

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.04
(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка финансовых активов (продвинутый уровень)

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки
38.04.01 Экономика

направленность (профиль)
Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

Форма обучения: заочная

Год набора: 2022

Общая трудоемкость: 6 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по семестрам

| Семестр | 1 | Итого |
|--|------------|------------|
| Форма контроля | Экзамен | |
| Вид занятий | | |
| Лекции | 4 | 4 |
| Лабораторные | | |
| Практические | 6 | 6 |
| Руководство: курсовые работы (проекты) / РГР | | |
| Промежуточная аттестация | 0,35 | 0,35 |
| Контактная работа | 10,35 | 10,35 |
| Самостоятельная работа | 197 | 197 |
| Контроль | 8,65 | 8,65 |
| Итого | 216 | 216 |

Рабочую программу составил(и):

Доцент департамента магистратуры (бизнес-программ), кандидат экономических наук,
доцент, Шерстобитова А.А.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана
направления подготовки 38.04.01 Экономика

Срок действия рабочей программы дисциплины до «24» мая 2025 г.

УТВЕРЖДЕНО:

На заседании департамента магистратуры (бизнес-программ)

(протокол заседания № 1 от «30» августа 2021 г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины – формирование у студентов комплекса теоретических и практических знаний по оценке стоимости финансовых активов предприятия и их использованию в оценке эффективности управления предприятием.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: дисциплины бакалавриата.

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: «Оценка стоимости бизнеса», «Управление стоимостью компании», «Слияние, поглощение и реструктуризация компании», «Управление инвестиционным портфелем» и др., а также подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы.

3. Планируемые результаты обучения

| Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование) | Индикаторы достижения компетенций (код и наименование) | Планируемые результаты обучения |
|--|--|---|
| ПК-3. Способен разрабатывать и оптимизировать финансовый план | ПК - 3.1. Составляет и оптимизирует финансовый план в соответствии с требуемыми параметрами и методиками | Знать: сущность, принципы, основные подходы и методы оценки стоимости бизнеса Принципы формирования стоимости денег во времени Принципы дисконтирования денежного потока Принципы начисления сложных процентов Принципы расчета приведенной и будущей стоимости Принципы расчета доходности активов Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации |
| | | Уметь: - использовать методы финансового анализа и оценки - оценивать активы предприятия и стоимость компании - Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований Использовать расчетные таблицы и калькуляторы |

| Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование) | Индикаторы достижения компетенций (код и наименование) | Планируемые результаты обучения |
|--|--|--|
| | | <p>Владеть: современными подходами и методами оценки стоимости активов предприятия (финансовых активов, машин и оборудования, финансовых активов) и финансовых активов в целом</p> <p>- навыками расчета размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента, расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>- проведения анализа финансового положения клиента</p> |
| | ПК- 3.2. Проводит анализ финансового положения клиентов и дает рекомендации по достижению финансовых целей | <p>Знать: законодательство об оценочной деятельности, формы, правила и принципы составления отчёта в оценке</p> |
| | | <p>Уметь: составлять отчёт об оценке, предоставлять анализ финансового состояния Компании, работать с официальной финансовой отчётностью, умеет работать с аналитическими финансовыми материалами компаний</p> <p>Владеть: навыками составления отчёта об оценке, навыками составления аналитических материалов о состоянии компании</p> |

4. Структура и содержание дисциплины

| Модуль (раздел) | Вид учебной работы | Наименование тем занятий (учебной работы) | Семестр | Объем, ч. | Баллы | Интерактив, ч. | Формы текущего контроля (наименование оценочного средства) |
|---|--------------------|---|---------|-----------|-------|----------------|--|
| Модуль 1. Оценка финансовых активов (П) | Лек | 1. Основы оценки стоимости финансовых активов | 1 | 2 | 4 | 2 | Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 1 |
| | Лек | 2. Оценка акций | | | 4 | | Промежуточный тест Итоговое тестирование |
| | Лек | 3. Оценка облигаций | | | 4 | | Промежуточный тест Итоговое тестирование |
| | Пр | 1. Основы оценки стоимости финансовых активов | | 4 | 4 | 2 | Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 1 |
| | Пр | 2. Оценка акций | | | 10 | | Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 2 Задание 4 Задание 6 |
| | Пр | 3. Оценка облигаций | | | 8 | | Промежуточный тест Итоговое тестирование |
| | Лек | 4. Оценка прав требований по вексельной задолженности | | 2 | 8 | 1 | Промежуточный тест Итоговое тестирование |

| | | | | | | | |
|--------|----------|--|--|------|----|---|--|
| | Лек | 5. Оценка стоимости финансового актива «дебиторская задолженность» | | | 2 | | Промежуточный тест Итоговое тестирование |
| | Пр | 4. Оценка прав требований по вексельной задолженности | | 2 | 8 | 1 | Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 5 |
| | Пр | 5. Оценка стоимости финансового актива «дебиторская задолженность» | | | 8 | | Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 3 |
| | СР | | | 197 | 40 | - | |
| | ПА | | | 0,35 | - | - | |
| | Контроль | | | 8,65 | - | - | |
| Итого: | | | | 216 | - | | |

5. Образовательные технологии

В рамках изучения дисциплины «Оценка финансовых активов (продвинутый уровень)» предусмотрено использование дистанционных образовательных технологий.

