

Приложение 2 к рабочей программе дисциплины
«Оценка бизнеса»

МУНИЦИПАЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОЛЖСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ПЕДАГОГИКИ И ПРАВА»

Экономический факультет

Фонд оценочных средств
по дисциплине
«Оценка бизнеса»

Направление подготовки:
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) образовательной программы:
Корпоративные финансы и банковское дело

Уровень высшего образования:
бакалавриат

Квалификация выпускника:
«бакалавр»

Содержание

1	Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы, описание показателей, критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	3
2	Методические материалы и типовые контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	8
2.1	Типовые контрольные задания, используемые для проведения входного контроля.....	8
2.2	Типовые контрольные задания, используемые для промежуточной аттестации по дисциплине	10
2.2.1	Примерный перечень вопросов к экзамену	10
2.2.2	Примерное экзаменационное задание	12
2.3	Методические материалы и типовые контрольные задания, используемые для текущего контроля по дисциплине	13
2.3.1	Методические материалы, используемые для текущего контроля знаний по дисциплине	13
2.3.2	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение	14
2.3.3	Тесты по дисциплине	17
2.3.4	Типовые задания.....	34
2.3.5	Задания для контрольной работы	44
2.3.6	Методика проведения лекции-дискуссии	45
2.3.7	Методика проведения «мозгового штурма»	47
2.3.8	Методика проведения интерактивного решения задач	48
2.3.9	Методика организации работы в малых группах	48
3	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков по дисциплине	49

1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы, описание показателей, критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Перечень компетенций	Показатели оценивания компетенций	Критерии оценивания компетенций	Этапы формирования компетенций	Шкала оценивания
Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)	<p>- знает виды стоимости, цели оценки бизнеса и их влияние на процесс оценки, основы оценки капитала компании и долей участия в нем: виды капитала, подходы и методы, применяемы для оценки бизнеса, премии и скидки к стоимости;</p> <p>- умеет осуществлять оценку бизнеса;</p> <p>- владеет категориальным аппаратом, необходимым для понимания базовых теоретических и практических аспектов, связанных с формированием стоимости бизнеса, опытом оценки бизнеса.</p>	<p>- имеет базовые знания видов стоимости, целей оценки бизнеса и их влияния на процесс оценки, основ оценки капитала компании и долей участия в нем: видов капитала, подходов и методов, применяемых для оценки бизнеса, премий и скидок к стоимости;</p> <p>- умеет на основе типовых примеров осуществлять оценку бизнеса;</p> <p>- владеет навыками применения категориального аппарата, необходимого для понимания базовых теоретических и практических аспектов, связанных с формированием стоимости бизнеса, оценки бизнеса по инструкции преподавателя.</p>	Начальный	удовлетворительно (60 – 74 баллов)
		<p>- знает виды стоимости, цели оценки бизнеса и их влияние на процесс оценки, основы оценки капитала компании и долей участия в нем: виды капитала, подходы и методы, применяемы для оценки бизнеса, премии и скидки к стоимости;</p> <p>- умеет осуществлять оценку бизнеса;</p> <p>- владеет навыками применения категориального аппарата, необходимого для понимания базовых теоретических и практических аспектов, связанных с формированием стоимости бизнеса, оценки бизнеса.</p>	Основной	хорошо (75 – 89 баллов)
		<p>- знает виды стоимости, цели оценки</p>	Завершающий	отлично

Перечень компетенций	Показатели оценивания компетенций	Критерии оценивания компетенций	Этапы формирования компетенций	Шкала оценивания
		<p>бизнеса и их влияние на процесс оценки, основы оценки капитала компании и долей участия в нем: виды капитала, подходы и методы, применяемы для оценки бизнеса, премии и скидки к стоимости;</p> <p>- <i>умеет</i> осуществлять оценку бизнеса;</p> <p>- <i>владеет опытом</i> применения категориального аппарата, необходимого для понимания базовых теоретических и практических аспектов, связанных с формированием стоимости бизнеса, оценки бизнеса при решении профессиональных задач повышенной сложности и в нестандартных условиях.</p>		(90 – 100 баллов)
<p>Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5)</p>	<p>- <i>знает</i> методику анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для оценки бизнеса;</p> <p>- <i>умеет</i> анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию,</p>	<p>- <i>имеет базовые знания</i> методики анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для оценки бизнеса;</p> <p>- <i>умеет</i> на основе типовых примеров анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для оценки бизнеса;</p> <p>- <i>владеет навыками</i> анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской</p>	Начальный	удовлетворительно (60 – 74 баллов)

Перечень компетенций	Показатели оценивания компетенций	Критерии оценивания компетенций	Этапы формирования компетенций	Шкала оценивания
	<p>содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для оценки бизнеса;</p> <p>- владеет опытом анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для оценки бизнеса.</p>	<p>и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для оценки бизнеса по инструкции преподавателя.</p> <p>- знает методику анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для оценки бизнеса;</p> <p>- умеет анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для оценки бизнеса;</p> <p>- владеет навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для оценки бизнеса.</p> <p>- знает методику анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.</p>	<p>Основной</p> <p>Завершающий</p>	<p>хорошо (75 – 89 баллов)</p> <p>отлично (90 – 100 баллов)</p>

Перечень компетенций	Показатели оценивания компетенций	Критерии оценивания компетенций	Этапы формирования компетенций	Шкала оценивания
		<p>и использования полученных сведений для оценки бизнеса;</p> <p>- <i>умеет</i> анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для оценки бизнеса;</p> <p>- <i>владеет опытом</i> анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для оценки бизнеса при решении профессиональных задач повышенной сложности и в нестандартных условиях.</p>		
<p>Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля (ПК-22).</p>	<p>- <i>знает</i> законодательство в области оценочной деятельности и стандарты оценки, специфику бизнеса как объекта оценки и ключевые факторы его стоимости;</p> <p>- <i>умеет</i> применять законодательство и стандарты оценочной деятельности, знание специфики бизнеса для его оценки;</p> <p>- <i>владеет</i> опытом</p>	<p>- <i>имеет базовые знания</i> законодательства в области оценочной деятельности и стандартов оценки, специфики бизнеса как объекта оценки и ключевых факторов его стоимости;</p> <p>- <i>умеет</i> на основе типовых примеров применять законодательство и стандарты оценочной деятельности, знание специфики бизнеса для его оценки;</p> <p>- <i>владеет навыками</i> применения законодательства и стандартов оценочной деятельности, знаний специфики бизнеса для его оценки по инструкции преподавателя.</p>	Начальный	удовлетворительно (60 – 74 баллов)

Перечень компетенций	Показатели оценивания компетенций	Критерии оценивания компетенций	Этапы формирования компетенций	Шкала оценивания
	применения законодательства и стандартов оценочной деятельности, знаний специфики бизнеса для его оценки.	<p>- знает законодательство в области оценочной деятельности и стандарты оценки, специфику бизнеса как объекта оценки и ключевые факторы его стоимости;</p> <p>- умеет применять законодательство и стандарты оценочной деятельности, знание специфики бизнеса для его оценки;</p> <p>- владеет навыками применения законодательства и стандартов оценочной деятельности, знаний специфики бизнеса для его оценки.</p>	Основной	хорошо (75 – 89 баллов)
		<p>- знает законодательство в области оценочной деятельности и стандарты оценки, специфику бизнеса как объекта оценки и ключевые факторы его стоимости;</p> <p>- умеет применять законодательство и стандарты оценочной деятельности, знание специфики бизнеса для его оценки;</p> <p>- владеет опытом применения законодательства и стандартов оценочной деятельности, знаний специфики бизнеса для его оценки при решении профессиональных задач повышенной сложности и в нестандартных условиях.</p>	Завершающий	отлично (90 – 100 баллов)

2 Методические материалы и типовые контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

2.1 Типовые контрольные задания, используемые для проведения входного контроля

1. Дебиторская задолженность относится к группе
 - A. средства в расчетах
 - B. предметы труда
 - C. средства труда
 - D. собственные источники.
2. Оценка имущества, произведенного в самой организации ...
 - A. путем суммирования фактически произведенных расходов на его покупку
 - B. по рыночной стоимости на дату оприходования
 - C. по стоимости изготовления.
3. В чем состоит назначение бухгалтерского баланса?
 - A. подтвердить наличие активов организации на отчетную дату
 - B. подтвердить наличие источников формирования активов организации
 - C. подтвердить равенство активов организации и источников их формирования на отчетную дату
 - D. охарактеризовать финансовое положение.
4. Какие разделы относятся к активу баланса?
 - A. дебиторская задолженность
 - B. внеоборотные активы
 - C. капитал и резервы
 - D. производственные запасы.
5. Какие разделы относятся к пассиву баланса?
 - A. дебиторская задолженность
 - B. внеоборотные активы
 - C. капитал и резервы
 - D. производственные запасы.
6. В чем заключается главное назначение финансово-
 - A. обеспечить различные потребности субъектов общества (оборона, здравоохранения и др.)
 - B. сформировать финансовые ресурсы
 - C. средства платежа
 - D. мера стоимости
 - E. средства обмена.
7. Субъектом финансовых отношений может быть ...
 - A. физическое лицо
 - B. страховая компания
 - C. банк
 - D. образовательное учреждение.
8. Прибыль от продаж представляет собой разность между:
 - A. выручкой от продаж и полной себестоимостью реализованной продукции
 - B. валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами
 - C. валовой прибылью и налогом на прибыль
 - D. балансовой прибылью и операционными расходами
 - E. балансовой прибылью и налогами на прибыль.
9. Чистая прибыль предприятия определяется как разность между:
 - A. выручкой от продаж и полной себестоимостью реализованной продукции
 - B. валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами
 - C. валовой прибылью и налогом на прибыль

D балансовой прибылью и операционными расходами

E балансовой прибылью и налогами на прибыль.

10. Основной капитал – это ...

A часть капитала предприятия, вложенного в текущие активы

B совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов

C денежная оценка производственных фондов организации

D денежная оценка фондов как материальных ценностей, имеющих длительный период функционирования.

11. Капитальные вложения – это ...

A процесс воспроизводства материальных ценностей, составляющих основные фонды

B процесс вложения предприятием в ценные бумаги крупных компаний

C все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности

D процесс вложения предприятием в материальные ценности, участвующие в процессе производства и полностью переносящие свою стоимость на себестоимость готовой продукции.

12. Амортизация основных фондов – это ...:

A износ основных фондов

B восстановление основных фондов

C процесс перенесения стоимости основных фондов на себестоимость производимой продукции

D расходы на содержание основных фондов.

13. Что из перечисленного относится к производственным запасам?

A приспособления, изготавливаемые для производства новой продукции в следующем году

B запасы металлорежущего инструмента сроком службы до одного года

C купленные на рынке полуфабрикаты для заготовительного цеха

D средства на расчетном счете для выплаты поставщикам за сырье

E затраты на технологическую оснастку, изготовленную под производственную программу будущего года

F полуфабрикаты механического цеха

G полуфабрикаты, переданные на склад для отправки покупателю.

14. Издержки производства и реализации продукции представляют собой ...

A стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии

B стоимостную оценку основных фондов, трудовых ресурсов на производство и реализацию продукции

C стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на ее производство и реализацию

D совокупность текущих затрат.

15. Что показывает отношение величины заемных средств к величине собственных средств?

A обеспеченность оборотного капитала собственными источниками финансирования

B сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств

C какая часть деятельности финансируется за счет устойчивых источников

D способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

16. На цену реализации продукции влияет ...

A себестоимость

B реализованной продукции

C качество продукции

D прибыль.

17. Основная цель аудиторской проверки:

A выявить нарушения при ведении бухгалтерского учета

B дать аудиторское заключение

C выразить мнение о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству РФ

D выявить отклонения фактических данных учета от учетных данных.

18. Сумма амортизации определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта:

A линейный способ

B способ уменьшаемого остатка

C способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования

D способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

19. Какая стоимость основных средств должна быть включена в валюту баланса?

A первоначальная

B восстановительная

C остаточная

D ликвидационная.

20. Первоначальная стоимость зданий и сооружений должна быть определена ...

A как стоимость их строительства или приобретения по действующим рыночным ценам на определенную дату

B как стоимость обмениваемого имущества, по которой оно было отражено в бухгалтерском балансе

C как рыночная стоимость на дату оприходования

D на основе сметной стоимости строительства.

2.2 Типовые контрольные задания, используемые для промежуточной аттестации по дисциплине

2.2.1 Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Понятие бизнеса. Субъекты и объекты бизнеса.

2. Рыночная цена. Основы рыночной цены сделки.

3. Определение стоимости объекта оценки.

4. Сущность и особенности оценочной деятельности. Основные черты процесса оценки.

5. Влияние динамической составляющей на оценку стоимости бизнеса.

Продолжительность прогнозного периода.

6. Принятие правильного инвестиционного решения.

7. Бизнес – как объект оценки. Оценка бизнеса хозяйствующего субъекта. Особенности бизнеса как товара.

8. Имущественный комплекс предприятия. Оценка собственного капитала. Совокупность полезности и затрат.

9. Цель оценки. Стороны, участвующие в проведении оценки. Обоснованность и достоверность оценки.

10. Виды стоимости. Классификация видов стоимости. Оценка стоимости отдельных элементов имущества.

11. Микро- и макроэкономические факторы, учитываемые при расчете стоимости бизнеса.

12. Влияние соотношения спроса и предложения на оценочную стоимость.

13. Принципы и подходы оценки бизнеса. Этапы процесса оценки бизнеса.

14. Правовые основы и основные цели оценки бизнеса.

15. Механизмы купли-продажи бизнеса.

16. Субъекты оценочной деятельности. Регулирование взаимоотношений между участниками оценки.

