согласно предоставленной отчетности, эффективность ее деятельности возросла на 35%. Выяснилось, что ряд менеджеров для повышения своего вознаграждения (переменная часть вознаграждения находится в прямой зависимости от величины показателя EVA) предоставляли недостоверную отчетность. Рассмотрите и обсудите ситуацию в группе. Какие действия следует предпринять собственникам и верхнему звену управления для решения проблемы? <u>Задание 2</u> Имеются следующие данные: Таблица Структурированный бухгалтерский баланс (у.е.) <table><tr><th>Статья баланса</th><th>Ф 1</th><th>Ф 2</th></tr><tr><td>АКТИВ</td><td></td><td></td></tr><tr><td>1. Денежные средства</td><td>1900</td><td>4500</td></tr><tr><td>2. Дебиторская задолженность</td><td>1998</td><td>6500</td></tr><tr><td>3. Материальные запасы и затраты</td><td>20580</td><td>5000</td></tr><tr><td>4. Основные средства</td><td>77939</td><td>40000</td></tr><tr><td>БАЛАНС</td><td>102417</td><td>56000</td></tr><tr><td>ПАССИВ</td><td></td><td></td></tr><tr><td>1. Кредиторская задолженность</td><td>11017</td><td>7000</td></tr><tr><td>2. Долгосрочные заемные средства</td><td>400</td><td>30000</td></tr><tr><td>3. Уставный капитал</td><td>89000</td><td>12000</td></tr><tr><td>4. Нераспределенная прибыль</td><td>2000</td><td>7000</td></tr><tr><td>БАЛАНС</td><td>102417</td><td>56000</td></tr></table> рассчитайте аналитические коэффициенты и проанализируйте их, сравнивая финансовое положение по двум фирмам, а также с нормативными значениями показателей.	Статья баланса	Ф 1	Ф 2	АКТИВ			1. Денежные средства	1900	4500	2. Дебиторская задолженность	1998	6500	3. Материальные запасы и затраты	20580	5000	4. Основные средства	77939	40000	БАЛАНС	102417	56000	ПАССИВ			1. Кредиторская задолженность	11017	7000	2. Долгосрочные заемные средства	400	30000	3. Уставный капитал	89000	12000	4. Нераспределенная прибыль	2000	7000	БАЛАНС	102417	56000
Статья баланса	Ф 1	Ф 2																																						
АКТИВ																																								
1. Денежные средства	1900	4500																																						
2. Дебиторская задолженность	1998	6500																																						
3. Материальные запасы и затраты	20580	5000																																						
4. Основные средства	77939	40000																																						
БАЛАНС	102417	56000																																						
ПАССИВ																																								
1. Кредиторская задолженность	11017	7000																																						
2. Долгосрочные заемные средства	400	30000																																						
3. Уставный капитал	89000	12000																																						
4. Нераспределенная прибыль	2000	7000																																						
БАЛАНС	102417	56000																																						
ПКН-4 Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов <u>Задание 1</u> Имеются следующие данные: Таблица Данные по инвестиционному проекту <table><tr><th>Ежегодная чистая</th><th>Срок реализации</th><th>Ликвидационная стоимость</th><th>Линейная амортизация,</th><th>Стоимость капитала для</th></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>	Ежегодная чистая	Срок реализации	Ликвидационная стоимость	Линейная амортизация,	Стоимость капитала для																																		
Ежегодная чистая	Срок реализации	Ликвидационная стоимость	Линейная амортизация,	Стоимость капитала для																																				