6. Методические указания по освоению дисциплины

При подготовке к ответам на тесты по темам курса и выполнению заданий студенту

необходимо тщательно изучить электронный учебник по дисциплине, предлагаемую литературу, дополнительные материалы.

Студент самостоятельно работает с дополнительной и основной литературой, Интернет-ресурсами.

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

| Семестр | Код контролируемой компетенции (или ее части) | Наименование оценочного средства |
|---------|--|--|
| 1 | ПК-3 | Вопросы к экзамену 1-60, Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 1-6 |

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1 1 Практические задания

Практическое задание 1

Тема 1. Основы оценки стоимости финансовых активов

Формулировка задания

Заполнить табл. 1.1 (2 столбца), проанализировав часть ФСО № 3 и раскрыв требования к содержанию отчета об оценке.

Рекомендации по выполнению задания

Изложение должно носить четкий характер. Важно: выделить из текста главное и тезисно изложить.

Образец выполнения задания 1

Пример требования к содержанию отчета

| Обязательные сведения в отчете об оценке | Раскрытие информации |
|---|--|
| Задание на оценку в соответствии с требованиями федеральных стандартов оценки | Задание на оценку должно содержать следующую информацию: (далее раскрытие информации в соответствии с ФСО № 3) |

Бланк выполнения задания 1

Таблица 1.1

[illegible]

Практическое задание 2

Тема 2. Оценка акций

Формулировка задания

Решить задачу и заполнить табл. 2.1 в бланке выполнения задания 2.

Компания ПАО «Зачет» приносит ежегодный доход в размере 16 000 000 руб. и предполагает приносить его в течение 5 лет, после чего ожидается продажа компании ПАО «Зачет» за 150 000 000 руб.

| Наименование | Значение показателей по годам прогнозного периода | | | | |
|---|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Ставка дисконтирования при норме дохода 10 %* | 0,909 09 | 0,82 645 | 0,75 131 | 0,68 301 | 0,62 092 |

* Ставка дисконтирования 6-го года – 0,56447.

Товарищу Конурову принадлежит 5 % акций. Оценить стоимость его доли, если ставка дисконта равна 10 %.

Рекомендации по выполнению задания

1. Проанализировать представленную табл. 2.1 в бланке выполнения задания 2.
2. Найти необходимые для расчетов формулы, которые даны в электронном учебнике и содержатся в дополнительной литературе из библиографического списка.
3. Произвести по формулам вычисления.
4. Результаты вычислений занести в табл. 2.1 в бланке выполнения задания 2.

Бланк выполнения задания 2

Таблица 2.1

| Наименование | Значение показателей по годам прогнозного периода | | | | |
|--|---|---|---|---|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Чистый операционный доход, руб. | | | | | |
| Ставка дисконтирования при норме дохода 10 % | | | | | |
| Приведенный чистый операционный доход | | | | | |
| Текущая стоимость денежного потока | | | | | |
| Стоимость принадлежащей Конурову доли акций | | | | | |

Практическое задание 3

Тема 5. Оценка стоимости финансового актива «Дебиторская задолженность»

Формулировка задания

Дать поэлементную характеристику методикам по оценке финансового актива «Дебиторская задолженность». Охарактеризуйте на свой выбор любые три методики.

Рекомендации по выполнению задания 3

В настоящее время насчитывается около десяти методик и методических рекомендаций по оценке финансового актива «Дебиторская задолженность» в нашей стране. К ним относятся коэффициентная методика, методика финансовой академии, разработки государственных структур, методики Круглова, Прудникова, Юдинцева, Козыря, методика оценки рискованных долговых обязательств и другие.

Бланк выполнения задания 3

Характеристика методики оценки финансового актива «Дебиторская задолженность»

| Методика | Характеристика |
|----------|----------------|
| | |
| | |
| | |
| | |

Практическое задание 4

Тема 2. Оценка акций

Формулировка задания

Решить задачу и заполнить табл. 4.1 в бланке выполнения задания 4.

В конце каждого из последующих четырех лет ПАО «Зачет» предполагает выплачивать дивиденды в размере: первый год – 1000 руб., второй год – 1500 руб., третий год – 2000 руб., четвертый год – 2500 руб. Ожидается, что в дальнейшем дивиденды будут расти на 5 % в год, а требуемая ставка дохода составляет 12 %. Какую цену вы будете готовы заплатить сегодня за акцию данного акционерного общества?

Рекомендации по выполнению задания

1. Проанализировать представленную табл. 4.1 в бланке выполнения задания 4.
2. Найти необходимые для расчетов формулы, которые даны в электронном учебнике и содержатся в дополнительной литературе из библиографического списка.
3. Произвести по формулам вычисления.
4. Результаты вычислений занести в табл. 4.1 в бланке выполнения задания 4.

Таблица 4.1

| Наименование | Год прогнозного периода | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|---|---|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Цена акции | | | | |
| Коэффициент текущей стоимости | | | | |
| Текущая стоимость | | | | |
| Сумма текущих стоимостей | | | | |
| Стоимость в постпрогнозный период | | | | |
| Стоимость акции | | | | |

Практическое задание 5

Тема 4. Оценка прав требований по вексельной задолженности

Формулировка задания

Дайте характеристику методам определения ставки дисконтирования.