17. Формирование порядка и определение требований и условий для проведения оценки. Потребители результатов оценки. Объекты оценочной деятельности.
18. Система государственного регулирования оценочной деятельности. Направления регулирования оценочной деятельности. Лицензирование оценочной деятельности.
19. Направления специализации и виды оценочных работ. Основание для оценки бизнеса. Информационная база оценки.
20. Содержание договора об оценке. Существенные условия договора об оценке. Предмет договора об оценке. Права оценщика. Обязанности оценщика.
21. Требование полной независимости. Зависимость вознаграждения оценщика от итоговой стоимости объекта оценки.
22. Стадии юридической ответственности. Установление. Возложение. Реализация.
23. Меры реагирования на правонарушения. Оперативные санкции.
24. Меры личной ответственности.
25. Меры имущественной ответственности.
26. Страхование гражданской ответственности оценщика.
27. Объект страхования при страховании гражданской ответственности оценщика.
28. Механизм заключения договора о страховании гражданской ответственности оценщика. Наступление страхового случая. Формальность выполнения требования о страховании гражданской ответственности оценщика.
29. Саморегулирование оценочной деятельности. Составляющие процесса саморегулирования. Функции саморегулируемых организаций.
30. Стандарты оценки. Задачи стандартизации услуг в области оценки.
31. Виды стоимости предприятия. Факторы, влияющие на оценку стоимости предприятия.
32. Основные принципы оценки стоимости предприятия.
33. Риск: виды, измерение, учет при оценке бизнеса.
34. Этапы процесса оценки. Определение проблемы. Предварительный осмотр предприятия и заключение договора на оценку. Сбор и анализ информации. Анализ конъюнктуры рынка.
35. Требования к используемой в процессе оценки информации. Последовательность анализа информационных блоков.
36. Охватываемые внешней информацией условия функционирования объекта оценки. Макроэкономические показатели. Факторы макроэкономического риска.
37. Взаимосвязь ставки дохода и уровня риска.
38. Состав информационного блока внутренней информации. История компании. Маркетинговая стратегия. Производственные мощности. Рабочий и управленческий персонал. Внутренняя финансовая информация.
39. Направления работы оценщика с внутренней финансовой документацией. Приведение ретроспективной информации к сопоставимому виду. Переоценка баланса.
40. Характерные для нормально действующего предприятия доходы и расходы.
41. Направления проведения нормализующих корректировок. Корректировка разовых, нетипичных и неоперационных доходов и расходов. Корректировка данных бухгалтерской отчетности с целью определения их рыночной стоимости. Корректировка счетов для приведения их к единым стандартам.
42. Определение будущего потенциала бизнеса на основе текущей и прошлой деятельности.
43. Отчет по оценке стоимости бизнеса. Основные задачи при написании отчета об оценке бизнеса (предприятия). Формулирование цели оценки. Обоснование использования того или иного метода оценки. Структура отчета об оценке бизнеса (предприятия). Основные и дополнительные разделы отчета. Законодательно зафиксированные включения в содержание отчета оценщика. Специальные формы отчетов.
44. Основные подходы к оценке бизнеса.
45. Сущность затратного подхода. Базовая формула затратного имущественного подхода.

46. Метод чистых активов.

47. Метод ликвидационной стоимости.

48. Подходы для оценки недвижимости.

49. Применение затратного подхода. Оценка стоимости зданий и сооружений. Определение износа зданий и сооружений. Отличия машин и оборудования от других видов активов. Применение затратного подхода.

50. Прямые и косвенные методы расчета себестоимости или восстановительной стоимости машин и оборудования.

51. Метод прямой калькуляции. Метод трендов. Метод расчета по цене однородного объекта. Метод покомпонентного разложения. Методы целостной оценки.

52. Метод удельных экономических показателей с использованием линейного коэффициента торможения. Метод параметр-цена с использованием степенного коэффициента. Методы корреляционного моделирования.

53. Применение доходного подхода. Метод избыточных прибылей. Метод дисконтирования денежных потоков. Метод освобождения от роялти. Метод дробления прибыли. Метод преимущества прибыли.

54. Метод стоимости создания. Метод выигрыша в себестоимости. Оценка стоимости товарного знака. Логика доходного подхода.

55. Сущность метода дисконтирования денежных потоков. Основные этапы оценки бизнеса (предприятия) методом дисконтированных денежных потоков. Выбор модели денежного потока.

56. Определение длительности прогнозного периода. Ретроспективный анализ и прогноз валовой выручки от реализации. Анализ и прогноз расходов. Анализ и прогноз инвестиций. Расчет величины денежного потока для каждого года прогнозного периода. Определение ставки дисконтирования.

57. Расчет величины стоимости в постпрогнозный период. Расчет текущих стоимостей будущих денежных потоков и стоимости в постпрогнозный период. Внесение итоговых поправок.

58. Сущность метода капитализации доходов (прибыли). Разновидности метода. Основные этапы оценки бизнеса (предприятия) методом капитализации доходов (прибыли).

59. Методы оценки и управления стоимостью компании, основанные на концепции экономической прибыли.

60. Опционный метод оценки бизнеса.

61. Сравнительный подход к оценке бизнеса.

2.2.2 Примерное экзаменационное задание

Задание 1. Ответьте на вопрос:

Виды стоимости. Классификация видов стоимости. Оценка стоимости отдельных элементов имущества.

Задание 2. Выполните тестовое задание:

1. Следует ли вычислять специальными методами оценки бизнеса рыночную стоимость ликвидных акций открытых компаний, обращающихся на организованном фондовом рынке:

А да;

В нет;

С нельзя сказать с определенностью

2. В какой из упрощенных моделей оценки бизнеса коэффициент капитализации совпадает со ставкой дисконта:

А в модели Гордона;

В в модели Инвуда;

С в модели Ринга;

Д в модели Хоскальда;

Е в модели капитализации постоянного и не ограниченного во времени дохода

3. Какой из перечисленных ниже методов оценки бизнеса дает оценку компании как

действующей, которая (оценка) не содержит премии за контроль над предприятием:

- A метод рынка капитала;
- B метод сделок;
- C метод дисконтированного денежного потока;
- D метод накопления активов

4. Производительность оборудования, его грузоподъемность, размеры рабочего пространства, класс точности, степень автоматизации представляют собой показатели потребительских свойств машин и оборудования

- A функциональные
- B эксплуатационные
- C конструктивные
- D экономичности эксплуатации
- E эргономичности

5. При определении ставки дисконта для собственного капитала используется:

- A метод кумулятивного построения и модель Гордона
- B модель средневзвешенной стоимости капитала
- C модель оценки капитальных активов и метод кумулятивного построения

6. Основан на использовании цен купли-продажи предприятий в целом или их контрольных пактов, метод:

- A рынка капитала
- B сделок
- C отраслевых коэффициентов

Задание 3. Решите задачу:

Требуется определить:

а) ставку дохода на собственный капитал;

б) средневзвешенную ставку дохода по следующим данным: безрисковая ставка дохода составляет 7%, коэффициент бета равен 1,3; среднерыночная премия за риск равна 8%.

Процент за пользование кредитом (ставка дохода на заемный капитал) составляет 20%, доля заемных средств в общей величине инвестированного капитала 20%. Ставка налога на прибыль 20%.

2.3 Методические материалы и типовые контрольные задания, используемые для текущего контроля по дисциплине

2.3.1 Методические материалы, используемые для текущего контроля знаний по дисциплине

Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
Собеседование	Собеседование – это один из методов контрольного опроса, представляющий собой относительно свободный диалог между преподавателем и студентом на заданную тему	Примерный перечень вопросов к экзамену Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
Тестовые задания	Тестирование - удовлетворяющая критериям исследования эмпирико-аналитическая процедура оценки уровня освоения компетенций студентами	Тесты по дисциплине
Контрольный опрос	Контрольный опрос – это метод оценки уровня освоения компетенций, основанный на непосредственном (беседа, интервью) или	Примерный перечень вопросов к экзамену Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение

Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
	опосредованном (анкета) взаимодействии преподавателя и студента. Источником контроля знаний в данном случае служит словесное или письменное суждение студента	
Самостоятельное выполнение типовых заданий	Метод, при котором обучающиеся приобретают навыки творческого мышления, самостоятельного решения проблем теории и практики.	Типовые задания
Контрольная работа	Эффективный метод проверки знаний обучающихся, полученных ими на определённом этапе. Основная задача контрольных работ - выявить, какие изученные темы вызывают затруднения и в результате искоренить недостатки	Задания для контрольной работы
Лекция-дискуссия	Метод обучения, основанный на обмене мнениями по определенной тематике. Хорошо проведенная дискуссия учит более глубокому пониманию проблемы, умению защищать свою позицию, но считаться с мнением других. Использовать дискуссию в учебном процессе целесообразно в том случае, когда обучающиеся обладают значительной степенью самостоятельности мышления, умеют аргументировать, доказывать и обосновывать свою точку зрения.	Методика проведения лекции-дискуссии.
«Мозговой штурм»	Метод модерации стимулирования творческой активности	Методика проведения «мозгового штурма»
Интерактивное решение задач	Метод модерации, при котором при решении задач принимают участие все обучающиеся под руководством преподавателя-модератора	Методика проведения интерактивного решения задач
Работа в малых группах	Метод, направленный на участие обучающихся в работе, развитие навыков сотрудничества, межличностного общения	Методика организации работы в малых группах Типовые задания

2.3.2 Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение

1. Общая характеристика доходного подхода к оценке бизнеса
2. Оценка бизнеса методом капитализации доходов
3. Определение капитализируемого дохода в оценке стоимости бизнеса
4. Структура коэффициента капитализации в оценке бизнеса
5. Определение ставок дисконта для различных видов денежных потоков.
6. Модели оценки доходности для собственного капитала.
7. Расчет средневзвешенной стоимости капитала
8. Характеристика сравнительного подхода к оценке бизнеса, основные предпосылки его применения.

9. Метод рынка капитала, метод сделок.
10. Метод отраслевых коэффициентов
11. Специфика МОиТС как объекта оценки.
12. Характеристика основных подходов к оценке МОиТС.
13. Методы определения различных видов износа при оценке МОиТС.
14. Специфика нематериальных активов (НМА) как объекта оценки.
15. Характеристика основных подходов к оценке НМА.
16. Случаи, в которых необходима оценка стоимости предприятия (бизнеса).
17. Формулирование цель оценки предприятия при определении рыночной, ликвидационной, инвестиционной стоимости.
18. Ключевые факторы стоимости бизнеса, влияющие на стоимость объекта.
19. Особенности ценообразования на рынке готового бизнеса в современных условиях.
20. Перспективные виды бизнеса, на которые прогнозируется стабильный спрос.
21. Основопологающие принципы оценки в доходном подходе к оценке бизнеса.
22. Предпосылки применения метода прямой капитализации в оценке бизнеса.
23. Приведите примеры предприятий, стоимость которых может быть оценена методом прямой капитализации.
24. Показатели, которые могут быть приняты в качестве капитализируемой базы в оценке бизнеса. Факторы, определяющие выбор показателя.
25. Предпосылки и процедуры применения основных методов расчета капитализируемого дохода в оценке бизнеса.
26. Условия, при которых коэффициент капитализации будет равен ставке дохода на инвестиции. Насколько эти условия характерны для предприятий как объектов стоимостной оценки?
27. Определение ставок дисконта для различных видов денежных потоков.
28. Модели оценки доходности для собственного капитала.
29. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
30. Требования, которым должен отвечать актив, чтобы его доходность была признана в качестве безрисковой при обосновании ставки дисконта в оценке бизнеса. Активы, которые отвечают этим требованиям в Российской практике в настоящее время.
31. В оценке стоимости каких Российских компаний обоснованно применение модели оценки капитальных активов? Приведите примеры.
32. Причины применения в оценке бизнеса не базовой, а модифицированной модели оценки капитальных активов.
33. Проблемы, связанные с практическим применением модели кумулятивного построения ставки дисконта в оценке стоимости Российских компаний. Сформулируйте основные направления их решения
34. Метод ДДП в оценке бизнеса: этапы, условия применения, преимущества и недостатки.
35. Формирование денежных потоков в оценке стоимости бизнеса
36. Методы определения остаточной стоимости бизнеса. Поправки в процессе выведения итоговой величины стоимости методом ДДП Контрольные вопросы
37. Предпосылки применения метода дисконтированных денежных потоков.
38. Охарактеризуйте этапы оценки бизнеса методом дисконтированных денежных потоков.
39. Факторы, которые влияют на выбор длительности прогнозного периода.
40. Особенности применения метода дисконтированных денежных потоков для оценки стоимости собственного и инвестированного капитала.
41. Виды денежных потоков в оценке бизнеса и цели их выделения. Случаи применения каждой разновидности денежного потока в оценке бизнеса.
42. Различие структуры денежного потока для собственного капитала и бездолгового денежного потока.
43. Предпосылки и особенности применения методов определения остаточной стоимости бизнеса.

44. Различия в технике расчета фактора текущей стоимости в процессе дисконтирования денежного потока и остаточной стоимости бизнеса.
45. Процедура внесения заключительных поправок при выведении величины стоимости предприятия в случае дисконтирования бездолгового денежного потока и денежного потока для собственного капитала.
46. Процедуры проверки и внесения заключительных поправок, выполняемые в процессе выведения величины стоимости предприятия (бизнеса) по методу дисконтированных денежных потоков.
47. Характеристика сравнительного подхода к оценке бизнеса, основные предпосылки его применения.
48. Метод рынка капитала, метод сделок.
49. Метод отраслевых коэффициентов
50. Условия, при которых возможно применение метода рынка капитала в оценке стоимости Российских предприятий. Предприятия каких видов экономической деятельности в России могут быть оценены методом рынка капитала?
51. Последовательность применения этапов оценки бизнеса методом рынка капитала. На каких этапах возможен возврат к предыдущим этапам?
52. Критерии, которые используются оценщиком для принятия решения о сходстве компаний в процессе применения метода рынка капитала.
53. Направления использования результатов финансового анализа в методе рынка капитала к оценке стоимости бизнеса.
54. Различие интервальных и моментных мультипликаторов. Каким образом могут быть обоснованы числители и знаменатели интервальных и моментных мультипликаторов?
55. Специфика применения мультипликаторов при существенных различиях в структуре капитала оцениваемой компании и компаний-аналогов.
56. Условия, при которых возможно применение метода сделок в оценке стоимости Российских предприятий. Предприятия каких видов экономической деятельности в России могут быть оценены методом сделок?
57. Сходства и различия метода рынка капитала и метода сделок.
58. Преимущества и недостатки оценки бизнеса сравнительным подходом с использованием зарубежных данных
59. Преимущества и недостатки затратного подхода к оценке бизнеса по сравнению с другими подходами к оценке.
60. Сходства и различия предпосылок и этапов применения метода накопления активов и метода ликвидационной стоимости в оценке стоимости предприятия (бизнеса).
61. Статьи баланса, в которые обычно не вносятся поправки в процессе применения метода накопления активов.
62. Основные задачи, которые необходимо решить в процессе анализа и подготовки данных бухгалтерского учета и отчетности для их использования в затратном подходе к оценке бизнеса. Сложности при решении этих задач.
63. Условия и ограничения применения метода капитализации доходов используется при оценке стоимости недвижимости.
64. Показатели, которые рассчитываются при составлении реконструированного отчета о доходах.
65. Особенности определения ставки дохода и ставки капитализации при оценке стоимости недвижимости.
66. Прогнозирование доходов при оценке объектов недвижимости.
67. Случаи, когда целесообразно применение затратного подхода при оценке объектов недвижимости. Охарактеризуйте область применения и ограничения затратного подхода.
68. Виды износа, которые оценивают в рамках затратного подхода к оценке недвижимости.
69. Условия, которые должны быть соблюдены для применения метода рыночной выборки при расчете износа.

