

## Розширений план лекцій з дисципліни

### «ОЦІНКА ТА УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ БІЗНЕСУ»

лекційних годин – 30

Викладач – Кулінська А.В.

#### СЕМЕСТРОВИЙ МОДУЛЬ 1

#### ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1 КОНЦЕПТУАЛЬНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ БІЗНЕСУ

##### **Тема 1. Предмет та зміст оцінки бізнесу**

1. Поняття оцінки ринкової вартості і сфера її застосування в сучасній економіці.
2. Об'єкти і суб'єкти вартісної оцінки.
3. Основні цілі оцінки.
4. Принципи оцінки.
5. Бази оцінки.
6. Види вартості, які використовуються в оцінці.
7. Вартісний підхід до оцінки бізнесу.
8. Відмінність вартісної оцінки від бухгалтерської, аудиторської та рейтингової оцінки.

##### **Тема 2. Організація оціночної діяльності та її законодавче забезпечення**

1. Нормативно-законодавче регулювання оціночної діяльності в Україні.
2. Організаційно-правова основа проведення незалежної оцінки бізнесу.
3. Договір на проведення оцінки бізнесу.
4. Процес проведення оцінки бізнесу та його основні етапи.
5. Випадки обов'язкового проведення оцінки.
6. Права та відповідальність замовника та оцінювача.

##### **Тема 3. Інформаційне забезпечення оцінки бізнесу**

1. Інформація для оцінки бізнесу: види, класифікація, вимоги до складу та структури.
2. Критерії достовірності та повноти інформаційної бази оцінки.
3. Фінансова звітність – основа інформаційної бази вартісної оцінки.
4. Основні методи аналізу фінансової звітності з метою оцінки бізнесу.
5. Прогнозування як елемент оцінки бізнесу.

##### **Тема 4. Методичний інструментарій оцінки вартості бізнесу**

1. Поняття грошового потоку бізнесу у визначенні його ринкової вартості.
2. Види і моделі розрахунку грошового потоку.
3. Функції грошової одиниці.
4. Ризики ринкової вартості бізнесу і способи їх врахування в процесі оцінки.
5. Методичні підходи до оцінки бізнесу.
6. Узгодження результатів оцінки бізнесу.
7. Звіт про оцінку вартості бізнесу.

##### **Тема 5. Дохідний підхід до оцінки вартості бізнесу**

1. Характеристика та сфера застосування дохідного підходу до оцінки бізнесу.
2. Метод дисконтування грошових потоків.
3. Модель Гордона.

4. Головні переваги оцінки бізнесу в рамках дохідного підходу.
5. Порядок врахування ризиків у процесі оцінки бізнесу із застосуванням дохідного підходу.
6. Порівняльна характеристика методів дохідного підходу.
7. Метод капіталізації доходів.

#### **Тема 6. Порівняльний підхід до оцінки бізнесу**

1. Загальна характеристика порівняльного підходу та умови його застосування.
2. Основні етапи оцінки бізнесу з позицій порівняльного підходу.
3. Інформаційно-правова база і особливості фінансового аналізу у ході використання методів порівняльного підходу.
4. Методи порівняльного підходу.
5. Цінові мультиплікатори.

#### **Тема 7. Витратний підхід до оцінки бізнесу**

1. Економічний зміст та сфера застосування витратного підходу.
2. Метод вартості чистих активів.
3. Метод ліквідаційної вартості.
4. Переваги та недоліки витратного підходу до оцінки вартості бізнесу.

## **ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2**

### **ОЦІНКА ВАРТОСТІ БІЗНЕСУ В КОНКРЕТНИХ ЦІЛЯХ**

#### **Тема 8. Оцінка матеріальних та нематеріальних складових майна бізнесу**

1. Оцінка об'єктів нерухомості.
2. Особливості оцінки земельних ділянок.
3. Оцінка ринкової вартості машин та устаткування.
4. Оцінка вартості нематеріальних активів.
5. Оцінка об'єктів інтелектуальної власності.
6. Оцінка вартості товарно-матеріальних запасів.

#### **Тема 9. Оцінка часток у бізнесі**

1. Підходи до оцінки часток у бізнесі.
2. Особливості оцінки контрольних (мажоритарних) пакетів акцій.
3. Особливості оцінки неконтрольних (міноритарних) пакетів акцій.
4. Принципи, що реалізуються в процесі оцінки часток у бізнесі.
5. Техніка оцінки контрольних (мажоритарних) пакетів акцій.
6. Техніка оцінки неконтрольних (міноритарних) пакетів акцій.

#### **Тема 10. Оцінка вартості майна підприємства-боржника з метою продажу при банкрутстві**

1. Поняття, види та етапи банкрутства підприємства.
2. Особливості оцінки вартості майна підприємства-боржника.
3. Підходи до оцінки вартості майна підприємства-боржника.
4. Порядок виходу підприємства зі стану неплатоспроможності.
5. Техніка оцінки майна підприємства-боржника з метою продажу підприємства у стані банкрутства.

#### **Тема 11. Оцінка вартості бізнесу при реструктуризації**

1. Сутність і об'єкти реструктуризації.
2. Форми реструктуризації бізнесу.
3. Оцінка ринкової вартості бізнесу при реструктуризації.

4. Порядок оцінки вартості бізнесу при реструктуризації.
5. Техніка оцінки майна при реструктуризації бізнесу.

**Тема 12. Оцінка бізнесу в системі управління підприємством**

1. Концепції управління вартістю підприємства.
2. Місце та роль оцінки вартості бізнесу в системі управління підприємством.
3. Особливості оцінки бізнес-напрямів та бізнес-одиниць у системі управління підприємством.
4. Оцінка бізнесу в системі антикризового управління.
5. Сучасні управлінські технології оцінки вартості бізнесу.
6. Моделі управління вартістю підприємства.