Рекомендации по выполнению задания 5

Ставка дисконтирования может быть определена несколькими методами, представленными на рис. 5.1.

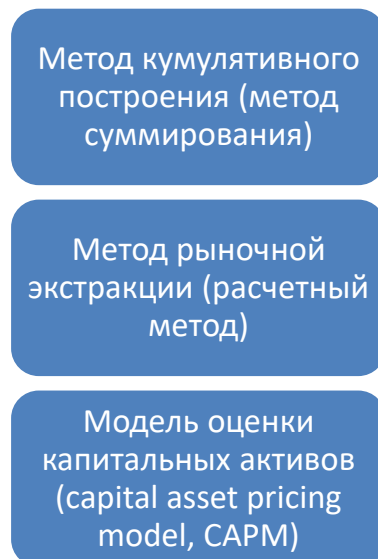


Рис. 5.1. Методы расчета ставки дисконтирования

Изложение должно носить четкий характер. При этом необходимо выделить из текста основные моменты и изложить обобщенно, своими словами. Не следует переписывать текст учебника.

Результат выполнения задания необходимо занести в таблицу, которая размещена в бланке выполнения задания 5.

Таблицу рекомендуется располагать в альбомном формате.

В таблице следует использовать шрифт *Times New Roman*; 12 размер; 1,0 интервал.

Обязательно дайте ссылку на использованный источник.

На основании анализа методов определения ставки дисконтирования сделайте общий вывод. Вывод обоснуйте.

Бланк выполнения задания 5

Сравнительная характеристика методов определения ставки дисконтирования

| Метод определения ставки дисконтирования | Сущность метода | Особенности расчета | Алгоритм расчета | Достоинства | Недостатки |
|--|-----------------|---------------------|------------------|-------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Выводы по заданию | | | | | |

Практическое задание 6

Формулировка задания

Оцените стоимость 5-процентного пакета акций публичного акционерного общества «Айсберг» с учетом того, что IPO было проведено. Акции недостаточно ликвидны.

Стоимость предприятия, оцененная методом дисконтированных денежных потоков, составляет 50 млн руб. Скидка за отсутствие контроля над деятельностью компании составляет 29 %, скидка за низкую ликвидность – 30 %. Премия за контроль равна 40 %. Скидка за неразмещенность акций – 15 %.

Рекомендации по выполнению задания

Необходимо произвести расчёты, сделать все пояснения к решению и соответствующие развернутые выводы.

Процедура оценивания:

Студент выполняет задание письменно и подкрепляет ответ в систему.

Критерии оценки

| Формы текущего контроля | Критерии и нормы оценки |
|-------------------------|--|
| Задание 1 | 1 балл – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 0 баллов – задание не выполнено |
| Задание 2 | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балл – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 0 баллов – задание не выполнено |
| Задание 3 | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балл – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 0 баллов – задание не выполнено |
| Задание 4 | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балл – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 0 баллов – задание не выполнено |
| Задание 5 | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балл – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы |

| | |
|-----------|--|
| | 0 баллов – задание не выполнено |
| Задание 6 | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балл – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 0 баллов – задание не выполнено |

7.2.2 Примерный перечень тестовых заданий для проведения итогового тестирования

Тестируемый: _____ Дата: _____

Задание №1

В соответствии с каким международным стандартом финансовой отчетности финансовый инструмент определяется как договор (соглашение), в результате которого у одной из сторон договора (соглашения) возникает финансовый актив, а у другой – финансовое обязательство или увеличение чистых активов?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|---------|
| 1) | МСФО 32 |
| 2) | МСФО 2 |
| 3) | МСФО 5 |
| 4) | МСФО 14 |

Задание №2

В соответствии с каким международным стандартом финансовой отчетности и в соответствии с каким проектом приказа Министерства финансов РФ НЕ утверждено, что финансовый инструмент определяется как договор (соглашение), в результате которого у одной из сторон договора (соглашения) возникает финансовый актив, а у другой – финансовое обязательство или увеличение чистых активов?

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|--|
| 1) | С Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» |
| 2) | С проектом приказа Министерства финансов РФ «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учета для организаций государственного сектора «Финансовые инструменты»» |
| 3) | С Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 4 «Оборотные активы» |
| 4) | С проектом приказа Министерства финансов РФ «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учета для организаций государственного сектора «Оборотные активы»» |

Задание №3

Финансовый актив – это актив, являющийся

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---|
| 1) | | денежными средствами и (или) их эквивалентами |
| 2) | | долевым инструментом другого субъекта учета |
| 3) | | правом по договору (соглашению) на получение денежных средств или иного финансового актива от другого субъекта учета |
| 4) | | правом на обмен финансовыми активами или финансовыми обязательствами с другим субъектом учета на потенциально выгодных условиях |

Задание №4

Укажите основные группы финансовых активов.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | Денежные средства |
| 2) | | Финансовая дебиторская задолженность |
| 3) | | Заимствования выданные |
| 4) | | Финансовые активы, предназначенные для перепродажи |

Задание №5

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, – это

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | финансовые активы с установленными (фиксированными или расчетными) платежами и фиксированным сроком погашения, которыми субъект учета намерен владеть до наступления срока погашения (приобретенные облигации, финансовые векселя других организаций, в случае если существует намерение удерживать их до срока погашения, а также банковские вклады, не учитываемые в группе «Денежные средства») |
| 2) | | финансовые активы с установленными (фиксированными или расчетными) платежами и фиксированным сроком погашения, которыми субъект учета намерен владеть до наступления срока погашения |
| 3) | | все активы |
| 4) | | активы, обеспеченные финансы |

Задание №6

_____ – обусловленное договором (соглашением) право субъекта учета на получение доли активов организации, остающихся после вычета всех ее обязательств (доли в чистых активах).