70. Этапы оценки недвижимости сравнительным подходом.

71. Сущность парных продаж.

72. Случаи, когда возможно применение метода ВРМ или общего коэффициента капитализации в рамках сравнительного подхода при оценке стоимости объекта недвижимости.

73. Подходы и методы оценки, которые играют ведущую роль в оценке промышленного оборудования.

74. Случаи, когда в оценке транспортных средств возможно применение доходного подхода.

75. Виды поправок, которые используются для оценки стоимости машин и оборудования сравнительным подходом.

76. Случаи, когда в оценке нематериальных активов возможно применение доходного подхода.

77. Методы оценки, которые используются в оценке стоимости торговой марки.

2.3.3 Тесты по дисциплине

1. Оценка имущественного интереса в контракте представляет собой:

- А оценку рыночной стоимости вероятной контрактной цессии;
- В оценку рыночной стоимости данного контракта как нематериального актива;
- С оценку бизнес-линии, представленной данным контрактом;
- Д ничего из перечисленного выше.

2. Можно ли продать:

- А долю в фирме;
- В один из бизнесов фирмы;
- С все бизнесы фирмы;
- Д все перечисленное выше

3. Следует ли вычислять специальными методами оценки бизнеса рыночную стоимость ликвидных акций открытых компаний, обращающихся на организованном фондовом рынке:

- А да;
- В нет;
- С нельзя сказать с определенностью

4. Может ли повысить рыночную капитализацию открытой компании ее реорганизация:

- А да;
- В нет;
- С нельзя сказать с определенностью

5. Что из перечисленного ниже наиболее вероятно:

А оценочная рыночная стоимость закрытой компании окажется ниже балансовой стоимости ее собственного капитала;

В оценочная рыночная стоимость закрытой компании окажется выше балансовой стоимости ее собственного капитала;

С оценочная рыночная стоимость закрытой компании окажется равна балансовой стоимости ее собственного капитала;

Д нельзя сказать с определенностью

6. Какой из стандартов оценки бизнеса предполагает обязательность оценки рыночной стоимости предприятия всеми методами оценки:

- А обоснованная рыночная стоимость;
- В обоснованная стоимость;
- С инвестиционная стоимость;
- Д внутренняя (фундаментальная) стоимость

7. Каким подходам к оценке рыночной стоимости промышленной компании в наибольшей мере соответствует определение ее стоимости как действующего предприятия:

- А доходный подход;
- В рыночный подход;

С имущественный (затратный) подход

8. Нужно ли оценивать обращающиеся на рынке акции открытой компании при обосновании решения приобрести их по текущей рыночной цене?

- А да;
- В нет;
- С в зависимости от обстоятельств.

9. Стоимость недостаточно ликвидных акций, закладываемых в обеспечение получаемого долгосрочного кредита, определяется по их:

- А рыночным котировкам;
- В оценочной стоимости;
- С номинальной стоимости.

10. Чему равен коэффициент «бета» по инвестиционному портфелю, целиком состоящему из облигаций, выпущенных разными предприятиями:

- А 1,0;
- В 0,5;

С отношению среднеквадратического отклонения доходности по рассматриваемому портфелю (без учета не размещенных на рынке облигаций данного предприятия) от ее среднего за отчетный период уровня к среднеквадратическому отклонению среднерыночной доходности от ее среднего за отчеты период уровня;

А 0;

В отношению ковариации доходности входящих в портфель облигаций и прочих ценных бумаг к дисперсии за отчетный период доходности государственных облигаций;

С ковариации за отчетный период доходности по рассматриваемому портфелю облигаций и среднерыночной доходности на всем фондовом рынке; ни одному из рассмотренных выше значений

11. Чему равна внутренняя норма доходности инвестиционного проекта, если известно, что стартовые инвестиции по проекту равны 1 млн денежных единиц (на них за счет самофинансирования могут быть профинансированы лишь 50%), а среднегодовые прибыли по нему, начиная со следующего после стартовых инвестиций года, в течение неопределенно длительного времени будут составлять по 100 000 ден. ед. и год:

- А 10%;
- В 20%;
- С 15%;
- Д 100 000 ден. ед.;
- Е 500 000 ден. ед.;
- Ф ни одно из перечисленного выше

12. Рассчитайте коэффициент «бета» для предприятия «Альфа», если известно следующее. Текущая доходность его акций в предыдущие годы составляла, в прошедшем году - 25%, год назад - 20%, два года назад - 30%. Доходность же по представленному для экономики портфелю акций составляла соответственно 20%, 18% и 22%:

- А 1,75;
- В 1,92;
- С 2,0;
- Д 2,5;
- Е 3,0;
- Ф ни одно из перечисленного выше.

13. Можно ли сказать, что не склонные к рискам инвесторы избегают рисков:

- А да;
- В нет;
- С в зависимости от обстоятельств

14. Рассчитайте чистый дисконтированный доход, обеспечиваемый инвестиционным проектом со следующими характеристиками: стартовые инвестиции 2000 ден. ед.; ожидаемые в

следующие годы положительные сальдо реальных денег 1-й год - 1500 ден. ед., 2-й год - 1700 ден. ед., 3-й год - 1900 ден. ед. Все приведенные цифры даны в постоянных ценах. Внутренняя норма доходности по сопоставимому по рискам проекту, осуществляемому на конкурентном рынке, равна 20% (в номинальном выражении). Рассматриваемая отрасль в достаточной мере интегрирована в мировую экономику. Индекс инфляции - 4%.

- A 3100;
- B 5100;
- C 2803;
- D 2704;
- E 1451;
- F ничего из перечисленного выше.

15. С чем следует сравнивать значения финансовых коэффициентов, считаемых по балансу предприятия, для выявления несистематического риска его финансовой неустойчивости:

- A с величиной аналогичных коэффициентов, рассчитываемых по открытым компаниям отрасли, чьи акции не падают в цене (в реальном выражении);
- B со среднеотраслевыми аналогичными финансовыми коэффициентами;
- C с нормативами, утвержденными в законодательстве;
- D с другими финансовыми коэффициентами того же предприятия;
- E ни с чем из перечисленного

16. Может ли срок, в расчете на который рассчитывается текущая стоимость ожидаемых с бизнеса доходов, быть меньше полезного срока жизни бизнеса:

- A да;
- B нет;
- C нельзя сказать с определенностью

17. Из каких информационных источников можно взять адекватное текущему моменту и рассматриваемой отрасли численное значение коэффициента «бета»:

- A из научных монографий и статей;
- B из статистических отчетов;
- C из сайтов инвестиционных и консультационных компаний в Интернете;
- D из ранее сделанных отчетов об оценке аналогичных предприятий

18. Что в методе аналогий играет роль измерителя рисков оцениваемого бизнеса и сопоставимого с ним по рискам ликвидного инвестиционного актива (акций, облигаций и пр.):

- A вероятность получения определенного дохода с рубля капиталовложения;
- B стандартное отклонение доходности с рубля ранее сделанного капиталовложения (при этом доходность вложений в ликвидный инвестиционный актив должна рассчитываться не относительно его цены на начало текущего периода, а по сравнению с ценой этого актива на начало срока держания в нем средств);
- C стандартное отклонение текущей доходности капиталовложений

19. Верно ли следующее утверждение: ставка дисконта, применяемая для дисконтирования номинальных денежных потоков для собственного капитала, не должна включать средней ожидаемой инфляции, так как она уже учтена при прогнозировании указанных денежных потоков:

- A да;
- B нет;
- C нельзя сказать с определенностью

20. Что является нормой дохода для доходов, получаемых от использования заемного капитала:

- A ставка дисконта, рассчитываемая по модели оценки капитальных активов;
- B рыночная кредитная ставка;
- C ставка рефинансирования Центрального банка РФ;
- D ставка кредита по имеющимся у оцениваемого предприятия кредитным соглашениям;
- E то же за вычетом ставки налога на прибыль (если ставка кредита не превышает более

чем на три процентных пункта ставку рефинансирования Центробанка);

F иное

21. Что из перечисленного ниже противоречит модели Гордона:

A оцениваемый бизнес является неопределенно длительным;

B темп роста продаж по бизнесу стабилен и умерен;

C темп роста прибыли стабилен и умерен;

D прогнозный период больше остаточного периода

22. В какой из упрощенных моделей оценки бизнеса коэффициент капитализации совпадает со ставкой дисконта:

F в модели Гордона;

G в модели Инвуда;

H в модели Ринга;

I в модели Хоскальда;

J в модели капитализации постоянного и не ограниченного во времени дохода

23. Какой из перечисленных показателей должен использоваться в качестве нормы текущего дохода при оценке бизнеса по модели Ринга:

A средняя ожидаемая за срок бизнеса доходность государственных облигаций;

B ставка дисконта;

C рыночная кредитная ставка;

D ставка процента по кредитам оцениваемого предприятия;

E иное

24. Всегда ли верно следующее утверждение: рыночный подход к оценке бизнеса адекватен оценке предприятия как действующего:

A да;

B нет;

C нельзя сказать с определенностью

25. Какой из нижеперечисленных критериев должен применяться для формирования списка компаний - «кандидатов на признание аналогом оцениваемого предприятия»:

A отраслевая принадлежность компании, определенная экспертно;

B наличие в объеме выпуска компании-аналога и оцениваемого предприятия одинаковой профильной (на которой они специализируются) продуктовой группы согласно общепринятым классификаторам продукции (SIC или ЕГС);

C то же, но при том, что доля профильной продуктовой группы в компании-аналоге не ниже, чем на оцениваемом предприятии;

D то же, но применительно к доле профильной продуктовой группы в объеме продаж сравниваемых компаний;

E ни одно из указанного выше

26. Может ли применяться величина, обратная коэффициенту «Цена/Прибыль» по открытой компании-аналогу, в качестве консервативно рассчитанной (несколько завышенной) нормы дохода для инвесторов оцениваемой закрытой компании, если несистематические риски для доходов их акционеров сопоставимы:

A да;

B нет;

C нельзя сказать с определенностью

27. Как следует рассчитывать коэффициент «Цена/Денежный поток» по компании среднего размера, чьи акции торгуются на организованном фондовом рынке:

A посредством деления балансовой стоимости компании на ее объявленное сальдо поступлений и платежей за период;

B посредством деления общей рыночной стоимости компании на сумму балансовой реформированной прибыли и сделанных предприятием отчислений на износ;

C посредством деления произведения рыночной стоимости одной акции компании и общего количества ее акций в обращении на сумму ее объявленной прибыли до налогов и

отчислений на износ этой компании за отчетный период;

D посредством деления произведения рыночной стоимости одной акции компании и общего количества ее акций в обращении на сумму ее объявленной чистой прибыли и отчислений на износ этой компании за отчетный период;

E посредством деления произведения рыночной стоимости одной акции компании и общего количества ее акций в обращении на прогнозируемое на текущий период сальдо поступлений и платежей компании;

F иным способом

28. Коэффициент - «Цена/Прибыль» для открытых компаний наукоемких отраслей по сравнению с коэффициентом «Цена/Балансовая стоимость» обычно:

A больше;

B меньше;

C равен ему;

D может быть с ним в любом соотношении.

29. Верно ли утверждение: при высокой доле на предприятии универсальных активов метод накопления активов позволяет получать более точные оценки обоснованной рыночной стоимости предприятия:

A да;

B нет;

C нельзя сказать с определенностью

30. Какой из видов износа более характерен для высокотехнологичного универсального оборудования:

A физический;

B экономический;

C технологический;

D функциональный

31. Оценка стоимости «гудвила» производится на основе и в условиях:

A оценки стоимости предприятия как действующего;

B определения стоимости - «избыточных прибылей»;

C учета балансовой стоимости всей совокупности нематериальных активов;

D капитализации прибылей, обусловленных воздействием чистых материальных активов.

32. Финансово-корректная оценка стоимости собственного капитала компании ни методу накопления активов осуществляется в результате:

A оценки основных материальных и нематериальных активов;

B оценки всех активов за вычетом всех ее обязательств;

C оценки активов компании с учетом корректировки кредиторской и дебиторской задолженностей на основе сальдо текущей стоимости платежей и поступлений по ним, дисконтированных по ставке дисконта, которая учитывает риски бизнеса компании;

D иного подхода.

33. Может ли рыночная оценка стоимости кредиторской задолженности быть выше величины этой задолженности по балансу предприятия:

A да;

B нет;

C нельзя сказать с определенностью

34. Верно ли следующее утверждение: скидка на недостаток ликвидности акций учитывает недостаток контроля над предприятием у акционеров меньшинства, владеющих малоликвидными акциями:

A да;

B нет;

C нельзя сказать с определенностью

35. Для оценки свободно реализуемой меньшей (миноритарной) доли общества с

ограниченной ответственностью его полученную по методу рынка капитала обоснованную рыночную стоимость следует умножить на относительный размер этой доли в уставном капитале общества и сделать скидку:

- A на недостаток приобретаемого контроля;
- B на недостаток приобретаемого контроля, а также скидку на недостаток ликвидности;
- C на недостаток приобретаемого контроля и скидку, основанную на издержках размещения акций (долей предприятия) на фондовом рынке;
- D основанную на издержках размещения акций (долей предприятия) на фондовом рынке;
- E не делать никаких скидок;
- F добавить премию за приобретаемый контроль;
- G не добавлять никаких премий.