	<table><tr><td>прибыль, тыс. д.е.</td><td>проекта, лет</td><td>оборудования, тыс. д.е.</td><td>тыс. д.е.</td><td>предприятия, %</td></tr><tr><td>800</td><td>3</td><td>150</td><td>60</td><td>10</td></tr></table>	прибыль, тыс. д.е.	проекта, лет	оборудования, тыс. д.е.	тыс. д.е.	предприятия, %	800	3	150	60	10						
	прибыль, тыс. д.е.	проекта, лет	оборудования, тыс. д.е.	тыс. д.е.	предприятия, %												
	800	3	150	60	10												
	Определить величину начальных капиталовложений, при которой проект будет эффективным. Ответ пояснить.																
	<u>Задание 2</u>																
	Известно, что при WACC=17% (WACC - средневзвешенная стоимость капитала) стоимость предприятия максимальна. С помощью средств Excel определите:																
	- величину WACC при существующей структуре капитала;																
	- оптимальную структуру капитала.																
	Исходные данные для расчета, руб.																
	<table><tr><td>Показатели</td><td>Величина показателя</td></tr><tr><td>Собственный капитал:</td><td></td></tr><tr><td>- уставный капитал,</td><td>12 000 000</td></tr><tr><td>- нераспределенная прибыль</td><td>1 400 000</td></tr><tr><td>Заемный капитал:</td><td></td></tr><tr><td>- долгосрочный кредит</td><td>1 000 000</td></tr><tr><td>Итого финансовые ресурсы предприятия</td><td>14 400 000</td></tr></table>				Показатели	Величина показателя	Собственный капитал:		- уставный капитал,	12 000 000	- нераспределенная прибыль	1 400 000	Заемный капитал:		- долгосрочный кредит	1 000 000	Итого финансовые ресурсы предприятия
Показатели	Величина показателя																
Собственный капитал:																	
- уставный капитал,	12 000 000																
- нераспределенная прибыль	1 400 000																
Заемный капитал:																	
- долгосрочный кредит	1 000 000																
Итого финансовые ресурсы предприятия	14 400 000																
Величина дивидендов составляет 12% от собственного капитала. Количество акций – 9 000 шт. Разность между эмиссионной ценой одной акции и затратами на ее выпуск составляет 500 руб. Процентная ставка по кредиту составляет 16%.																	
2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов																	
<u>Задание 1</u>																	
Рассчитать рыночную стоимость объекта методом капитализации дохода, если доход по объекту составил (ден. ед.): в 2017 г. 201 000; в 2022 г. 195 000; в 2023 г. 210 500; в 2020г. 220 000. Для расчета среднегодового дохода использовать метод среднеарифметической величины. На рынке недавно был продан сопоставимый объект за 150 000 ден. ед., имевший чистый доход 270 000 ден. ед.																	
<u>Задание 2</u>																	
Рассчитайте стоимость предприятия методом дисконтирования денежных потоков при допущении, что денежные потоки поступают в конце года в период с первого по пятый год по данным таблицы, долгосрочные темпы роста денежного потока составят 5%. Ставка дисконтирования равна 18%.																	
Таблица – Поступление денежных потоков по годам.																	
<table><tr><td>1 год</td><td>2 год</td><td>3 год</td><td>4 год</td><td>5 год</td></tr><tr><td>400</td><td>400</td><td>550</td><td>600</td><td>700</td></tr></table>				1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	400	400	550	600	700				
1 год	2 год	3 год	4 год	5 год													
400	400	550	600	700													
ПКП-1	1. Демонстрирует выполнение профессиональных обязанностей в процессе																

Способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового рынка финансовых департаментов компаний, эффективно организовывать их деятельность, обладает навыками решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики	текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований <u>Задание 1</u> Рассчитайте стоимость бизнеса, если известно, что в первые три года его доходы составят 70 000 ден. ед. ежегодно, а в следующие три года они составят 60 000 ден. ед. ежегодно. Ставка дисконтирования равна 15%. <u>Задание 2</u> Рассчитать денежный поток предприятия, если известны следующие данные: Чистая прибыль 350 ден. ед., амортизация 60 ден.ед., прирост запасов 30 ден. ед., уменьшение дебиторской задолженности 20 ден. ед., прирост кредиторской задолженности 20 ден. ед., уменьшение долгосрочной задолженности 40 ден. ед. 2. Проводит критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывает новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке <u>Задание 1</u> Оцените стоимость предприятия со следующими данными по балансу: основные средства 6000 ден. ед., запасы 2500 ден. ед., дебиторская задолженность 2100 ден. ед., денежные средства 500 ден. ед., долговые обязательства 2400 ден. ед. Согласно заключению оценщика основные средства стоят на 16% дороже, 10% запасов устарело и может быть продано за 70% балансовой стоимости, 25 % дебиторской задолженности не может быть собрано <u>Задание 2</u> Укажите правильную схему расчета денежного потока, приносимого всем инвестированным капиталом, расставив в правильном порядке знаки «+» или «-». Прибыль до уплаты процентов и налогов (), налог на прибыль (), износ (), снижение собственного оборотного капитала (), увеличение капитальных вложений (). 1. + - + - - ; 2. + - - - - ; 3. - + - + + ; 4. + - + + - ; 5. + + + - + 3. Выполняет проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики <u>Задание 1</u> Укажите ответ, не соответствующий различным вариантам формулы расчёта стоимости предприятия методом капитализации дохода? а) стоимость = доход : ставка капитализации; б) доход = ставка капитализации * стоимость;
---	---