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---------------------|
| 1) | | Долевой инструмент |
| 2) | | Долговой инструмент |
| 3) | | Облигации |
| 4) | | Вексель |

Задание №7

Эквиваленты денежных средств – это

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | вложения в высоколиквидные финансовые инструменты со сроком погашения не более трех месяцев, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости |
| 2) | | вложения в финансовые инструменты со сроком погашения не более трех лет, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости |
| 3) | | вложения в высоколиквидные финансовые инструменты со сроком погашения не более пяти лет, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости |
| 4) | | вложения в высоколиквидные финансовые инструменты со сроком погашения не более года, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости |

Задание №8

К высоколиквидным финансовым инструментам относятся

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | денежные средства |
| 2) | | денежные средства на депозитных счетах в кредитных организациях, размещенные на период, не превышающий 3 месяца (до востребования) |
| 3) | | краткосрочные векселя |
| 4) | | основные средства |

Задание №9

_____ – это снижение стоимости финансовых активов, связанное со снижением ценности финансовых активов.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--------------------------------|
| 1) | | Обесценение финансовых активов |
| 2) | | Снижение рыночной стоимости |
| 3) | | Обесценение средств |
| 4) | | Рост цен |

Задание №10

Обесценение финансовых активов – это

| | | |
|--------------------------------------|--|---|
| Выберите один из 4 вариантов ответа: | | |
| 1) | | снижение стоимости финансовых активов, связанное со снижением их ценности |
| 2) | | рост стоимости финансовых активов, связанное со снижением их ценности |
| 3) | | снижение стоимости всех активов |
| 4) | | рост стоимости всех активов |

| | | |
|--|--|--|
| Задание №11 | | |
| Убыток от обесценения финансовых активов – это | | |
| Выберите один из 4 вариантов ответа: | | |
| 1) | | превышение стоимости финансовых активов после признания над их справедливой стоимостью |
| 2) | | снижение стоимости финансовых активов после признания над их справедливой стоимостью |
| 3) | | убытки от продаж активов |
| 4) | | прибыли от продаж активов |

| | | |
|---|--|-----------------------------------|
| Задание №12 | | |
| Порядок признания и оценки финансовых активов зависит | | |
| Выберите один из 4 вариантов ответа: | | |
| 1) | | от их классификации при признании |
| 2) | | от их числа |
| 3) | | от эмитента |
| 4) | | от их моделей |

| | | |
|--|--|---|
| Задание №13 | | |
| Активы, относящиеся к группе финансовых активов «Денежные средства», – это | | |
| Выберите несколько из 4 вариантов ответа: | | |
| 1) | | основные средства |
| 2) | | денежные средства на лицевых счетах учреждения в органе казначейства |
| 3) | | денежные средства на счетах в кредитных организациях, за исключением размещенных на депозитных счетах |
| 4) | | эквиваленты денежных средств, в том числе денежные средства, размещенные на депозитных счетах по договору банковского вклада на условиях выдачи вклада по первому требованию, а также размещенные на депозитных счетах по договору банковского вклада на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока на период, не превышающий 3 месяца |

| | | |
|--------------------|--|--|
| Задание №14 | | |
|--------------------|--|--|

Что не является активами, относящимися к группе финансовых активов «Денежные средства»?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|---|
| 1) | Основные средства |
| 2) | Денежные средства на лицевых счетах учреждения в органе казначейства |
| 3) | Денежные средства на счетах в кредитных организациях, за исключением размещенных на депозитных счетах |
| 4) | Эквиваленты денежных средств, в том числе денежные средства, размещенные на депозитных счетах по договору банковского вклада на условиях выдачи вклада по первому требованию, а также размещенные на депозитных счетах по договору банковского вклада на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока на период, не превышающий 3 месяца |

Задание №15

Укажите классификацию дебиторской задолженности в соответствии с экономической сущностью фактов хозяйственной жизни и их правовой формой.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|--|
| 1) | Финансовая дебиторская задолженность |
| 2) | Нефинансовая дебиторская задолженность |
| 3) | Валютная дебиторская задолженность |
| 4) | Невалютная дебиторская задолженность |

Задание №16

К объектам финансовой дебиторской задолженности, удовлетворяющим определению финансовых активов, не относятся

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|--|
| 1) | дебиторская задолженность покупателей и заказчиков |
| 2) | дебиторская задолженность по договорам аренды |
| 3) | прочая дебиторская задолженность, удовлетворяющая определению финансовых активов |
| 4) | кредиторская задолженность |

Задание №17

К объектам нефинансовой дебиторской задолженности, не удовлетворяющей определению финансовых активов, относятся следующие объекты.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|--|
| 1) | Задолженность по расчетам по полученным и выданным авансам |
|----|--|

| | | |
|----|--|---|
| | | |
| 2) | | Задолженность по расчетам по налоговым доходам |
| 3) | | Задолженность по расчетам по межбюджетным трансфертам |
| 4) | | Задолженность по расчетам по страховым взносам на обязательное социальное страхование |

Задание №18

К объектам нефинансовой дебиторской задолженности, не удовлетворяющей определению финансовых активов, относятся следующие объекты.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---|
| 1) | | Задолженность по выданным субсидиям (грантам) |
| 2) | | Задолженность по расчетам по налоговым доходам |
| 3) | | Задолженность по расчетам по межбюджетным трансфертам |
| 4) | | Задолженность по расчетам с подотчетными лицами |

Задание №19

К объектам нефинансовой дебиторской задолженности, не удовлетворяющей определению финансовых активов, относятся следующие объекты .

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---|
| 1) | | Задолженность по расчетам по прочим доходам, погашаемая неденежными средствами |
| 2) | | Задолженность, возникающая в результате иных событий, в том числе вследствие действия законодательства, а также если условиями договора (соглашения) не предусмотрено ее погашение (исполнение) денежными средствами и (или) их эквивалентами |
| 3) | | Дебиторская задолженность по доходам к предъявлению |
| 4) | | Задолженность по расчетам по платежам в бюджеты |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
|--|--|--|

Задание №20

К группе финансовых активов «Заимствования выданные» НЕ относятся следующие объекты.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | Предоставленные бюджетные кредиты |
| 2) | | Предоставленные займы учреждений, микрозаймы (ссуды) |
| 3) | | Сделки репо |
| 4) | | Сделки депо |

Задание №21

Финансовые активы, относящиеся к группе «Заимствования выданные», при признании оцениваются по _____ стоимости.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|----------------|
| 1) | | первоначальной |
| 2) | | остаточной |
| 3) | | рыночной |
| 4) | | нерыночной |

Задание №22

К группе «Финансовые активы, удерживаемые до погашения» относятся следующие объекты.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---|
| 1) | | Денежные средства, размещенные на депозитных счетах по договору банковского вклада на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока на период, превышающий 3 месяца |
| 2) | | Долговые ценные бумаги (облигации, векселя) при условии, что субъект учета планирует удерживать их до погашения |
| 3) | | Акции |
| 4) | | Векселя |

Задание №23

К группе «Финансовые активы, удерживаемые до погашения» НЕ относятся следующие объекты.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---|
| 1) | | Денежные средства, размещенные на депозитных счетах по договору банковского вклада на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока на период, превышающий 3 месяца |
| 2) | | Долговые ценные бумаги (облигации, векселя) при условии, что субъект учета |

| | | |
|----|--|--------------------------------------|
| | | планирует удерживать их до погашения |
| 3) | | Акции |
| 4) | | Векселя |

Задание №24

К группе «Финансовые активы, предназначенные для получения полезного потенциала и (или) экономических выгод (доходов от участия)» относятся

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | акции |
| 2) | | участие в уставном фонде государственных (муниципальных) предприятий |
| 3) | | участие в государственных (муниципальных) учреждениях |
| 4) | | иные формы участия в капитале – метод долевого участия |

Задание №25

К группе «Финансовые активы, предназначенные для получения полезного потенциала и (или) экономических выгод (доходов от участия)» относятся

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | участие в договоре простого товарищества |
| 2) | | участие в уставном фонде государственных (муниципальных) предприятий |
| 3) | | участие в государственных (муниципальных) учреждениях |
| 4) | | иные формы участия в капитале – метод долевого участия |

Задание №26

Как называется ФСО № 1?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки |
| 2) | | Общие понятия оценки, подходы и требования к оценщику |
| 3) | | Доходный подход |
| 4) | | Сравнительный подход |

Задание №27

Какие названия ФСО № 1 неверные?

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки |
|----|--|--|

| | | |
|----|--|---|
| 2) | | Общие понятия оценки, подходы и требования к оценщику |
| 3) | | Доходный подход |
| 4) | | Сравнительный подход |

Задание №28

Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1) включают основные понятия

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|-----------------------|
| 1) | | стоимости |
| 2) | | подходов |
| 3) | | процесса оценки |
| 4) | | основные этапы оценки |

Задание №29

Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1) включают основные понятия

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|-----------------|
| 1) | | стоимости |
| 2) | | подходов |
| 3) | | процесса оценки |
| 4) | | объекта оценки |

Задание №30

Федеральный стандарт оценки _____ раскрывает критерии нахождения рыночной стоимости организации.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | ФСО № 2 «Цель оценки и виды стоимости» |
| 2) | | ФСО № 3 «Требования к отчету об оценке» |
| 3) | | ФСО № 5 «Порядок проведения экспертизы, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения» |
| 4) | | ФСО № 8 «Оценка бизнеса» |

Задание №31

Федеральный стандарт оценки _____ включает требования к содержанию и оформлению отчета об оценке. Он определяет обязательные разделы отчета об оценке, содержит требования к описательной части объекта оценки, к информации для проведения оценки, раскрывает методологический комплекс оценки и расчетов.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---|
| 1) | | ФСО № 2 «Цель оценки и виды стоимости» |
| 2) | | ФСО № 3 «Требования к отчету об оценке» |

| | | |
|----|--|--|
| 3) | | ФСО № 5 «Порядок проведения экспертизы, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения» |
| 4) | | ФСО № 8 «Оценка бизнеса» |

Задание №32

Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8) устанавливает следующие объекты оценки.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---|
| 1) | | Акции |
| 2) | | Паи в паевых фондах производственных кооперативов |
| 3) | | Доли в уставном (складочном) капитале |
| 4) | | Векселя |

Задание №33

Задание на оценку должно содержать следующую информацию об объекте оценки.

Укажите соответствие для всех 4 вариантов ответа:

| | | | | |
|----|--|--|----|---|
| 1) | | При оценке акций | 1) | Количество, категория (тип), номер и дата государственной регистрации выпуска акций |
| 2) | | При оценке доли в уставном (складочном) капитале организации | 2) | Размер оцениваемой доли |
| 3) | | При оценке пая в паевом фонде производственного кооператива | 3) | Размер оцениваемого пая, количество паев |
| 4) | | При оценке имущественного комплекса организации | 4) | Описание состава |

Задание №34

Оценщик анализирует и представляет в отчете об оценке следующие данные.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | Собранные данные о рынке компании |
| 2) | | Собранные сведения об отрасли |
| 3) | | Собранные сведения о состоянии и перспективах развития отрасли организации |
| 4) | | Данные о родственниках собственника |

Задание №35

Какая информация должна содержаться в отчете об оценке?

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|---|
| 1) | Информация о создании и развитии бизнеса, условиях функционирования организации, ведущей бизнес |
| 2) | Информация о выпускаемой продукции (товарах) и (или) выполняемых работах, оказываемых услугах, информация о результатах производственно-хозяйственной деятельности за репрезентативный период |
| 3) | Финансовая информация, включая годовую и промежуточную (в случае необходимости) финансовую (бухгалтерскую) отчетность организации, ведущей бизнес, информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности за репрезентативный период |
| 4) | Прогнозные данные, включая бюджеты, бизнес-планы и иные внутренние документы организации, ведущей бизнес, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость объекта оценки |

Задание №36

Какая информация должна содержаться в отчете об оценке?

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|---|
| 1) | Информация о создании и развитии бизнеса, условиях функционирования организации, ведущей бизнес |
| 2) | Информация о родственниках собственника |
| 3) | Финансовая информация, включая годовую и промежуточную (в случае необходимости) финансовую (бухгалтерскую) отчетность организации, ведущей бизнес, информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности за репрезентативный период |
| 4) | Прогнозные данные, включая бюджеты, бизнес-планы и иные внутренние документы организации, ведущей бизнес, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость объекта оценки |

Задание №37

При определении стоимости объекта оценки с использованием доходного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ, который включает

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | |
|----|---|
| 1) | избрание одного или нескольких методов проведения оценки объекта на основе оценки стоимости величины будущих денежных потоков или выбранных прогнозных финансовых показателей деятельности компании |
| 2) | рассмотрение макроэкономических и отраслевых тенденций и проведение прогнозирования денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей |

| | | |
|----|--|--|
| | | деятельности такой организации, используемых в расчете согласно выбранному методу проведения оценки объекта оценки на основе анализа информации о деятельности организации, ведущей бизнес, которая велась ранее в течение репрезентативного периода |
| 3) | | установление только одного периода |
| 4) | | прогнозный период не устанавливается |

Задание №38

При определении стоимости объекта оценки с использованием доходного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ, который включает

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | избрание одного или нескольких методов проведения оценки объекта на основе оценки стоимости величины будущих денежных потоков или выбранных прогнозных финансовых показателей деятельности компании |
| 2) | | рассмотрение макроэкономических и отраслевых тенденций и проведение прогнозирования денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности такой организации, используемых в расчете согласно выбранному методу проведения оценки объекта оценки на основе анализа информации о деятельности организации, ведущей бизнес, которая велась ранее в течение репрезентативного периода |
| 3) | | определение ставки дисконтирования и (или) ставки капитализации, соответствующей выбранному методу проведения оценки объекта оценки |
| 4) | | прогнозный период не устанавливается |

Задание №39

При определении стоимости объекта оценки с использованием доходного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ, который включает

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | избрание одного или нескольких методов проведения оценки объекта на основе оценки стоимости величины будущих денежных потоков или выбранных прогнозных финансовых показателей деятельности компании |
| 2) | | рассмотрение макроэкономических и отраслевых тенденций и проведение прогнозирования денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности такой организации, используемых в расчете согласно выбранному методу проведения оценки объекта оценки на основе анализа информации о деятельности организации, ведущей бизнес, которая велась ранее в течение репрезентативного периода |
| 3) | | определение ставки дисконтирования и (или) ставки капитализации, соответствующей выбранному методу проведения оценки объекта оценки |

| | | |
|----|--|---|
| | | |
| 4) | | определение продолжительности периода, на который будет построен прогноз финансовых показателей деятельности компании (прогнозный период) |

Задание №40

При определении стоимости объекта оценки с использованием доходного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ, который включает

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|--|
| 1) | | избрание одного или нескольких методов проведения оценки объекта на основе оценки стоимости величины будущих денежных потоков или выбранных прогнозных финансовых показателей деятельности компании |
| 2) | | определение постпрогнозной (терминальной) стоимости, если был выбран один из методов проведения оценки объекта оценки, при которых используется дисконтирование |
| 3) | | определение ставки дисконтирования и (или) ставки капитализации, соответствующей выбранному методу проведения оценки объекта оценки |
| 4) | | проведение расчета стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, с учетом рыночной стоимости неоперационных активов и обязательств, не использованных ранее при формировании денежных потоков, или иных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес, выбранных в рамках применения доходного подхода |

Задание №41

В рамках сравнительного подхода оценщик определяет стоимость акций, паев, долей в уставном (складочном) капитале, имущественного комплекса на основе информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественными комплексами организаций-аналогов с учетом

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

| | | |
|----|--|---|
| 1) | | сравнения финансовых и производственных показателей деятельности организаций-аналогов и соответствующих показателей организации, ведущей бизнес |
| 2) | | на основе ценовой информации о предыдущих сделках с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественным комплексом организации, ведущей бизнес |
| 3) | | дисконтирования доходов |
| 4) | | учета будущих затрат компании |

Процедура оценивания

Оценка по дисциплине формируется автоматически исходя из количества набранных баллов по накопительному рейтингу согласно следующим критериям:

| Формы текущего контроля | Критерии и нормы оценки |
|-------------------------|---|
| Промежуточный тест | Максимальное количество баллов - 49 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально правильным ответам) |
| Итоговое тестирование | Максимальное количество баллов - 40 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям) |

7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Семестр I

| № п/п | Вопросы к экзамену |
|-------|---|
| 1. | Общая характеристика рынка финансовых активов. Факторы спроса и предложения на рынке финансовых активов. |
| 2. | Внешняя информация при оценке собственности: сущность и содержание. |
| 3. | Внутренняя информация при оценке собственности: сущность и содержание. |
| 4. | Нормализация бухгалтерской отчетности при оценке финансовых активов. |
| 5. | «Рабочая теория» оценки собственности в современной трактовке: сущность и содержание. |
| 6. | Понятие оценки финансовых активов. Основные этапы процесса оценки финансовых активов. |
| 7. | Стоимость и ее основные виды. Основные параметры и факторы, определяющие стоимость. |
| 8. | Классификация основных принципов оценки финансовых активов. |
| 9. | Принципы, основанные на представлениях пользователя собственности. |
| 10. | Принципы, связанные с эксплуатацией собственности, основанные на представлениях производителя, на требованиях, предъявляемых к имуществу. |
| 11. | Принципы, связанные с рыночной средой. |
| 12. | Принцип наилучшего использования собственности. |
| 13. | Необходимость оценки собственности. Особенности оценки собственности. Обязательность проведения оценки. |
| 14. | Правовые основы оценочной деятельности в РФ. Основные положения федерального закона «Об оценочной деятельности в РФ». |
| 15. | Требования к договору оценки. Права и обязанности оценщика. |
| 16. | Контроль и регулирование оценочной деятельности в РФ. Стандарты оценки. |
| 17. | Доходный подход к оценке финансовых активов. |
| 18. | Сравнительный подход к оценке финансовых активов. |
| 19. | Затратный подход к оценке финансовых активов. |
| 20. | Специфика земельного участка как объекта оценки. Общие положения оценки стоимости земельных ресурсов. |
| 21. | Бизнес как объект оценки. Цели оценки финансовых активов. |
| 22. | Основные подходы и методы оценки. Методология оценки финансовых активов. |
| 23. | Модели оценки неконтрольных пакетов акций. Премия за контроль. Скидка на недостаточную «ликвидность». |
| 24. | Ставка дисконтирования и ставка капитализации: сущность, содержание, методы расчета. |
| 25. | Оценка стоимости предприятия сравнительным подходом: сущность и |

| № п/п | Вопросы к экзамену |
|------------------|---|
| | содержание. |
| 26. | Оценка ликвидационной стоимости предприятия. |
| 27. | Оценка стоимости предприятия доходным подходом: сущность и содержание. |
| 28. | Оценка движимого имущества: сущность и содержание |
| 29. | Оценка дебиторской задолженности. |
| 30. | Оценка финансовых вложений. |
| 31. | Определение рыночной стоимости объекта, незавершенного строительством. |
| 32. | Понятие «финансовые активы» предприятия. Учет «финансовых активов». |
| 33. | Принципы оценки финансовых активов. Стоимость финансовых активов предприятия. |
| 34. | Оценка деловой репутации предприятия (гудвилла). |
| 35. | Методы затратного подхода к оценке интеллектуальной собственности. |
| 36. | Методы сравнительного подхода к оценке интеллектуальной собственности. |
| 37. | Методы доходного подхода к оценке интеллектуальной собственности. |
| 38. | Итоговая оценка рыночной стоимости объекта собственности. |
| 39. | Информационное обеспечение процесса оценки (виды, классификационные направления, пути организации). |
| 40. | Факторы, определяющие стоимость объектов оценки. |
| 41. | Подготовка финансовой отчетности к осуществлению оценки. |
| 42. | Основные виды корректировок для внесения поправок в предварительную стоимость предприятия (бизнеса). |
| 43. | Сущность доходного подхода к оценке бизнеса (предприятия). |
| 44. | Виды денежного потока (номинальный, реальный, для собственного и инвестируемого видов капитала). |
| 45. | Расчет ставки дисконта для собственного капитала (модель оценки капитальных активов и кумулятивного построения) |
| 46. | Метод Ринга. |
| 47. | Метод Инвуда. |
| 48. | Метод Хоскольда. |
| 49. | Особенности реализации затратного подхода. |
| 50. | Реализация методов балансовой стоимости и чистых активов. |
| 51. | Сбор информации для определения стоимости финансовых активов |
| 52. | Влияние результатов финансового анализа на оценку стоимости финансовых активов |
| 53. | Методы оценки стоимости финансовых вложений |
| 54. | Методы оценки бескупонных облигаций |
| 55. | Методы оценки купонных облигаций |
| 56. | Методы оценки бессрочных облигаций |
| 57. | Методы оценки стоимости акций. Модель Гордона |
| 58. | Учет уровня контроля над предприятием в оценке стоимости пакетов акций |
| 59. | Расчет премии и скидок с учетом степени контроля и ликвидности пакета акций |
| 60. | Оценка пакета акций с учетом премий и скидок |

7.3.2. Критерии и нормы оценки

| Семестр | Форма проведения промежуточной аттестации | Критерии и нормы оценки | |
|---------|---|-------------------------|--|
| 1 | Экзамен | «отлично» | Студент набрал 85 и более баллов по накопительному рейтингу |
| | | «хорошо» | Студент набрал от 70 до 84 баллов по накопительному рейтингу |
| | | «удовлетворительно» | Студент набрал от 55 до 69 баллов по накопительному рейтингу |
| | | «неудовлетворительно» | Студент набрал 54 и менее баллов по накопительному рейтингу |

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

| № п/п | Авторы, составители | Заглавие (заголовок) | Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.) | Год издания | Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС |
|----------|---------------------|---|---|-------------|---|
| 1. | Проскурин В. К. | Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов | Учебное пособие | 2020 | ЭБС «ZNANIUM.COM» |
| 2. | Горбунов В. Л. | Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов | Научно-практическое пособие | 2022 | ЭБС «ZNANIUM.COM» |
| 3. | Чараева М. В. | Корпоративные финансы | Учебное пособие | 2019 | ЭБС «ZNANIUM.COM» |

8.2. Дополнительная литература

| № п/п | Авторы, составители | Заглавие (заголовок) | Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.) | Год издания | Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС |
|----------|---------------------|--|---|-------------|---|
| 1. | Подгорный В. В. | Оценка стоимости бизнеса | Учебное пособие | 2016 | ЭБС «IPRbooks» |
| 2. | Курилова А.А. | Оценка стоимости предприятия (бизнеса) | электрон. учеб. пособие | 2018 | Репозиторий ТГУ |

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

— WebofScience[Электронный ресурс] : мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016– . – Режим доступа : apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— SpringerLink[Электронный ресурс] : [база данных]. – Switzerland: SpringerNature, 1842– . – Режим доступа : link.springer.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— ScienceDirect[Электронный ресурс] : коллекция электронных книг издательства Elsevier. – Netherlands: Elsevier, 2018– . – Режим доступа : sciencedirect.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— Cambridgeuniversitypress[Электронный ресурс] : журналы издательства. – Cambridge: Cambridgeuniversitypress, 2018– . – Режим доступа : cambridge.org. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— NEICON[Электронный ресурс] : электронная информация : архив научных журналов. – Москва : НЭИКОН, 2002– . – Режим доступа : neicon.ru/resources/archive. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

8.4. Перечень программного обеспечения

| № п/п | Наименование ПО | Реквизиты договора (дата, номер, срок действия) |
|-------|--|---|
| 1 | Windows: WinPro 10 RUS Upgrd OLP NL Acdmc | договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 1653 от 14.12.2018, срок действия – бессрочно |
| 2 | Office Standard: Office Stdandard 2013 Russian OLP NL AcademicEdition Office Stdandard 2016 Russian OLP NL AcademicEdition | контракт № 690 от 19.05.2015, срок действия – бессрочно договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 727 от 20.07.2016, срок действия – бессрочно |
| 3 | Mirapolis Human Capital Management | лицензионный договор № 614 от 20.06.2023, срок до 31.12.2023 включительно |

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

| № п/п | Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории) | Перечень основного оборудования |
|-------|---|--|
| 1. | Аудитория веб-конференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий | Экран телевизионный, ширмы, проектор на штативе. стол преподавательский, стулья преподавательские., транспарант- |

| № п/п | Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории) | Перечень основного оборудования |
|----------|--|--|
| | семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (С-409) | перетяжка, системный блок . |
| 2. | Помещение для самостоятельной работы обучающихся (С-916) | Компьютеры, столы, стулья |