36. Какой из перечисленных ниже методов оценки бизнеса дает оценку компании как действующей, которая (оценка) не содержит премии за контроль над предприятием:

- E метод рынка капитала;
- F метод сделок;
- G метод дисконтированного денежного потока;
- H метод накопления активов

37. На основе какой статистики сделок со схожими компаниями отрасли рассчитывают размер скидки к цене миноритарного пакета акций за недостаток приобретаемого с ним контроля над предприятием:

- A информации о перепаде в стоимости акций в составе скупаемых пакетом и акций компании по сравнению с ценой ее акций в обычных сделках с мелкими и кетами акций фирмы;
- B информации о перепаде в стоимости акций в составе пакетов, которым распродается контрольный пакет акций компаний, по сравнению с ценой ее акций в обычных сделках с мелкими пакетами акций фирмы;
- C статистики опроса экспертов фондового рынка;
- D на основе иной информации

38. Можно ли использовать в практических оценках премию за приобретаемый I контроль и скидку за недостаток контроля в качестве взаимозаменяемых величин:

- A да;
- B нет;
- C в зависимости от обстоятельств

39. Какие из инвесторов крупного предприятия в наибольшей мере заинтересованы в инновационных проектах, способных через несколько лет существенно и неслучайным образом (стабильно) повысить рыночную стоимость компании:

- A мелкие портфельные инвесторы;
- B мелкие акционеры-работники;
- C акционеры, приобретающие крупные, но не контрольные пакеты акций;
- D акционер, держащий контрольный пакет предприятия;
- E акционеры-менеджеры

40. Мультипликатор цена/денежный поток является:

- A моментным
- B интервальным
- C операционным

41. Мультипликатор цена/выручка от реализации является:

- A моментным
- B интервальным
- C операционным

42. Мультипликатор цена/стоимость активов является:

- A интервальным
- B операционным

С моментным

43. В процессе применения сравнительного подхода к оценке бизнеса показатель денежного потока рассчитывается на основе показателя прибыли путем:

А прибавления к нему амортизационных отчислений и вычитания капитальных вложений

В прибавления амортизационных отчислений и вычитания капитальных вложений и прироста собственного оборотного капитала

С прибавления к нему амортизационных отчислений

44. В процессе применения метода рынка капитала было выявлено наличие неиспользуемого здания производственного корпуса, принадлежащего оцениваемой компании. В этом случае оцененную стоимость здания следует:

А вычесть из предварительной величины стоимости компании

В не учитывать в процессе оценки

С прибавить к предварительной величине стоимости компании

45. Стоимость собственного капитала компании по методу накопления активов получается путем:

А вычитания из суммы активов компании, принимаемых к расчету, суммы ее пассивов, принимаемых к расчету

В суммирования всех активов компании

С суммирования внеоборотных активов компании

46. В процессе применения метода накопления активов не производятся корректировки по строке:

А денежные средства

В основные средства

С дебиторская задолженность

47. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал:

А не включается

В включается

48. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, НДС по приобретенным ценностям:

А не включается

В включается

49. Доход от недвижимости с учетом уровня загрузки и потерь при сборе арендной платы:

А потенциальный валовый доход

В действительный валовый доход

С чистый операционный доход

Д денежный поток до уплаты налогов

50. Какова последовательность определения стоимости недвижимости в рамках доходного подхода:

А 1.прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 2.составляется прогноз относительно будущих доходов; 3.спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в текущую стоимость

В 1.составляется прогноз относительно будущих доходов; 2.прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 3.спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в текущую стоимость

С 1.прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 2.составляется прогноз относительно будущих доходов; 3.спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в будущую стоимость

51. Выявление рыночной оценки накопленного износа здания путем сопоставления его

восстановительной стоимости с текущими ценами продаж аналогичных объектов:

- А метод разбиения
- В метод срока службы
- С метод сравнения продаж

52. При использовании метода сравнения продаж оценщик получает ответ на вопрос:

А за какую сумму был бы продан аналог, обладай он теми же характеристиками, что и оцениваемый объект

В за какую сумму был бы продан оцениваемый объект, обладай он теми же характеристиками, что и аналог

53. Текущие затраты на производство или приобретение нового оборудования, полностью идентичного оцениваемому по функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, на базе нынешних цен с использованием точно таких же или очень схожих материалов характеризуют:

- А затраты на воспроизводство
- В затраты на замещение
- С ликвидационную стоимость
- Д инвестиционную стоимость

54. Текущие затраты на приобретение на рынке аналогичного оборудования, максимально приближенного к оцениваемому по функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, с использованием современных технологий, стандартов, материалов характеризуют:

- А затраты на воспроизводство
- В затраты на замещение
- С ликвидационную стоимость
- Д инвестиционную стоимость

55. Производительность оборудования, его грузоподъемность, размеры рабочего пространства, класс точности, степень автоматизации представляют собой показатели потребительских свойств машин и оборудования

- Ф функциональные
- Г эксплуатационные
- Н конструктивные
- І экономичности эксплуатации
- Ј эргономичности

56. В процессе определения ликвидационной стоимости предприятия расходы по хранению активов в течение периода ликвидации предприятия

- А не учитываются
- В вычитаются
- С прибавляются

57. В процессе оценки стоимости компании методом накопления активов по балансовой стоимости принимаются в расчет следующие активы (выделить два варианта ответа):

- А долгосрочные финансовые вложения
- В НДС по приобретенным ценностям
- С денежные средства
- Д резервы предстоящих расходов
- Е доходы будущих периодов
- Ф долгосрочные обязательства по займам и кредитам

58. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, НДС по приобретенным ценностям:

- А не включается
- В включается

59. Стоимость собственного капитала компании по методу накопления активов

рассчитывается путем:

А вычитания из суммы активов компании, принимаемых к расчету, суммы ее пассивов, принимаемых к расчету

В суммирования всех активов компании в) суммирования внеоборотных активов компании

60. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, краткосрочные финансовые вложения:

А не включаются

В включаются

61. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав пассивов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, краткосрочные обязательства по займам и кредитам:

А не включаются

В включаются

62. Ставка дохода, которая используется для перевода ожидаемого в будущем потока доходов в текущую стоимость:

А коэффициент капитализации

В мультипликатор

С ставка дисконта

63. Делитель, который используется для перевода определенного потока дохода в текущую стоимость:

А ставка дисконта

В мультипликатор

С коэффициент капитализации

64. При снижении коэффициента капитализации стоимость объекта оценки:

А снижается

В повышается

С остается неизменной

65. В течение периода функционирования бизнеса предполагается снижение его стоимости. В этом случае коэффициент капитализации будет:

А меньше ставки дохода на инвестиции

В равен ставке дохода на инвестиции

С больше ставки дохода на инвестиции

66. В отношении оцениваемого бизнеса прогнозируется поток доходов, не ограниченный во времени; при этом среднегодовые темпы роста доходов равны нулю. Можно предположить, что со временем стоимость бизнеса существенно не изменится. В этом случае коэффициент капитализации будет:

А меньше ставки дохода на инвестиции

В равен ставке дохода на инвестиции

С больше ставки дохода на инвестиции

67. В процессе формирования капитализируемой базы действительный валовый доход рассчитывается путем уменьшения величины:

А потенциального валового дохода на сумму всех операционных издержек, связанных с ведением основного бизнеса

В потенциального валового дохода на величину всех потенциально возможных потерь

С чистого операционного дохода на сумму всех операционных издержек, связанных с ведением основного бизнеса

Д чистого операционного дохода на величину всех потенциально возможных потерь

68. В процессе формирования капитализируемой базы чистый операционный доход рассчитывается путем уменьшения величины:

А потенциального валового дохода на сумму всех операционных издержек, связанных

с ведением основного бизнеса

В действительного валового дохода на величину всех потенциально возможных потерь

С действительного валового дохода на сумму операционных издержек, связанных с ведением основного бизнеса

Д потенциального валового дохода на величину всех потенциально возможных потерь

69. В результате анализа ретроспективного дохода выявлено отсутствие выраженной тенденции в его изменении. В этом случае для расчета капитализируемой базы обоснованно использовать метод:

А простой средней величины

В средневзвешенной величины

С трендовой прямой

70. В результате анализа ретроспективного дохода выявлена тенденция в его изменении, однако в последний год доход резко менялся под влиянием не связанных с основным производством факторов. В этом случае для расчета капитализируемой базы обоснованно использовать метод:

А простой средней величины

В средневзвешенной величины

С трендовой прямой

71. В процессе формирования коэффициента капитализации для определения ставки дохода на инвестиции могут быть использованы (выделить два):

А модель оценки капитальных активов

В метод кумулятивного построения в) модель средневзвешенной стоимости капитала

С метод Гордона

Д метод Ринга

Е метод Инвуда

Ф метод Хоскольда

72. В процессе формирования коэффициента капитализации для определения нормы возврата вложенных инвестиций могут быть использованы (выделить два):

А модель оценки капитальных активов

В метод кумулятивного построения

С модель средневзвешенной стоимости капитала

Д метод Гордона

Е метод Ринга

Ф метод Инвуда

Г формула Фишера

73. При определении ставки дисконта для собственного капитала используется:

Д метод кумулятивного построения и модель Гордона

Е модель средневзвешенной стоимости капитала

Ф модель оценки капитальных активов и метод кумулятивного построения

74. С экономической точки зрения ставка дисконтирования представляет собой:

А ставку процента, которая используется для перевода будущих денежных потоков в их текущую стоимость

В минимальную норму прибыли, на которую рассчитывает инвестор, вкладывая деньги в покупку доходного актива

75. При определении ставки дисконта для собственного капитала закрытой компании, которая не имеет открытых компаний-аналогов, обоснованно использовать:

А модель оценки капитальных активов

В метод кумулятивного построения

С модель средневзвешенной стоимости капитала

76. При определении ставки дисконта для бездолгового денежного потока используется:

А метод кумулятивного построения и модель Гордона

В модель средневзвешенной стоимости капитала

С модель оценки капитальных активов и метод кумулятивного построения

77. Для оценки текущей стоимости будущего денежного потока, который рассчитан в ценах прогнозного периода и учитывает влияние инфляции, используется ставка дисконта:

- А номинальная
- В реальная
- С номинальная или реальная

78. Для оценки текущей стоимости будущего денежного потока, который рассчитан в ценах базисного периода и НЕ учитывает влияние инфляции, используется ставка дисконта:

- А номинальная
- В реальная
- С номинальная или реальная

79. При определении ставки дисконта для собственного капитала закрытой компании, которая имеет открытые компании-аналоги, обоснованно использовать:

- А модель оценки капитальных активов
- В метод кумулятивного построения
- С модель средневзвешенной стоимости капитала

80. В процессе формирования денежного потока для собственного капитала увеличение долгосрочной задолженности:

- А не учитывается
- В учитывается (прибавляется)
- С учитывается (вычитается)

81. В процессе формирования бездолгового денежного потока увеличение собственного оборотного капитала:

- А не учитывается
- В учитывается (прибавляется)
- С учитывается (вычитается)

82. В процессе формирования денежного потока для собственного капитала уменьшение долгосрочной задолженности:

- А не учитывается
- В учитывается (прибавляется)
- С учитывается (вычитается)

83. В процессе формирования бездолгового денежного потока при расчете чистой прибыли сумма процентов за пользование заемными средствами:

- А не учитывается
- В учитывается (прибавляется)
- С учитывается (вычитается)

84. Учитывают воздействие инфляции и рассчитываются в ценах прогнозного периода:

- А реальные денежные потоки
- В номинальные и реальные денежные потоки
- С номинальные денежные потоки

85. Учитывают изменение долгосрочной задолженности и воздействие инфляции в процессе расчета:

- А номинального бездолгового денежного потока
- В реального бездолгового денежного потока
- С реального денежного потока для собственного капитала
- Д номинального денежного потока для собственного капитала

86. В условиях высоких темпов инфляции и отсутствия заемного финансирования в процессе применения метода дисконтированных денежных потоков обоснованно применение:

- А реального бездолгового денежного потока
- В реального денежного потока для собственного капитала
- С номинального бездолгового денежного потока

87. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков дисконтирование

остаточной стоимости бизнеса производится по фактору текущей стоимости, который рассчитывается:

- А на конец последнего года прогнозного периода;
- В на середину последнего года прогнозного периода;
- С на конец первого года прогнозного периода.

88. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков дисконтирование прогнозных денежных потоков производится по фактору текущей стоимости, который рассчитывается:

- А на середину соответствующего периода;
- В на конец соответствующего периода;
- С на начало соответствующего периода.

89. Стоимость компании по методу дисконтированных денежных потоков до внесения поправок равна:

- А текущей стоимости денежных потоков в течение прогнозного периода;
- В сумме текущих стоимостей прогнозных денежных потоков и текущей стоимости компании в постпрогнозный период;
- С сумме остаточной стоимости компании и текущей стоимости прогнозных денежных потоков.

90. Для дисконтирования бездолгового денежного потока, который не учитывает влияние инфляции и построен в ценах базисного периода, применяется:

- А реальная средневзвешенная стоимость капитала;
- В номинальная ставка дисконта для собственного капитал;
- С реальная ставка дисконта для собственного капитал;
- Д номинальная средневзвешенная стоимость капитала.

91. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков было выявлено наличие неиспользуемого земельного участка, принадлежащего оцениваемой компании. В этом случае оцененную стоимость участка следует:

- А вычесть из предварительной величины стоимости собственного капитала;
- В не учитывать в процессе оценки;
- С прибавить к предварительной величине стоимости собственного капитала

92. Коэффициентом, который показывает соотношение между рыночной ценой одной акции и каким-либо финансовым показателем в расчете на одну акцию, является:

- А ставка дисконта
- В мультипликатор
- С коэффициент капитализации

93. Мультипликатор цена/денежный поток является:

- А моментным
- В интервальным
- С операционным

94. Мультипликатор цена/выручка от реализации является:

- А моментным
- В интервальным
- С операционным

95. Мультипликатор цена/стоимость активов является:

- А интервальным
- В операционным
- С моментным

96. В процессе применения сравнительного подхода к оценке бизнеса показатель денежного потока рассчитывается на основе показателя прибыли путем:

- А прибавления к нему амортизационных отчислений и вычитания капитальных вложений
- В прибавления амортизационных отчислений и вычитания капитальных вложений и

прироста собственного оборотного капитала

С прибавления к нему амортизационных отчислений

97. В процессе применения метода рынка капитала было выявлено наличие неиспользуемого здания производственного корпуса, принадлежащего оцениваемой компании. В этом случае оцененную стоимость здания следует:

А вычесть из предварительной величины стоимости компании

В не учитывать в процессе оценки

С прибавить к предварительной величине стоимости компании

98. В процессе применения метода рынка капитала был выявлен и оценен избыток собственных оборотных средств на сумму 500 тыс.руб. В этом случае предварительную величину стоимости компании следует:

А уменьшить на 500 тыс.руб.

В увеличить на 500 тыс.руб.