	в) ставка капитализации = доход : стоимость; г) доход = ставка капитализации : стоимость. <u>Задание 2</u> Рассчитайте стоимость предприятия методом дисконтирования денежных потоков при допущении, что денежные потоки поступают в конце года в период с первого по пятый год по данным таблицы, долгосрочные темпы роста денежного потока составят 4%. Ставка дисконтирования равна 20%. Таблица – Поступление денежных потоков по годам. <table><tr><td>1 год</td><td>2 год</td><td>3 год</td><td>4 год</td><td>5 год</td></tr><tr><td>400</td><td>500</td><td>550</td><td>500</td><td>700</td></tr></table>	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	400	500	550	500	700
1 год	2 год	3 год	4 год	5 год							
400	500	550	500	700							
ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. <u>Задание 1</u> Какой документ является основанием для проведения оценки? А) Лицензия на осуществление оценочной деятельности Б) Договор В) Акт приемки выполненных работ <u>Задание 2</u> Оценщик применил три подхода для оценки компании. Метод дисконтирования денежных потоков дал стоимость 10 млн. руб. По методу компании аналога стоимость составила 33 млн. руб. По методу чистых активов 25 млн. руб. Оценщик распределил весовые коэффициенты следующим образом: доходному подходу – 0,2, затратному- 0,3, сравнительному – 0,5. Какова итоговая стоимость бизнеса? 2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности. <u>Задание 1</u> Какие показатели из нижеперечисленных учитываются со знаком минус при расчете денежного потока, приносимого всем инвестированным капиталом: А) амортизация, Б) увеличение собственного оборотного капитала, В) увеличение процентов за кредит, Г) чистая прибыль, Д) увеличение кредиторской задолженности. <u>Задание 2</u> Рассчитайте ликвидационную стоимость бизнеса исходя из следующих данных: <table><tr><td>Актив, тыс. ден. ед.</td><td>Пассив, тыс. ден.ед.</td></tr><tr><td>Основные средства 12100</td><td>Долговые обязательства 3800</td></tr><tr><td>Запасы 1600</td><td>Кредиторская задолженность 2100</td></tr><tr><td>Дебиторская задолженность 1800</td><td></td></tr></table>	Актив, тыс. ден. ед.	Пассив, тыс. ден.ед.	Основные средства 12100	Долговые обязательства 3800	Запасы 1600	Кредиторская задолженность 2100	Дебиторская задолженность 1800			
Актив, тыс. ден. ед.	Пассив, тыс. ден.ед.										
Основные средства 12100	Долговые обязательства 3800										
Запасы 1600	Кредиторская задолженность 2100										
Дебиторская задолженность 1800											

	<table border="1" data-bbox="500 197 1523 239"> <tr> <td data-bbox="500 197 980 239">Денежные средства 400</td><td data-bbox="980 197 1523 239"></td></tr> </table> Согласно заключению оценщика основные средства стоят на 10% дороже, 85% запасов устарело и может быть продано за 35% их балансовой стоимости, 80% дебиторской задолженности не будет собрано. Выходные пособия работникам и затраты на ликвидацию составят 1300 ден. ед. 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение <u>Задание 1</u> Какой мультипликатор в наибольшей степени зависит от методов ведения учёта и отчётности? а) цена/прибыль; б) цена/дивиденды; в) цена/выручка от реализации; г) цена/балансовая стоимость. <u>Задание 2</u> Рассчитайте все возможные варианты мультипликатора Цена/Прибыль при следующих данных: - рыночная цена акции – 100 ден. ед., количество акций в обращении – 2500 тыс. ден. ед., выручка от реализации – 3000 тыс. ден. ед., затраты – 1200 тыс. ден. ед., в т.ч. амортизация 500 тыс. ден. ед., проценты за кредит – 50 тыс. ден. ед., ставка налога на прибыль 20%.	Денежные средства 400	
Денежные средства 400			

Примерный перечень вопросов к экзамену:

1. Стоимость как критерий эффективности бизнеса.
2. Виды стоимости.
3. Объекты и субъекты оценки.
4. Принципы оценки бизнеса.
5. Подходы к оценке стоимости бизнеса.
6. Теория управления стоимостью бизнеса: предпосылки создания, основные составляющие, этапы внедрения.
7. Современные теории управления стоимостью.
8. Системный подход и основные этапы управления стоимостью: выявления и использования стратегических возможностей создания стоимости; разработки планов, программ и проектов улучшений, оценки результатов управления стоимостью бизнеса; корректировки целей; оценки деятельности менеджеров; вознаграждения и мотивации.
9. Влияние величины и динамики стоимости бизнеса на формирование его стратегии развития.
10. Макроэкономические факторы: государственное регулирование, изменение в состоянии экономики страны, мировой экономики, политические, социальные, экологические, культурные и др.
11. Факторы микроуровня: финансовое состояние, техника и технологии, запасы, кадровый состав и др.
12. Жизненный цикл компании, его стадии и влияние на этапы управления стоимостью

бизнеса.

13. Ключевые факторы эффективности системы управления стоимостью.
14. Стоимостные цепочки, стоимостные системы и транснациональные бизнес-сети в создании стоимости бизнеса.
15. Взаимосвязь высшего и остальных уровней иерархии управления через факторы стоимости бизнеса.
16. Распределение факторов стоимости по вертикали и горизонтали иерархии управления.
17. Экономическая прибыль: сущность, отличие от бухгалтерской прибыли.
18. Экономическая добавленная стоимость (*EVA*).
19. Модели определения *EVA*.
20. Факторы роста *EVA*. Роль *EVA* в оценке и управлении стоимостью компании.
21. Экономическое содержание и сфера применения показателя акционерной добавленной стоимости (*SVA*).
22. Рентабельность активов (*ROA*).
23. Доходность собственного капитала (*ROE*), влияющие на нее факторы.
24. Показатели чистой прибыли на обыкновенную акцию (*EPS*) и мультипликатор цена бизнеса/ доход (*P\E*), их применение в управлении бизнесом.
25. Показатели рыночная добавленная стоимость (*MVA*), денежная добавленная стоимость (*CVA*) в системе стоимостного управления бизнесом.
26. Сущность и виды инвестиционной привлекательности.
27. Факторы инвестиционной привлекательности бизнеса на финансовых рынках.
28. Методы оценки инвестиционной привлекательности организации.
29. Стоимость бизнеса как индикатор его инвестиционной привлекательности.
30. Разработка и реализация бизнес-плана как стратегическое решение вопроса о повышении стоимости бизнеса на финансовых рынках.
31. Программные продукты в оценке стоимости бизнеса.

7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2020.

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

Нормативные правовые акты

1. Конституция Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации.
4. Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями).
5. Федеральные стандарты оценки (ФСО №1-№13)

Основная литература

6. Оценка стоимости бизнеса [Электронный ресурс]: учебник / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А.

- Федотовой. М.: КноРус, 2023. 320 с. <https://book.ru/book/945959> (дата обращения: 17.04.2024).
7. Федотова М. А., Бусов В. И., Землянский О. А. Оценка стоимости активов и бизнеса [Электронный ресурс]: учебник / под ред. М. А. Федотовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2024. 539 с. <https://urait.ru/bcode/541194> (дата обращения: 17.04.2024).
- Дополнительная литература**
8. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие. 11-е изд., перераб. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2021. 1316 с. <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 17.04.2024). Ивашковская И. В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность советов директоров [Электронный ресурс]: монография. М.: ИНФРА-М, 2024. 430 с. <https://znanium.com/catalog/product/2119929> (дата обращения: 17.04.2024).
9. Спиридонова Е. А. Оценка и управление стоимостью бизнеса [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 3-е изд., испр. М.: Издательство Юрайт, 2024. 257 с. <https://urait.ru/bcode/536908> (дата обращения: 17.04.2024).
10. Пузов Е. Н. Стратегическое управление стоимостью компании [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: Издательство Юрайт, 2024. 256 с. <https://urait.ru/bcode/544415> (дата обращения: 17.04.2024).

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

1. Справочная правовая система КонсультантПлюс». [Официальный сайт].
[URL:www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Справочная правовая система «Гарант». [Официальный сайт].
[URL:http://ivo.garant.ru/#/startpage:0](http://ivo.garant.ru/#/startpage:0)
3. Программный комплекс для организации доступа к биржевым торговым системам в режиме онлайн Quik. [Официальный сайт].
[URL: http://www.quik.ru/](http://www.quik.ru/).
4. Factiva — глобальная база данных. [Официальный сайт]. [URL: http://www.dowjones.com/factiva/int/russian.asp](http://www.dowjones.com/factiva/int/russian.asp).
5. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
6. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
7. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека
ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
8. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
9. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
10. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций. Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения семинарских занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу. При проведении семинарских занятий используются презентации.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимся на образовательном портале и сайте кафедры.

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, студентам необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось – обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

Студентам при подготовке к семинарским занятиям следует:

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и там, где это необходимо, нормативно-правовые акты, интернет-источники;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении практико-ориентированных заданий, 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 (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельной работы

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины – закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, а также сформировать практические навыки работы в соответствии с компетенциями, содержащимися в учебной программе. Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине;
- выполнение тестов;
- выполнение контрольной работы;
- участие в научно-практических конференциях и публикации своих научных материалов;
- подготовка к экзамену (зачету).