С оставить без изменений

99. Основан на использовании цен купли-продажи предприятий в целом или их контрольных пактов, метод:

Д рынка капитала

Е сделок

Ф отраслевых коэффициентов

100. Основан на использовании специальных формул, которые отражают существующие на рынке соотношения между ценой компании и определенными финансовыми параметрами, метод:

А отраслевых коэффициентов

В рынка капитала

С сделок

101. Для оценки стоимости закрытых компаний, по которым известна информация о ценах продаж контрольных пакетов акций аналогичных компаний, обоснованно использование метода

А рынка капитала

В сделок

С отраслевых коэффициентов

102. Для оценки стоимости закрытых компаний, по которым известна информация о ценах продаж акций аналогичных компаний на фондовом рынке, обоснованно использование метода

А рынка капитала

В сделок

С отраслевых коэффициентов

103. Стоимость собственного капитала компании по методу накопления активов получается путем:

А вычитания из суммы активов компании, принимаемых к расчету, суммы ее пассивов, принимаемых к расчету

В суммирования всех активов компании

С суммирования внеоборотных активов компании

104. В процессе применения метода накопления активов не производятся корректировки по строке:

А денежные средства

В основные средства

С дебиторская задолженность

105. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал:

А не включается

В включается

106. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, НДС

по приобретенным ценностям:

- А не включается
- В включается

107.Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, краткосрочные финансовые вложения:

- А не включаются
- В включаются

108.Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав пассивов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, резервы предстоящих расходов:

- А не включаются
- В включаются

109.Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав пассивов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, доходы будущих периодов:

- А включаются
- В не включаются

110.Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав пассивов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, краткосрочные обязательства по займам и кредитам:

- А не включаются
- В включаются

111.Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав пассивов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, кредиторская задолженность:

- А включается
- В не включается

112.Метод, основанный на преобразовании всех денежных потоков, которые генерирует недвижимость (независимо от равномерности их поступления) в процессе оставшейся экономической жизни в стоимость путем приведения их на дату оценки:

- А метод прямой капитализации
- В метод дисконтированных денежных потоков
- С метод сделок

113.Доход от недвижимости с учетом уровня загрузки и потерь при сборе арендной платы:

- А потенциальный валовый доход
- В действительный валовый доход
- С чистый операционный доход
- Д денежный поток до уплаты налогов

114.Какова последовательность определения стоимости недвижимости в рамках доходного подхода:

А 1.прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 2.составляется прогноз относительно будущих доходов; 3.спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в текущую стоимость

В 1.составляется прогноз относительно будущих доходов; 2.прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 3.спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в текущую стоимость

С 1.прогнозируется стоимость объекта в конце прогнозного периода; 2.составляется прогноз относительно будущих доходов; 3.спрогнозированные реверсия и доходы пересчитываются в будущую стоимость

115.Чистый операционный доход рассчитывается как:

- А разность потенциального валового дохода и операционных расходов, но включает

фонд замещения

- В разность действительного валового дохода и внереализационных расходов
- С разность действительного валового дохода и операционных расходов

116. Условно-постоянные расходы включают:

- А коммунальные платежи
- В заработную плату обслуживающего персонала
- С платежи по налогу на имущество

117. Если оценивается специализированная недвижимость, то при определении нормы дисконтирования методом кумулятивного построения, премии за риск управления недвижимостью

- А дается высокая оценка
- В дается низкая оценка
- С этот вид риска не учитывается в принципе

118. Для инвестиций в недвижимость (в отличие от финансовых инвестиций) риск инфляции имеет относительно:

- А высокое значение
- В низкое значение

119. Эффективный возраст –

А период времени, прошедший со дня ввода объекта в эксплуатацию до даты оценки
 В хронологический возраст здания с учетом его технического состояния и сложившихся на дату оценки экономических факторов, влияющих на стоимость оцениваемого объекта

- С период времени от даты оценки до окончания экономической жизни здания

120. Выявление рыночной оценки накопленного износа здания путем сопоставления его восстановительной стоимости с текущими ценами продаж аналогичных объектов:

- А метод разбиения
- В метод срока службы
- С метод сравнения продаж

121. Износ, расходы по ликвидации которого экономически целесообразны и физически возможны:

- А устранимый износ
- В неустраиваемый износ
- С внешний износ

122. При использовании метода сравнения продаж оценщик получает ответ на вопрос:

А за какую сумму был бы продан аналог, обладай он теми же характеристиками, что и оцениваемый объект

В за какую сумму был бы продан оцениваемый объект, обладай он теми же характеристиками, что и аналог

123. При сравнительном подходе:

- А характеристики оцениваемого объекта приводятся к аналогу
- В характеристики аналогов приводятся к оцениваемому объекту
- С в зависимости от сегмента рынка характеристики оцениваемого объекта приводятся к аналогу, или наоборот

124. Оценщик выявил 3 элемента сравнения: местоположение, условия продажи (чистота сделок) и динамику сделок на рынке. В какой последовательности он должен делать корректировки:

- А местоположение, динамика сделок на рынке, условия продажи
- В условия продажи, динамика сделок на рынке, местоположение
- С динамика сделок на рынке, местоположение, по условиям продажи корректировка не вносится

- Д в любом порядке

125. При выведении итоговой стоимости сравнительным подходом наибольший вес

отдается цене аналога:

- А наиболее далекого по своим характеристикам от объекта оценки
- В наиболее близкого к медианному значению цены из всей совокупности аналогов
- С наиболее близкого по своим характеристикам к объекту оценки

126. Последовательность применения метода валового рентного мультипликатора:

- А оценка величины рыночного валового дохода, генерируемого оцениваемым объектом; определение отношения валового (действительного) дохода к цене продажи по аналогам, умножение валового дохода на средневзвешенный валовый рентный мультипликатор
- В определение отношения валового (действительного) дохода к цене продажи по аналогам, оценка величины рыночного валового дохода аналога, умножение валового дохода аналога на средневзвешенный валовый рентный мультипликатор
- С оценка величины рыночного валового дохода аналога, определение отношения валового (действительного) дохода объекта оценки к цене продажи по аналогам, умножение валового дохода аналога на средневзвешенный валовый рентный мультипликатор

127. Используются преимущественно методы затратного и сравнительного подходов (по причине ограниченной возможности применения доходного подхода) для оценки стоимости отдельных объектов

- А коммерческой недвижимости
- В машин и оборудования
- С земельных участков

128. Текущие затраты на производство или приобретение нового оборудования, полностью идентичного оцениваемому по функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, на базе нынешних цен с использованием точно таких же или очень схожих материалов характеризуют:

- А затраты на воспроизводство
- В затраты на замещение
- С ликвидационную стоимость
- Д инвестиционную стоимость

129. Текущие затраты на приобретение на рынке аналогичного оборудования, максимально приближенного к оцениваемому по функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, с использованием современных технологий, стандартов, материалов характеризуют:

- А затраты на воспроизводство
- В затраты на замещение
- С ликвидационную стоимость
- Д инвестиционную стоимость

130. Производительность оборудования, его грузоподъемность, размеры рабочего пространства, класс точности, степень автоматизации представляют собой показатели потребительских свойств машин и оборудования

- А функциональные
- В эксплуатационные
- С конструктивные
- Д экономичности эксплуатации
- Е эргономичности

131. Безотказность оборудования, его долговечность, ремонтпригодность представляют собой показатели потребительских свойств машин и оборудования

- А функциональные
- В эксплуатационные
- С конструктивные
- Д экономичности эксплуатации
- Е эргономичности

132. Характеризуют удельные расходы различных видов ресурсов при функционировании

машин в единицу времени на единицу продукции показатели потребительских свойств машин и оборудования

- A функциональные
- B эксплуатационные
- C конструктивные
- D экономичности эксплуатации
- E эргономичности

133. Характеризуют машину как элемент системы «человек-машина» показатели потребительских свойств машин и оборудования

- A функциональные
- B эксплуатационные
- C конструктивные
- D экономичности эксплуатации
- E эргономичности
- F параметрические

134. Анализ сопоставимости машин и оборудования в процессе их оценки основан на определении сходства (выделить три)

- A функционального
- B эксплуатационного
- C конструктивного
- D экономичности эксплуатации
- E эргономичности

135. Используются преимущественно методы доходного и затратного подходов (по причине ограниченной возможности применения сравнительного подхода) для оценки стоимости отдельных объектов

- A коммерческой недвижимости
- B нематериальных активов
- C машин и оборудования
- D земельных участков

136. Позволяет оценить совокупную стоимость гудвилл при рассмотрении его по принципу «большого котла» метод

- A избыточных прибылей
- B преимущества в прибылях
- C освобождения от роялти
- D выигрыша в себестоимости
- E стоимости создания
- F стоимости приобретения

137. Необходимо определение среднего по отрасли дохода на собственный капитал в процессе оценки стоимости нематериальных активов по методу

- A избыточных прибылей
- B преимущества в прибылях
- C освобождения от роялти
- D выигрыша в себестоимости
- E стоимости создания
- F стоимости приобретения

138. Необходим расчет вознаграждения, за которое владелец патента (лицензионного соглашения) предоставляет другому лицу право на его использование в процессе оценки стоимости патента (лицензионного соглашения) по методу:

- A избыточных прибылей
- B преимущества в прибылях
- C освобождения от роялти
- D выигрыша в себестоимости

- Е стоимости создания
- Ф стоимости приобретения

2.3.4 Типовые задания

Задание 1. Актив, приносящий доход по ставке 12% годовых, будет продан через 15 лет за 45% его нынешней стоимости. Рассчитать коэффициент капитализации при условии:

- а) аннуитетного возмещения инвестиций;
- б) прямолинейного возмещения инвестиций;
- в) возмещения инвестиций по безрисковой ставке 10%.

Задание 2. Для оценки бизнес-центра по методу прямой капитализации использованы следующие нормализованные ретроспективные данные о величине прибыли: 2013г. 380 тыс.руб.; 2014г. 430 тыс.руб.; 2015г. 430 тыс.руб.; 2016г. 480 тыс.руб.; 2017г. 480 тыс.руб. Определить рыночную стоимость объекта, если ставка дохода на инвестиции составляет 30%, а среднерыночная ставка дохода равна 20%.

Задание 3. Актив, приносящий доход по ставке 12% годовых, будет продан через 15 лет за 45% его нынешней стоимости. Рассчитать коэффициент капитализации при условии:

- а) аннуитетного возмещения инвестиций;
- б) прямолинейного возмещения инвестиций;
- в) возмещения инвестиций по безрисковой ставке 10%.

Задание 4. Рассчитайте доходность компании для собственного капитала в номинальном выражении исходя из следующих данных: ставка доходности по государственным долгосрочным ценным бумагам в реальном выражении 10%. Коэффициент бета - 0,8. Уровень инфляции - 6%, среднерыночная доходность в реальном выражении - 21%.

Задание 5. Известно, что безрисковая ставка дохода составляет 6%, коэффициент бета равен 1,8; среднерыночная ставка дохода равна 12%. Процент за пользование кредитом (ставка дохода на заемный капитал) составляет 18%, доля заемных средств в составе инвестированного капитала 40%. Ставка налога на прибыль 20%.

Определить: а) ставку дохода на собственный капитал; б) средневзвешенную ставку дохода.

Задание 6. Необходимо определить инвестиционную стоимость предприятия. Потенциальный собственник рассчитывает получать следующий ежегодный доход в течение планируемого периода: 1 год - 14787 тыс. руб., 2 год - 14650 тыс. руб., 3 год - 14496 тыс. руб., 4 год - 14322 тыс. руб., 5 год - 14126 тыс. руб., 6 год - 13905 тыс. руб., 7 год - 13702 тыс. руб., 8 год - 13377 тыс. руб., 9 год - 13061 тыс. руб., 10 год - 12705 тыс. руб. К концу прогнозного периода предполагается ликвидация бизнеса. С учетом ожидаемых рисков обоснована ставка дисконта, равная 18%.

Задание 7. Рассчитайте рыночную стоимость одной акции предприятия, уставный капитал которого разбит на 8 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 50 рублей каждая. Выручка предприятия составляет 15 600 тыс.руб., себестоимость производства продукции - 10 400 тыс.руб., операционные расходы - 3 200 тыс.руб., налог на прибыль - 800 тыс.руб. Известен мультипликатор «цена/прибыль до налогообложения» по аналогичным предприятиям в размере 3.

Задание 8. Необходимо определить стоимость предприятия, уставный капитал которого разбит на 8000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 50 рублей каждая. Чистая прибыль предприятия составила 1 300 тыс.руб., налог на прибыль - 400 тыс.руб., амортизационные отчисления - 250 тыс.руб. По группе предприятий-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток до налогообложения», который равен 15.

Задание 9. Чистый операционный доход, приходящийся на офисное здание с оставшимся сроком экономической жизни 15 лет, составляет 200 000 тыс.руб. в первый год. Ставка доходности оценивается в 15 %. Какова стоимость здания, если к концу срока экономической жизни оно полностью обесценивается?

Задание 10. Оценить здание, построенное в 1990 г., срок службы которого 100 лет, площадь - 1000 кв.м, затраты на воспроизводство 1 кв.м - 6000 руб., дата оценки - 01.10.2017 г. Хронологический возраст здания соответствует его эффективному возрасту.

Задание 11. Определить рыночную стоимость объекта недвижимости, генерирующего ежегодно 350 000 руб. потенциального дохода. Имеются следующие данные об аналогах: цена продажи 1-го объекта 1 000 000 руб., потенциальный валовый доход = 250 000 тыс.руб.; цена продажи 2-го объекта 1 500 000 руб., потенциальный валовый доход = 410 000 руб.; цена продажи 3-го объекта 1 200 000 руб., потенциальный валовый доход = 300 000 руб.

Задание 12. Определить стоимость машинного комплекса производственно-коммерческой системы по изготовлению металлочерепицы методом дисконтированных денежных потоков исходя из следующих данных: объем выпускаемой продукции 70 тыс.куб.м. в год, цена продукции 4,7 долл. за 1 куб.м. Затраты на единицу продукции без учета амортизационных отчислений составляют 4,2 долл. за 1 куб.м. Стоимость здания 130 тыс.долл. Срок службы машинного комплекса 10 лет. Остаточная рыночная стоимость имущества производственно-коммерческой системы к концу десятого года 3 тыс.долл. Ставка дисконта 22%.

Задание 13. Оцените эффективный возраст машины, которая находится в эксплуатации семь лет. Нормальный срок службы машины равен десяти годам. В результате экспертной оценки определено, что остающийся срок службы машины составляет пять лет.

Задание 14. Рассчитайте ежегодную норму возврата вложенных инвестиций при продолжительности периода семь лет и ставке процента для реинвестирования на уровне 9% годовых, если возврат инвестиций осуществляется по методу Инвуда.

Задание 15. Определите стоимость бизнеса (гаражный комплекс), если ставка дохода равна 12% годовых, возмещение капитала – аннуитетное, через 15 лет бизнес может быть продан за 90% своей стоимости. Гаражный комплекс включает гараж на 100 машино-мест, два ремонтных бокса, одну мойку. Годовая арендная плата одного машино-места в гараже – 1 тыс.долл., одного ремонтного бокса - 5 тыс.долл., мойки - 10 тыс.долл. Для аналогичных гаражей средняя загрузка составляет 70%. Ремонтные боксы используются на 59%, мойка - на 20%. Операционные расходы всего гаражного комплекса в год – 70 тыс.долл.

Задание 16. Чистый доход, ежегодно получаемый в результате функционирования бизнеса, прогнозируется на уровне 100 тыс.ед. Ипотечная постоянная 13%. Доля собственного капитала 30%. Определите стоимость бизнеса, если требуемая инвестором - предполагаемым покупателем бизнеса - ставка дохода с учетом возврата собственных средств 15%.

Задание 17. Инвестор рассматривает вариант приобретения бизнеса автостоянки. Предполагается получение чистого дохода в процессе ее эксплуатации в размере 530 ед. в год в течение пяти лет, после чего бизнес будет продан за 5 000 ед. Ставка дохода 12%. Рассчитайте возможную стоимость приобретения бизнеса.

Задание 18. В здании площадью 10 тыс.кв.м., подлежащих аренде, 400 кв.м. – свободны, остальные – сданы в аренду по 12 долл. за 1 кв.м. Операционные расходы равны 45% от потенциального валового дохода. Определите величину потенциального валового дохода, действительного валового дохода и чистого операционного дохода?

Задание 19. При оценке предприятия были использованы следующие данные: коэффициент капитализации 15%, ставка дохода 16%, стоимость предприятия возросла на 20%, рекапитализация прямолинейная. Каков срок экономической жизни объекта оценки? Насколько изменится срок экономической жизни объекта при условии аннуитетной рекапитализации?

Задание 20. Определить методом прямой капитализации стоимость бизнеса (магазин розничной торговли) с ежегодным чистым доходом 1300 тыс.ед. Имеется информация о недавних продажах аналогичных магазинов: один аналогичный магазин с ежегодным чистым доходом 1000 тыс.ед. был продан за 8400 тыс.ед., второй магазин с чистым доходом 1200 тыс.ед. – за 8000 тыс.ед., третий магазин с чистым доходом 1500 тыс.ед. был продан за 11550 тыс.ед.

Задание 21. Известны следующие данные: безрисковая ставка дохода составляет 6%, коэффициент бета равен 1,7; среднерыночная ставка дохода равна 11%. Процент за пользование кредитом (стоимость долга) составляет 8%, доля заемных средств в составе инвестированного капитала 42%. Все данные по ставкам дохода приведены в реальном исчислении, а коэффициент инфляции составляет 4%. Ставка налога на прибыль 20%. Определить реальную и номинальную средневзвешенные ставки дохода.

Задание 22. Необходимо определить реальную и номинальную средневзвешенные ставки дохода исходя из следующих данных: безрисковая ставка дохода составляет 9%, среднерыночная ставка дохода 23%, коэффициент «бета» - 1,3. Процент за пользование кредитом (стоимость долга) составляет 26%, доля заемных средств в структуре инвестированного капитала составляет 45%. Ставка налога на прибыль 20%. Все данные по ставкам дохода приведены в номинальном исчислении, а коэффициент инфляции составляет 10%.

Задание 23. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 6% в реальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке равна 11% в номинальном выражении. Коэффициент «бета» - 1,5. Уровень инфляции 3%. Рассчитать реальную ставку дохода для собственного капитала по оцениваемой компании.

Задание 24. Требуется определить:

а) ставку дохода на собственный капитал;

б) средневзвешенную ставку дохода по следующим данным: безрисковая ставка дохода составляет 7%, коэффициент бета равен 1,3; среднерыночная премия за риск равна 8%.

Процент за пользование кредитом (ставка дохода на заемный капитал) составляет 20%, доля заемных средств в общей величине инвестированного капитала 20%. Ставка налога на прибыль 20%.

Задание 25. Необходимо определить кумулятивным методом ставку дисконта для собственного капитала ПАО «ZZZ» исходя из значения безрисковой ставки на уровне 7% и характеристик факторов риска, приведенных в таблице.

Таблица - Обоснование премий за риск ПАО «ZZZ»

Фактор риска	Характеристика факторов риска	Диапазон надбавок за риск (%)	Принятая величина надбавки за риск (%)
Зависимость от ключевой фигуры	Компания не зависит от одной ключевой фигуры, однако отсутствует управленческий резерв	0-5	
Размер компании	Очень большая компания, занимает монопольное положение	0-5	
Структура капитала компании	Задолженность компании очень велика, вдвое выше среднеотраслевого уровня	0-5	
Товарная и территориальная диверсификация	Компания реализует единственный вид продукции, но имеет выход как на внутренний, так и на внешний рынок	0-5	
Диверсификация покупателей продукции компании и поставщиков продукции и услуг	В прошлом году на пять наиболее крупных потребителей продукции компании приходилось 80% объема продаж, доля самого крупного потребителя составила 35%.	0-5	
Доступность данных по финансовому состоянию предприятия в ретроспективе	Имеется информация о деятельности компании только за последние два года, что затрудняет процесс прогнозирования	0-5	
	Итого надбавок:		

Задание 26. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: - выручка от реализации продукции 200 тыс.ед.; - себестоимость реализованной продукции 150 тыс.ед.; - амортизационные отчисления в составе себестоимости 60 тыс.ед.; - увеличение долгосрочной задолженности 20 тыс.ед.; - прирост собственного оборотного капитала 5 тыс.ед. Необходимо определить бездолговой денежный поток и денежный поток для собственного капитала.

Задание 27. Рассчитайте денежный поток для собственного капитала и бездолговой денежный поток по следующим данным: - получена выручка от реализации за наличный расчет – 100 тыс.руб.; - получены денежные средства от реализации товаров в кредит - 5 тыс.руб.; - себестоимость реализованной продукции - 60 тыс.руб.; - коммерческие расходы - 15 тыс.руб.; - полученная арендная плата по сдаваемым в аренду площадям - 20 тыс.руб.; - операционные расходы по сдаваемым в аренду площадям - 18 тыс.руб.; - сумма амортизационных отчислений в составе себестоимости - 10 тыс.руб.; - процент по привлеченным кредитам - 3 тыс.руб.; - увеличение долгосрочной задолженности - 17 тыс.руб.; - прирост собственных оборотных средств - 5 тыс.руб.

Задание 28. Определите текущую стоимость цены перепродажи компании по модели Гордона, если денежный поток на конец прогнозного периода (5 лет) составил 400 тыс. ед., ставка дисконта – 25%, по расчетам оценщика стабильные долгосрочные ежегодные темпы роста денежных потоков по истечении прогнозного периода ожидаются на уровне 2%.

Задание 29. Рассчитайте стоимость бизнеса ПАО «ZZZ» методом дисконтированных денежных потоков исходя из следующих данных: среднерыночная ставка дохода 14%, безрисковая ставка дохода 6%, коэффициент «бета» - 1,5; в постпрогнозный период предполагается стабильный рост денежных потоков (темпы роста 2%). Доля собственных средств в структуре инвестированного капитала составляет 90%, доходность заемного капитала 20%, ставка налога на прибыль 24%. Рекомендуется провести расчет путем заполнения таблицы, в которой приведен прогноз денежного потока для собственного капитала.

Таблица - Расчет стоимости ПАО «ZZZ» методом дисконтированных денежных потоков (тыс. руб.)

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Прогноз денежного потока для собственного капитала	850	1240	1250	1260	1265
Ставка дисконта					
Период дисконтирования денежного потока					
Фактор текущей стоимости					
Текущая стоимость денежного потока					
Остаточная стоимость	×	×	×	×	
Период дисконтирования остаточной стоимости	×	×	×	×	
Текущая стоимость остаточной стоимости		×	×	×	×
Стоимость предприятия		×	×	×	×

Задание 30. Составлен следующий прогноз бездолгового денежного потока: 1 год – 250 у.е., 2 год – 240 у.е., 3 год – 250 у.е., 4 год – 260 у.е., 5 год – 270 у.е. Известно, что в постпрогнозный период предполагается сохранение стабильных долгосрочных темпов роста (величина темпов роста 3%). Безрисковая ставка дохода равна 8%. Доля собственных средств в составе инвестированного капитала составляет 65%. Стоимость собственного капитала составляет 14%, стоимость долга 21%. Ставка налога на прибыль 35%. Определить рыночную стоимость инвестированного капитала методом дисконтированных денежных потоков.

Задание 31. Рассчитайте стоимость бизнеса ПАО «ZZZ» методом дисконтированных денежных потоков исходя из следующих данных: безрисковая ставка дохода 7%, рыночная премия за риск 8%, коэффициент «бета» 1,4; стабильные долгосрочные темпы роста денежных потоков прогнозируется на уровне 2% (табл.).

Таблица - Расчет стоимости ПАО «ZZZ» методом дисконтированных денежных потоков

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Прогноз денежного потока для собственного капитала	1000	1100	1200	1240	1250
Ставка дисконта					

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Период дисконтирования денежного потока					
Фактор текущей стоимости					
Текущая стоимость денежного потока					
Остаточная стоимость	×	×	×	×	
Период дисконтирования остаточной стоимости	×	×	×	×	
Текущая стоимость остаточной стоимости		×	×	×	×
Стоимость предприятия		×	×	×	×

Задание 32. Определите стоимость инвестированного капитала открытого акционерного общества по следующим данным. Показатели для расчета представлены в таблице. Известно, что безрисковая ставка дохода составляет 6%, коэффициент бета для оцениваемой компании равен 1,2; среднерыночная ставка дохода равна 12%. Процент за пользование кредитом (ставка дохода на заемный капитал) составляет 16%, доля заемных средств в составе инвестированного капитала 50%. Величина долгосрочной задолженности 1 800 тыс.руб., величина долгосрочных стабильных темпов роста денежного потока в постпрогнозный период составляет 2%.

Результаты расчетов отразите в таблице. Сами расчеты и используемые формулы представьте ниже.

Таблица - Расчет стоимости компании методом дисконтированных денежных потоков тыс. руб.

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка от реализации	20000	24000	28000	30000	31000
Себестоимость,	15000	19000	23000	25000	26000
в т.ч. амортизация	2000	2200	2500	3500	3700
Прочие доходы	2300	12100	7400	6400	6900
Прочие расходы	1800	10000	5000	5000	5000
Проценты по привлеченным кредитам	1500	1800	1700	1600	1500
Прибыль до выплаты налогов					
Налог на прибыль					
Чистая прибыль					
Капитальные вложения	2300	2200	2100	2000	1900
Изменение долгосрочной задолженности	300	400	300	200	200
Изменение собственного оборотного капитала	800	900	800	800	800
Прогноз денежного потока					
Ставка дисконта					
Период дисконтирования денежного потока					
Фактор текущей стоимости					
Текущая стоимость денежного потока					
Остаточная стоимость	×	×	×	×	
Период дисконтирования остаточной стоимости	×	×	×	×	
Фактор текущей стоимости остаточной стоимости	×	×	×	×	
Текущая стоимость остаточной стоимости		×	×	×	×
Стоимость предприятия (всего инвестированного капитала)		×	×	×	×

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Стоимость долгосрочной задолженности		×	×	×	×
Стоимость предприятия (собственного капитала)		×	×	×	×

Задание 33. Рассчитайте все возможные виды мультипликаторов исходя из следующей информации по предприятию: выручка от реализации за период составила 500 тыс.руб., общая величина расходов – 400 тыс.руб. (в т.ч. затраты на амортизацию 120 тыс.руб.), сумма уплаченных процентов за пользование заемными денежными средствами – 30 тыс.руб., налог на прибыль 21 тыс.руб. Рыночная стоимость одной акции составляет 100 руб., общее количество акций 25 тыс.шт.

Задание 34. Определите рыночную стоимость одной акции предприятия исходя из следующих данных: чистая прибыль предприятия составляет 450 тыс.руб., чистая прибыль, приходящаяся на одну акцию, 4 500 руб. Балансовая стоимость активов предприятия 6 млн.руб., мультипликатор «цена/балансовая стоимость активов» равен 3.

Задание 35. Оцените стоимость предприятия, финансовые результаты деятельности которого характеризуются следующими показателями: выручка от реализации продукции 20 млн.руб., себестоимость производства продукции - 17 млн.руб., операционные расходы - 1,5 млн.руб., налог на прибыль - 0,5 млн.руб. Известна информация о приобретении 80%-го пакета акций аналогичной компании за 12 800 тыс.руб. Чистая прибыль после налогообложения по компании-аналогу составила 8 000 тыс.руб. Уставный капитал компании-аналога разделен на 5 тыс.шт. акций.

Задание 36. Оценить предприятие «Альфа» исходя из данных предприятия – аналога «Омега». Информация для расчета представлена в таблице:

Таблица - Исходные данные для оценки стоимости методом рынка капитала

Наименование показателя	«Альфа»	«Омега»
1. Собственный капитал (руб.)	4.000.000	8.000.000
2. Долгосрочные обязательства (руб.)	500.000	2.000.000
3. Краткосрочные обязательства (руб.)	1.500.000	4.000.000
4. Выручка от реализации (руб.)	750.000	8.000.000
5. Число акций в обращении (шт.)	×	800.000
6. Рыночная цена одной акции (руб.)	×	20

Задание 37. По компании «А» известна следующая информация: выручка от реализации за период составила 500 тыс.руб., общая величина расходов – 400 тыс.руб. (в т.ч. амортизационные отчисления 120 тыс.руб.), сумма уплаченных процентов за пользование заемными денежными средствами – 30 тыс.руб., налог на прибыль 21 тыс.руб. Средневзвешенная цена продаж одной акции компании «А» на фондовом рынке составляет на дату оценки 100 руб., общее количество акций в обращении 25 тыс.шт. По компании «В» известна следующая информация: выручка от реализации за тот же период составила 110 тыс.руб., расходы 80 тыс.руб. (в т.ч. амортизационные отчисления 15 тыс.руб.), налог на прибыль 10 тыс.руб. Уставный капитал компании «В» разделен на 10 тыс.шт. акций. Компания «В» не привлекает заемные средства. Рассчитайте все возможные виды мультипликаторов по данным компании «А». Проанализируйте соотношение величин стоимости одной акции компании «В», полученных в результате применения различных мультипликаторов. Обоснуйте удельные веса величин стоимости, полученных с использованием различных мультипликаторов; на этой основе оцените рыночную стоимость одной акции компании «В».

Задание 38. Оцениваемое предприятие характеризуется следующими показателями: прибыль от продаж 12 млн.руб.; налоги и прочие обязательные платежи в бюджет за счет прибыли 2 млн.руб.; проценты за пользование кредитами 1 млн.руб. Балансовая стоимость активов равна 25 млн.руб. Известны данные по мультипликаторам: «цена/прибыль после налогообложения» 7,2; «цена/балансовая стоимость чистых активов» 3,3. Рассчитайте стоимость оцениваемого предприятия, если значимость результатов применения мультипликатора «цена/прибыль»

оценивается на уровне 80%, а мультипликатора «цена/балансовая стоимость чистых активов» - 20%.

Задание 39. Необходимо определить стоимость предприятия методом накопления активов с использованием информации, представленной в таблице.

Таблица - Данные бухгалтерского баланса на дату оценки

Наименование активов и пассивов	Балансовая стоимость, тыс.руб.	Корректировки к балансовой стоимости для приведения к рыночной стоимости, %
Основные средства	7 000	+ 30
Запасы	3 000	- 10
Дебиторская задолженность	1 500	- 20
Денежные средства	600	-
Уставный капитал	4 000	-
Нераспределенная прибыль	900	-
Краткосрочные займы и кредиты	2 700	-
Кредиторская задолженность	4 000	-
Резервы предстоящих расходов	500	-

Задание 40. Оцените стоимость предприятия методом накопления активов исходя из данных таблицы и следующей информации: в результате проведенной оценки выявлено, что рыночная стоимость нематериальных активов превышает их балансовую стоимость в 2,3 раза; основных средств – в 1,5 раза. 20% запасов устарели и могут быть реализованы за 50% их стоимости. Безнадежная к погашению задолженность составляет 10% дебиторской задолженности. Таблица - Данные формы «Бухгалтерский баланс» на дату оценки в тыс.руб.

Наименование актива	Значение показателя	Наименование пассива	Значение показателя
Нематериальные активы	20	Уставный капитал	4 000
Основные средства	9 000	Резервный капитал	1 000
Запасы	700	Нераспределенная прибыль	800
Дебиторская задолженность	1 300	Краткосрочные займы и кредиты	1 200
Денежные средства	250	Кредиторская задолженность	4 270
Баланс	11 270	Баланс	11 270

Задание 41. Оцените стоимость предприятия, баланс которого представлен в таблице, по состоянию на 1 января 2017 г. методом накопления активов. В ходе решения задачи необходимо использовать следующие исходные данные:

- 5% дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, скорее всего, не будут получены;
- 8% товарно-материальных запасов устарело и может быть реализовано только за 40% их балансовой стоимости;
- рыночная стоимость нематериальных активов равна 190 млн.руб.;
- основные средства представлены двумя группами: во-первых, здания и сооружения балансовой стоимостью 3580 млн.руб.; во-вторых, машины и оборудование балансовой стоимостью 4660 млн.руб. При этом рыночная стоимость основных средств первой группы выше их балансовой стоимости на 620 млн.руб., второй группы - ниже балансовой стоимости на 940 млн.руб.;
- рыночная стоимость финансовых вложений равна: долгосрочных - 1670 млн.руб., краткосрочных - 70 млн.руб.;
- задолженность по долгосрочному займу в размере 1500 млн.руб. должна быть погашена в виде разового платежа 01.07.2017г.

Проценты за пользование заемными средствами в размере 900 млн.руб. должны быть погашены также 01.07.2017г. Ставка дисконта, учитывающая риски по погашению указанной

задолженности, оценена на уровне 30%; - рыночная стоимость прочих активов и пассивов примерно соответствует их балансовой стоимости

Таблица - Данные формы «Бухгалтерский баланс» на 1 января 2017 г. в млн.руб.

Наименование актива	Значение показателя	Наименование пассива	Значение показателя
Внеоборотные активы – всего, в т.ч.	9 440	Капитал и резервы – всего, в т.ч.	9 370
нематериальные активы	130	уставный капитал	100
основные средства	8 240	добавочный капитал	8 670
долгосрочные финансовые вложения	560	резервный капитал	420
прочие внеоборотные активы	510	нераспределенная прибыль	180
Оборотные активы – всего, в т.ч.	4 850	Долгосрочные обязательства – всего, в т.ч.	1 500
запасы	2 030	займы и кредиты	1 500
дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	810	Краткосрочные обязательства – всего, в т.ч.	3 420
дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1 450	займы и кредиты	1 100
краткосрочные финансовые вложения	40	кредиторская задолженность	1 890
денежные средства	130	доходы будущих периодов	350
прочие оборотные активы	390	резервы предстоящих расходов	80

Задание 42. Объект недвижимости сдается в аренду за 40 тыс.руб. в месяц. В конце пятого года владения предполагается его продажа за 15 000 тыс.руб. Сколько можно заплатить за объект недвижимости сегодня при ставке дисконта 12 % ?

Задание 43. Рассчитать рыночную стоимость здания площадью 900 кв.м. Затраты на замещение 1 кв.м. – 5 500 руб. Физический износ – 10 %, функциональный износ – 85 000 руб.

Задание 44. Дорожное кафе площадью 500 кв. м имело удобное расположение около основной дороги. В прошлом году было завершено строительство нового шоссе, которое оттянуло основной поток машин на 15 км от старой дороги. В результате уровень арендной платы упал на 20 руб. за кв.м в месяц. Обычный годовой валовой рентный мультипликатор для такого объекта в данном районе равен 7. Оцените вид и величину износа оцениваемого кафе.

Задание 45. Определить рыночную стоимость объекта недвижимости, генерирующего ежегодно 350 000 руб. потенциального дохода. Имеются следующие данные об аналогах: цена продажи 1-го объекта 1000 000 руб., потенциальный валовой доход = 250 000 тыс.руб.; цена продажи 2-го объекта 1 500 000 руб., потенциальный валовой доход = 410 000 руб.; цена продажи 3-го объекта 1 200 000 руб., потенциальный валовой доход = 300 000 руб.

Задание 46. Односемейный жилой дом, расположенный у оживленной магистрали, сдается за арендную плату на 3 000 руб. в месяц меньше, чем похожие дома на более тихих улицах в том же жилом массиве. Годовой валовой рентный мультипликатор в этом массиве составляет 10. Определите размер денежной корректировки на местоположение.

Задание 47. Срок экономической жизни здания 120 лет. Оцените эффективный возраст здания по результатам продажи, если стоимость продажи 75 тыс.долл., стоимость участка 17 тыс.долл., затраты на воспроизводство здания 74 тыс.долл.

Задание 48. Для небольшого магазина площадью 100 кв.м. требуется дополнительное охранное оборудование, которое можно приобрести и установить за 4 тыс.долл. Кроме того, освещение производится лампами накаливания, тогда как по сопоставимым объектам-аналогам

для освещения используются галогеновые лампы. Затраты на замену ламп оценены в 12 тыс.долл. Ежемесячная потеря арендной платы вследствие внешних причин составляет 4 цента/кв.м., годовой валовый рентный мультипликатор равен пяти. Определить сумму устранимого и неустраимого износа по его видам.

Задание 49. По результатам проведения достаточного объема исследований была получена следующая информация (табл.).

Таблица - Информация для оценки стоимости объекта недвижимости методом валового рентного мультипликатора

Объект продажи	Месячная арендная плата, долл.	Цена продажи, долл.
1	130	16 200
2	140	17 500
3	150	18 900
4	160	18 900
5	170	19 300

По представленной информации рассчитайте валовый рентный мультипликатор и определите стоимость объекта недвижимости, величина арендной платы по которому составляет 160 долл./месяц.

Задание 50. Известна следующая информация по рыночным продажам (табл.).

Таблица - Информация для оценки стоимости объекта недвижимости методом сравнения продаж

Наименование показателя	Объекты-аналоги			
	1	2	3	4
Площадь, кв.м.	300	300	250	250
Балкон	есть	нет	есть	есть
Сад	есть	нет	есть	нет
Цена продажи, долл.	35 000	30 000	30 000	28 000

Определить корректировки на разницу в площади; на наличие балкона; на наличие сада.

Задание 51. Определите стоимость общежития на 200 мест, если в течение учебного года (9 месяцев) все места заняты студентами, которые платят 1500 руб. в месяц. В летнее время общежитие заполнено на 10% при той же стоимости проживания. Операционные расходы составляют 490 000 руб. в год. Коэффициент капитализации составляет 11,5%.

Задание 52. Рассчитайте коэффициент капитализации исходя из следующей информации по объекту недвижимости: цена продажи объекта 480 тыс.долл., потенциальный валовый доход 80 тыс.долл., действительный валовый доход 58 тыс.долл., операционные расходы 10 тыс.долл.

Задание 53. Оценить процент износа по представленным объектам методом сравнения продаж.

Таблица - Характеристики объектов оценки

Наименование показателя	Объект № 1	Объект № 2	Объект № 3
Цена продажи, руб.	500 000	560 000	380 000
Стоимость земельного участка, руб.	80 000	55 000	60 000
Стоимость нового строительства, руб.	500 000	800 000	441 000

Задание 54. Оцените срок экономической жизни здания, если стоимость продажи объекта недвижимости (участок с улучшениями) 90 тыс.долл., стоимость участка 21 тыс.долл., затраты на воспроизводство здания 90 тыс.долл. При этом эффективный возраст улучшений (здания) 35 лет.

Задание 55. На объекте отсутствует система безопасности, что трактуется как функциональный износ. Известно, что стоимость оборудования системы 11 500 долл. Стоимость монтажа при строительстве 4 400 долл. Стоимость монтажа в существующем здании 5 500 долл. Определите величину износа.

Задание 56. Определите восстановительную стоимость, если эффективный возраст

улучшений 50 лет, срок экономической жизни 100 лет, стоимость продажи 200 тыс.долл., стоимость участка 15 тыс.долл.

Задание 57. На основании информации по четырем сопоставимым объектам определите корректировки на разницу в площади, на разницу в количестве спален, на наличие балкона
Таблица - Информация для расчета корректировок для оценки стоимости объекта недвижимости методом сравнения продаж

Наименование показателя	Объекты-аналоги			
	1	2	3	4
Площадь, кв.м.	270	270	295	295
Спальных комнат, шт.	2	2	2	1
Балкон	есть	нет	есть	нет
Цена продажи, долл.	78 000	76 500	83 000	80 000

Задание 58. Определите затраты на замещение сушильной камеры на древесных отходах емкостью 10 куб.м., оборудованной системой автоматики. Аналогичные сушильные камеры без автоматики имеют следующие параметры и цены (без учета НДС): модель КСТ-8 емкостью 8 куб.м. 287 тыс.руб., модель КСТ-12 емкостью 12 куб.м. 310 тыс.руб. Стоимость автоматики составляет 14,9 тыс.руб. (без учета НДС).

Задание 59. Определить стоимость машинного комплекса производственно-коммерческой системы по изготовлению металлочерепицы методом дисконтированных денежных потоков исходя из следующих данных: объем выпускаемой продукции 70 тыс.куб.м. в год, цена продукции 4,7 долл. за 1 куб.м. Затраты на единицу продукции без учета амортизационных отчислений составляют 4,2 долл. за 1 куб.м. Стоимость здания 130 тыс.долл. Срок службы машинного комплекса 10 лет. Остаточная рыночная стоимость имущества производственно-коммерческой системы к концу десятого года 3 тыс.долл. Ставка дисконта 22%.

Задание 60. В процессе оценки производственной линии по выпуску стеклянных игрушек производительностью 1 тыс.ед. в день выявлено следующее: линия введена в эксплуатацию четыре года назад, находится в прекрасном состоянии и соответствует современным требованиям. Однако в последнее время существенно возросла конкуренция со стороны зарубежных производителей, в результате чего линия используется на 80%. Стоимость воспроизводства линии составляет 1 млн.руб. при средней стоимости современных объектов-аналогов 900 тыс.руб. Определить рыночную стоимость оборудования производственной линии, если физический износ оценен на уровне 15%.

Задание 61. Объем реализации услуг компании составляет 35 тыс.долл. в год. Стоимость чистых материальных активов определена в размере 23 тыс.долл. Сумма производственных и операционных расходов за год достигла 30 тыс.долл. Коэффициент капитализации нематериальных активов 18%, ставка дохода на чистые материальные активы в отрасли составляет 16%. Найти рыночную стоимость нематериальных активов и стоимость компании.

Задание 62. Рыночная стоимость активов предприятия оценивается в 800 млн. руб., чистая прибыль составляет- 160 млн. руб. Средний доход на активы предприятия – 16%. Ставка капитализации – 25% . Необходимо оценить стоимость гудвилл.

Задание 63. Оценить стоимость товарного знака методом освобождения от роялти. Ежегодный доход от применения фирмой данного товарного знака составляет 1190 у.е. Ежегодные затраты на поддержание товарного знака составляют 41,9 у.е. Экспертная оценка вероятности осуществления оптимистического сценария развития - 12%. Ставка дисконтирования- 20%. Ставка роялти- 8%.

Задание 64. По состоянию на дату оценки (на 01.01.2017г.) известны следующие данные балансового отчета (в тыс.руб.): основные средства - 7150; незавершенное строительство - 1830; сырье и материалы - 750; готовая продукция - 180; дебиторская задолженность - 710; задолженность по долгосрочным займам - 250; текущая кредиторская задолженность - 4730; резервы предстоящих расходов - 150.

В результате приведения к рыночной стоимости данных балансового отчета выявлено следующее: рыночная стоимость основных средств на 30% превышает их стоимость по балансу;

рыночная стоимость дебиторской задолженности составляет 690 тыс.руб. Задолженность по долгосрочным займам по рыночной стоимости в 1,2 раза ниже их балансовой стоимости. Рассчитайте стоимость нематериальных активов методом избыточных прибылей, если средняя доходность на собственный капитал в отрасли составляет 12%, нематериальные активы могут быть капитализированы по ставке 25%. В течение последнего отчетного года было реализовано продукции (работ, услуг) на сумму 12300 тыс.руб., общая величина расходов предприятия составила 11250тыс.руб., в результате нормализации фактические расходы уменьшаются на 400 тыс.руб.

Задание 65. Оценить полезную модель. Цель оценки – продажа лицензии. Объект находился в эксплуатации 2 года. Продление свидетельства, предусмотренное законом, на полезную модель не предусматривается. Срок действия свидетельства 5 лет. Оцениваемая полезная модель реализуется по цене 15000 руб. при себестоимости 12000 руб. Аналог, менее совершенная конструкция аналогичного назначения, выпускаемая другим предприятием, продается за 14000 руб. при себестоимости 13000 руб. Объем производства - 200 ед. в год. Ежегодный объем увеличения продукции составляет 10 ед. Ставка дисконтирования -0,30.

2.3.5 Задания для контрольной работы

Задание 1. Ответить на вопрос.

Задание 2. Выполнить тестовые задания с обоснованием ответа.

Задание 3. Выполнить практическое задание.

Контрольная работа выполняется по вариантам, которые определяется по двум последним цифрам зачетной книжки:

Вариант	Вопрос из п.2.3.2				Практическое задание из п. 2.3.4	Вариант	Вопрос из п.2.2.2				Практическое задание из п. 2.3.4
	Тестовые задания из п. 2.3.3						Тестовые задания из п. 2.3.3				
00	1	1	101	63	1	50	51	51	13	113	51
01	2	2	102	64	2	51	52	52	14	114	52
02	3	3	103	65	3	52	53	53	15	115	53
03	4	4	104	66	4	53	54	54	16	116	54
04	5	5	105	67	5	54	55	55	17	117	55
05	6	6	106	68	6	55	56	56	18	118	56
06	7	7	107	69	7	56	57	57	19	119	57
07	8	8	108	70	8	57	58	58	20	120	58
08	9	9	109	71	9	58	59	59	21	121	59
09	10	10	110	72	10	59	60	60	22	122	60
10	11	11	111	73	11	60	61	61	23	123	61
11	12	12	112	74	12	61	62	62	24	124	62
12	13	13	113	75	13	62	63	63	25	125	63
13	14	14	114	76	14	63	64	64	26	126	64
14	15	15	115	77	15	64	65	65	27	127	65
15	16	16	116	78	16	65	66	66	28	128	1
16	17	17	117	79	17	66	67	67	29	129	2
17	18	18	118	80	18	67	68	68	30	130	3
18	19	19	119	81	19	68	69	69	31	131	4
19	20	20	120	82	20	69	70	70	32	132	5

Вариант	Вопрос из п.2.3.2				Практическое задание из п. 2.3.4	Вариант	Вопрос из п.2.2.2				Практическое задание из п. 2.3.4
	Тестовые задания из п. 2.3.3						Тестовые задания из п. 2.3.3				
20	21	21	121	83	21	70	71	71	33	133	6
21	22	22	122	84	22	71	72	72	34	134	7
22	23	23	123	85	23	72	73	73	35	135	8
23	24	24	124	86	24	73	74	74	36	136	9
24	25	25	125	87	25	74	75	75	37	137	10
25	26	26	126	88	26	75	76	76	38	138	11
26	27	27	127	89	27	76	77	77	39	1	12
27	28	28	128	90	28	77	1	78	40	2	13
28	29	29	129	91	29	78	2	79	41	3	14
29	30	30	130	92	30	79	3	80	42	4	15
30	31	31	131	93	31	80	4	81	43	5	16
31	32	32	132	94	32	81	5	82	44	6	17
32	33	33	133	95	33	82	6	83	45	7	18
33	34	34	134	96	34	83	7	84	46	8	19
34	35	35	135	97	35	84	8	85	47	9	20
35	36	36	136	98	36	85	9	86	48	10	21
36	37	37	137	99	37	86	10	87	49	11	22
37	38	38	138	100	38	87	11	88	50	12	23
38	39	39	1	101	39	88	12	89	51	13	24
39	40	40	2	102	40	89	13	90	52	14	25
40	41	41	3	103	41	90	14	91	53	15	26
41	42	42	4	104	42	91	15	92	54	16	27
42	43	43	5	105	43	92	16	93	55	17	28
43	44	44	6	106	44	93	17	94	56	18	29
44	45	45	7	107	45	94	18	95	57	19	30
45	46	46	8	108	46	95	19	96	58	20	31
46	47	47	9	109	47	96	20	97	59	21	32
47	48	48	10	110	48	97	21	98	60	22	33
48	49	49	11	111	49	98	22	99	61	23	34
49	50	50	12	112	50	99	23	100	62	24	35

2.3.6 Методика проведения лекции-дискуссии

Цель: выяснение мнений обучающихся по заданной теме и их анализ.

Задачи:

– достижение определенной степени согласия участников дискуссии относительно дискутируемого тезиса;

– формирование у обучающихся общего представления не как суммы имеющихся представлений, а как более объективное суждение, подтверждаемое всеми участниками обсуждения или их большинством;

– достижение убедительного обоснования содержания, не имеющего первоначальной

ясности для всех обучающихся;

- развитие способностей обучающихся к анализу информации и аргументированному, логически выстроенному доказательству своих идей и взглядов;
- получение обучающимися разнообразной информации от собеседников, повышение их компетентности, проверка и уточнение их представления и взглядов на обсуждаемую проблему;
- применение обучающимися имеющихся знаний в процессе совместного решения профессиональных задач.

Методика проведения:

Первый этап «введение в дискуссию»:

- формулирование проблемы и целей дискуссии;
- назначение секретаря дискуссии, его инструктаж по выполняемым функциям;
- объявление критерий оценки;
- создание мотивации к обсуждению – определение значимости проблемы, указание на нерешенность и противоречивость вопроса и т.д.
- установление регламента дискуссии и ее основных этапов;
- совместная выработка правил дискуссии;
- выяснение однозначности понимания темы дискуссии, используемых в ней терминов, понятий.

Приемы введения в дискуссию:

- предъявление проблемной ситуации;
- демонстрация видеосюжета;
- демонстрация материалов (статей, документов);
- ролевое проигрывание проблемной ситуации;
- анализ противоречивых высказываний – столкновение противоположных точек зрения на обсуждаемую проблему;
- постановка проблемных вопросов;
- альтернативный выбор (участникам предлагается выбрать одну из нескольких точек зрения или способов решения проблемы).

Второй этап «обсуждение проблемы»:

Обмен участниками мнениями по каждому вопросу. Цель этапа – собрать максимум мнений, идей, предложений, соотнося их друг с другом;

Обязанности преподавателя:

- следить за соблюдением регламента;
- обеспечить каждому возможность высказаться, поддерживать и стимулировать работу наименее активных участников с помощью вопросов («А как вы считаете?», «Вы удовлетворены таким объяснением?», «Вы согласны с данной точкой зрения?», «Нам очень бы хотелось услышать ваше мнение» и т.д.);
- не допускать отклонений от темы дискуссии;
- предупреждать переход дискуссии в спор ради спора;
- следить за тем, чтобы дискуссия не переходила на уровень межличностного противостояния и конфликта;
- стимулировать активность участников в случае спада дискуссии.

Приемы, повышающие эффективность группового обсуждения:

- уточняющие вопросы побуждают четче оформлять и аргументировать мысли («Что вы имеете в виду, когда говорите, что...?», «Как вы докажете, что это верно?»);
- парафраз – повторение ведущим высказывания, чтобы стимулировать переосмысление и уточнение сказанного («Вы говорите, что...?», «Я так вас понял?»);
- демонстрация непонимания – побуждение учащихся повторить, уточнить суждение («Я не совсем понимаю, что вы имеете в виду. Уточните, пожалуйста»);
- «Сомнение» – позволяет отсеивать слабые и непродуманные высказывания («Так ли это?», «Вы уверены в том, что говорите?»);
- «Альтернатива» – ведущий предлагает другую точку зрения, акцентирует внимание на

противоположном подходе;

– «Доведение до абсурда» – ведущий соглашается с высказанным утверждением, а затем делает из него абсурдные выводы;

– «Задевающее утверждение» - ведущий высказывает суждение, заведомо зная, что оно вызовет резкую реакцию и несогласие участников, стремление опровергнуть данное суждение и изложить свою точку зрения;

– «Нет-стратегия» - ведущий отрицает высказывания участников, не обосновывая свое отрицание («Этого не может быть»).

Третий этап, «подведение итогов обсуждения»:

– выработка обучающимися согласованного мнения и принятие группового решения;

– обозначение преподавателем аспектов позиционного противостояния и точек соприкосновения в ситуации, когда дискуссия не привела к полному согласованию позиций обучающихся. Настрой обучающихся на дальнейшее осмысление проблемы и поиск путей ее решения;

– совместная оценка эффективности дискуссии в решении обсуждаемой проблемы и в достижении педагогических целей, позитивного вклада каждого в общую работу;

– оценка преподавателем участников дискуссии по материалам, подготовленным секретарем.

Критерии оценки: секретарь дискуссии – 0,5-1,5 баллов; подготовка вопросов на дискуссию (не менее трех вопросов) – 0,5-1,5 баллов, ответы на вопросы в течение дискуссии (не менее трех вопросов) – 0,5-1,5 баллов.

Темы или вопросы для дискуссии выбираются преподавателем из п. 2.2.1 Примерный перечень вопросов к экзамену, 2.3.2 Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение.

2.3.7 Методика проведения «мозгового штурма»

Цель: выявление информированности, подготовленности обучающихся в течение короткого периода времени

Задачи:

– формирование общего представления об уровне владения знаниями у студентов, актуальными для занятия;

– развитие коммуникативных навыков (навыков общения).

Методика проведения:

– объявление темы или вопросов для обсуждения;

– назначение секретаря занятия и экспертной группы из двух студентов, их инструктаж по выполняемым функциям;

– объявление критерий оценки;

– запись участниками своих мыслей по заданным вопросам;

– сбор секретарем письменного материала участников;

– высказывание участниками своих мыслей по заданным вопросам. Секретарю и экспертной группе следует записывать все прозвучавшие высказывания (принимать их все без возражений). Допускаются уточнения секретарем и экспертной группой высказываний, если они кажутся им неясными (в любом случае секретарю следует записывать идею так, как она прозвучала из уст участника);

– повторение секретарем задания для «мозгового штурма», и перечисление им всего, что записано со слов участников;

– подведение итогов «мозгового штурма»; предложение желающим обсудить все варианты ответов, выбрать главные и второстепенные;

– оценка участников «мозгового штурма» по материалам, подготовленным секретарем и экспертной группой.

Критерии оценки: выполнение обязанностей секретаря – 1-1,5 баллов; работа в экспертной группе – 1-1,5 баллов; письменный ответ – 0,5-1,0 балл; устное выступление по обсуждаемой проблеме – 1-1,5 баллов; подведение итогов «мозгового штурма» участниками и экспертной группой - 1-1,5 баллов.

Темы или вопросы для обсуждения выбираются преподавателем из п. 2.2.1 Примерный перечень вопросов к экзамену, 2.3.2 Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение.

2.3.8 Методика проведения интерактивного решения задач

Цель: проверка навыков решения профессиональных задач и развитие мыслительных операций обучающихся, направленных на достижение результатов при решении профессиональных задач.

Задачи:

- проверка навыков применения обучающимися ранее усвоенных знаний при решении профессиональных задач;
- формирование навыков совместной деятельности подчиненных (обучающихся) и руководителя (преподавателя);
- овладение обучающимися знаниями и общими принципами решения проблемных профессиональных задач;
- развитие навыков активной интеллектуальной деятельности;
- развитие коммуникативных навыков (навыков общения).
- развитие навыков обучающихся по выработке собственной позиции по ходу решения профессиональных задач.

Методика проведения:

Первый этап «подготовка проекта решения задач». Преподавателем разрабатывается проект хода решения задачи с началом или фрагментами решения.

Второй этап «организационный»:

- объявление темы и цели решения задачи;
- назначение секретаря и его инструктаж по выполняемым функциям;
- объявление критерий оценки;

Третий этап «интеллектуальный»:

- объявление условий решения задач;
- индивидуальное решение задачи обучающимися, исходя из собственного мнения;
- высказывание обучающимися мнений по ходу решения задач;
- обсуждение результатов и методики индивидуального решения задач обучающимися и принятие плана верного хода решения;

Третий этап «подведение итогов решения задачи»:

- формулирование вывода решения задачи обучающимися;
- подведение итога интерактивного решения задачи преподавателем;
- оценка преподавателем обучающихся по материалам, подготовленным секретарем.

Критерии оценки: секретарь – 1 балл; участие в решении задач – 1-3 балла.

Задания для проведения интерактивного решения задач выбираются преподавателем из п. 2.3.4 Типовые задания.

2.3.9 Методика организации работы в малых группах

Цель: проверка уровня освоения ранее изученного материала и формирование навыков работы в малых группах.

Задачи:

- активизация познавательной деятельности обучающихся;
- развитие навыков самостоятельной профессиональной деятельности: определение ведущих и промежуточных задач, выбор оптимального пути, умение предусматривать последствия своего выбора, объективно оценивать его.
- развитие умений успешного общения (умение слушать и слышать друг друга, выстраивать диалог, задавать вопросы на понимание и т.д.).
- совершенствование межличностных отношений коллективе.

Методика проведения:

Первый этап «подготовка задания для работы в малых группах». Задания для работы в малых группах разрабатываются либо преподавателем, либо преподавателем совместно с

обучающимися.

Второй этап «организационный»:

- объявление темы и цели работы в малых группах;
- объяснение задания для работы в малых группах;
- объявление критерий оценки;
- деление обучающихся на группы;
- назначение ролей в группах.

Третий этап «выполнение задания в группе»:

- высказывание обучающимися мнений по выполнению задания;
- обсуждение результатов и методики выполнения задания обучающимися и принятие плана хода выполнения задания;
- написание протокола малой группы по планированию деятельности при выполнении задания. Протокол должен содержать цель, задачи, методы, назначение ролей и норму времени выполнения задания;

– выполнение задания;

– подготовка отчета по проведенной работе. Отчет должен содержать описание цели, задач, методики выполнения задания, результаты, доказательства и выводы по выполненному заданию, ответственных по ролям и описание выполненных ими функций;

Третий этап «подведение итогов работы в малых группах»:

- выступление докладчика с отчетом по работе в малых группах. При докладе отчета следует использовать мультимедийные презентации;
- оценка преподавателем обучающихся.

Критерии оценки: подготовка материалов для занятия – 0,5-1 балл; доклад о результатах работы в малых группах – 1-2 балла; активная работа в малых группах – 0,5-5 баллов.

Задания для проведения интерактивного решения задач выбираются преподавателем из п. 2.3.4 Типовые задания.

3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков по дисциплине

В целях оперативного контроля уровня усвоения материала учебной дисциплины и стимулирования активной учебной деятельности студентов (очной формы обучения) используется **балльно-рейтинговая система оценки успеваемости.**

Балльно-рейтинговая система по дисциплине:

Виды контроля	Максимальная сумма баллов на выполнение одного вида задания	Всего возможных за семестр работ	Итого максимальная сумма баллов
Присутствие на занятиях	0,14	36	5
Работа на практических (семинарских) занятиях	1,12	18	20
Кр	5,0	2	10
СРС,			25
в т.ч.:			
самостоятельное выполнение типовых задание	2	8	16
контроль СРС (контрольные опросы,	1	9	9

Виды контроля	Максимальная сумма баллов на выполнение одного вида задания	Всего возможных за семестр работ	Итого максимальная сумма баллов
тестирование, собеседование)			
Итого за семестр	-	-	60
Экзамен	40,0	1	40
Итого по дисциплине	-	-	100

Для получения допуска к экзамену по дисциплине студент должен набрать в семестре не менее 30 баллов.

Балльно-рейтинговая система по дисциплине предусматривает поощрение студентов за работу в семестре проставлением «премиальных» баллов.

Нормы выставления дополнительных баллов:

Виды работ	Максимальная сумма баллов
Решение дополнительных задач	5
Участие в олимпиадах, конкурсах, конференциях в рамках предмета дисциплины	5
Итого	10

При подготовке к экзамену студент внимательно просматривает примерный перечень вопросов к экзамену.

Основой для сдачи экзамена студентом является изучение конспектов обзорных лекций, прослушанных в течение семестра, информации, полученной в результате самостоятельной работы, и получение практических навыков при решении задач в течение семестра.

На экзамене студент получает тестовое задание, включающее теоретические вопросы и задачи.

На решение тестового задания предоставляется 90 мин.

Максимальное количество баллов, которое можно получить за задание, составляет 40 баллов, в том числе 16 баллов за теоретическую часть и 24 балла за решение задач.