Для успешного освоения дисциплины нужно изучать учебную литературу, дополнительную литературу, а также самостоятельно постоянно искать новые источники учебной информации. Представляется, целесообразным регулярно знакомиться с содержанием журналов по управленческой тематике, публикациями в СМИ, чтобы полнее понимать проблемы трансформации современной российской экономики.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Выполнение контрольной работы следует начать с изучения сферы деятельности

оцениваемой организации, внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки и управления.

На основе изученных внешних и внутренних факторов выполняется оценка стоимости организации тремя подходами: затратным (имущественным), рыночным (сравнительным) и доходным.

Для оценки затратным подходом используется метод чистых активов. Согласно данному методу, необходимо скорректировать данные баланса в зависимости от изменения рыночной ситуации с момента составления баланса (в условиях контрольной работы указаны статьи, подлежащие корректировке, и величина изменения этих статей). После корректировки баланса из скорректированной суммы актива следует вычесть скорректированную сумму обязательств. Результат будет соответствовать стоимости бизнеса, определенной затратным подходом.

Оценка сравнительным подходом основана на поиске объектов-аналогов. С помощью различных баз данных сети Интернет следует подобрать два-три аналога, которые были недавно проданы на рынке (или в данный момент выставлены на продажу) и по ним есть данные, касающиеся цены их продажи, величины выручки и/или прибыли. Далее по каждому аналогу рассчитывается мультипликатор цена/прибыль и/или цена/объем продаж (внимание, и числитель, и знаменатель берутся по объекту аналогу!). По каждому мультипликатору (или по одному выбранному) находим среднее арифметическое значение. Далее, для мультипликатора цена/прибыль полученное значение умножаем на значение прибыли оцениваемого предприятия, а для мультипликатора цена/объем продаж – на выручку оцениваемого предприятия. Если использовался один мультипликатор, то полученное значение и есть стоимость объекта оценки сравнительным подходом. Если же использовалось несколько мультипликаторов, то следует определить взвешенное значение полученных результатов (весовое значение коэффициентов студент выбирает самостоятельно с учетом, во-первых, того, что сумма весовых коэффициентов составляет единицу, а, во-вторых, того, что значение весового коэффициента определяется объективностью собранных данных).

Определение стоимости доходным подходом базируется на прогнозе чистых денежных потоков. Изначально следует выбрать модель определения чистого денежного потока: основанную на собственных средствах или всем инвестированном капитале. Далее на прогнозный период (указан в условии каждого варианта контрольной работы) выполняется прогнозирование выручки, себестоимости и других элементов отчета о финансовых результатах для определения прогнозных значений прибыли (внимание, все показатели прибыли рассчитываются!). Прогноз основывается на тенденции ретроспективных данных отчетности и темпах инфляции.

Далее, в зависимости от выбранной модели, на основе чистой прибыли или прибыли до вычета процентов и налогов рассчитываются прогнозные денежные потоки. Полученные величины дисконтируются по WACC (присутствует в условии задачи) и суммируются. К итоговой величине прибавляется терминальная стоимость. Результат – стоимость бизнеса, рассчитанная доходным подходом.

С помощью взвешивания стоимостей бизнеса, полученных на основе трех подходов, определяется итоговая стоимость бизнеса.

На заключительном этапе на основе изученной и проанализированной в ходе расчетов информации делаются выводы о проблемах в стоимостном управлении организацией и предлагаются направления их решения.

Методические рекомендации по выполнению домашнего творческого задания.

Для выполнения задания на первом этапе следует найти научную статью. Она должна отвечать следующим требованиям:

1. Содержание статьи должно соответствовать дисциплине «Управление стоимостью бизнеса»
2. У статьи должен быть автор(авторы), место издания, год издания
3. Статья должна быть издана не раньше 2022 г.

На втором этапе следует составить краткое описание содержания статьи, выделяя его основные моменты, используя цитаты из текста. Объем аннотации должен составить 1-2 страницы. В рамках учебной группы статьи не должны повторяться.

На третьем этапе осуществляется оформление. Копия статьи прикрепляется к работе.

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:

лицензионное отечественное:

Astra Linux, Libre Office

лицензионное импортное:

ПО для ТСО лиц с ограниченными возможностями здоровья

свободно распространяемое:

Архиватор KDE (Ark)

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-образовательные ресурсы личных кабинетов обучающихся платформы Финансового университета - <http://org.fa.ru/>.

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации- не используются

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета.