Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 10.11.2026 00:00:06
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4

к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.18 Управление проектами развития и оценка стоимости бизнеса в сфере услуг
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.02 Менеджмент
(код, наименование направления подготовки)

Менеджмент непроизводственной сферы
(наименование образовательной программы)

Очно-заочная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Кириенко Ольга Эдуардовна, канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры менеджмента непроизводственной сферы

Заведующий кафедрой:

Тарасова Елена Владимировна, канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой менеджмента непроизводственной сферы

Рабочая программа дисциплины Б1.В.01.18 Управление проектами развития и оценка стоимости бизнеса в сфере услуг одобрена на заседании кафедры менеджмента непроизводственной сферы Донецкого филиала РАНХиГС

протокол № 11 от «18» марта 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания
5. Формы аттестации и типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина Б1.В.01.18 Управление проектами развития и оценка стоимости бизнеса в сфере услуг обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС *(при наличии)*	**Код компетенции**	**Наименование компетенции**	**Код индикатора достижения компетенций**	**Наименование индикатора достижения компетенций**	**Образовательный результат**
B/04.6 Внедрение кросс-функционального процесса организации или его усовершенствования 07.007 Специалист по процессному управлению, утв. Приказом Минтруда и социальной защиты РФ от 17.04.2018 №247н.	ПК-3	Способен управлять внедрением процессных изменений в организации	ПК-3.1	Планирует внедрение процесса или его усовершенствование	ПК-3.1. З-1. Знает основы управления проектами ПК-3.1. З-4 Знает методы принятия управленческих решений ПК-3.1. У-1 Умеет разрабатывать и презентовать планы мероприятий, оценивать достижение результатов ПК-3.1. У-2 Умеет руководить проектами внедрения изменений
			ПК-3.3	Оценивает эффективность внедрения	ПК-3.3. У-1 **Умеет** разрабатывать и презентовать планы мероприятий, оценивать достижение результатов ПК-3.3. У-5 **Умеет** осуществлять коммуникации, проводить рабочие совещания ПК-3.3. У-6 **Умеет** оценивать фактическую эффективность проекта внедрения

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

3,00 з.е., 108 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 44 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 18 ак.час на лекции и 26 ак.час на практические занятия. 35 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.В.01.18 Управление проектами развития и оценка стоимости бизнеса в сфере услуг

реализуется на 4-ом курсе в 8-м семестре после изучения дисциплин:

- Управленческая аналитика и диагностика деловой активности в непроизводственной сфере;
- Моделирование и презентация проектов;
- Управление коммерческой недвижимостью.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов		Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа		
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)					
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ								
Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА														
Тема 1.1.	Цели, принципы и методологические подходы к оценке стоимости бизнеса в сфере услуг.	8	2	0	0	2	0	0	0	0		0	0	4	Доклад, Тестирование

Тема 1.2.	Правовые и нормативные основы оценочной деятельности. Регулирование оценки бизнеса в РФ	8	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	4	Тестирование, Контрольное задание
Раздел 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА И СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ														
Тема 2.1	Доходный подход к оценке стоимости бизнеса	9	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	3	Тестирование, Контрольное задание
Тема 2.2	Затратный подход к оценке стоимости бизнеса	9	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	3	Тестирование, Контрольное задание
Тема 2.3	Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса	9	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	3	Тестирование, Контрольное задание
Тема 2.4	Согласование результатов оценки и определение итоговой рыночной стоимости	8	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	4	Эссе, Тестирование, Контрольное задание

	бизнеса													
Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ РАЗВИТИЯ														
Тема 3.1	Оценка инвестиционной привлекательности проектов развития	8	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	4	Тестирование, Контрольное задание
Тема 3.2	Факторы стоимости бизнеса в сфере услуг	8	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	4	Тестирование, Контрольное задание
Тема 3.3	Разработка и презентация плана мероприятий по внедрению изменений, направленных на рост стоимости бизнеса	5	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	3	Тестирование, Контрольное задание
Тема 3.4	Оценка фактической эффективности проекта внедрения	7	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	3	Доклад, Тестирование, Контрольное задание
Промежуточная аттестация		29	0	0	0	0	0	0	2	9	18	0	0	Экзамен
Итого		108	18	0	0	26	0	0	2	9	18	0	35	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

Тема 1.1. Цели, принципы и методологические подходы к оценке стоимости бизнеса в сфере услуг. ПК-3.1

Понятие и экономическая сущность стоимости бизнеса. Цели оценки стоимости бизнеса: купля-продажа, инвестиционное проектирование, реструктуризация, кредитование, страхование, разрешение имущественных споров. Основные принципы оценки: полезности, спроса и предложения, замещения, ожидания, вклада, наиболее эффективного использования. Классификация подходов к оценке бизнеса: доходный, затратный, сравнительный. Особенности применения подходов в сфере услуг. Роль оценки стоимости в принятии управленческих решений и управлении проектами развития. Методы информирования заинтересованных сторон (собственников, инвесторов, кредиторов) о результатах оценки и консультирования по вопросам интерпретации стоимости.

Тема 1.2. Правовые и нормативные основы оценочной деятельности. ПК-3.1

Федеральный закон № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»: основные положения, права и обязанности оценщика, требования к договору и отчету. Федеральные стандарты оценки (ФСО) и международные стандарты оценки (МСО). Саморегулируемые организации оценщиков (СРО): роль в контроле качества и дисциплинарной ответственности. Лицензирование и аттестация оценочной деятельности. Правовые аспекты оспаривания результатов оценки в судебном порядке. Особенности нормативного регулирования оценки бизнеса в сфере услуг. Методы консультирования заинтересованных сторон по вопросам соблюдения законодательства при проведении оценки.

Раздел 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА И СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

Тема 2.1. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1, ПК-3.1. З-4

Сущность доходного подхода: стоимость бизнеса как текущая стоимость будущих доходов. Этапы оценки в рамках доходного подхода: прогнозирование доходов, определение ставки дисконтирования, расчет текущей стоимости, внесение поправок. Метод дисконтирования денежных потоков: области применения, прогнозирование денежных потоков (операционная, инвестиционная, финансовая деятельность), расчет терминальной стоимости. Метод капитализации дохода: условия применения, определение капитализируемой прибыли и ставки капитализации. Выбор и расчет ставки дисконтирования: модель оценки капитальных активов (CAPM), модель кумулятивного построения, средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Особенности применения доходного подхода для предприятий сферы услуг. Методы принятия управленческих решений на основе результатов доходного подхода.

Тема 2.2. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1

Сущность затратного подхода: стоимость бизнеса как сумма стоимости всех активов за вычетом обязательств. Области применения затратного подхода (капиталоемкие предприятия, холдинги, оценка для целей страхования). Метод чистых активов: определение рыночной стоимости активов (материальных, нематериальных, финансовых), оценка обязательств, расчет чистых активов. Особенности оценки активов в сфере услуг (клиентская база, бренд, репутация, лицензии). Метод ликвидационной стоимости: условия применения, этапы расчета (анализ активов,

определение затрат на ликвидацию, расчет временного фактора). Преимущества и ограничения затратного подхода. Сравнение результатов затратного и доходного подходов.

Тема 2.3. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1, ПК-3.1. У-1

Сущность сравнительного подхода: стоимость бизнеса на основе рыночных данных по сопоставимым компаниям. Принцип замещения в сравнительном подходе. Основные методы: метод рынка капитала (аналог-компания), метод сделок (продаж), метод отраслевых коэффициентов. Критерии отбора компаний-аналогов: отраслевая принадлежность, масштаб, географическое положение, финансовые показатели. Оценочные мультипликаторы: ценовые и балансовые. Внесение корректировок: премии за контроль, скидки за недостаток ликвидности, страновые и отраслевые поправки. Особенности применения сравнительного подхода в сфере услуг. Разработка и презентация плана мероприятий по подбору аналогов и расчету мультипликаторов.

Тема 2.4. Согласование результатов оценки и определение итоговой рыночной стоимости бизнеса. ПК-3.1. З-4, ПК-3.3. У-1

Необходимость согласования результатов, полученных различными подходами. Критерии выбора весовых коэффициентов для каждого подхода: цель оценки, тип бизнеса, доступность данных, достоверность информации, отраслевые особенности. Методы согласования: метод математического взвешивания, метод экспертных оценок, метод анализа иерархий. Интервалы стоимости: минимальная, максимальная и наиболее вероятная стоимость. Формирование итогового заключения о рыночной стоимости бизнеса. Требования к отчету об оценке в соответствии с ФСО. Оценка достижения результатов оценки: сравнение с рыночными сделками, анализ чувствительности. Разработка и презентация плана мероприятий по представлению результатов оценки заинтересованным сторонам.

Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ РАЗВИТИЯ

Тема 3.1. Оценка инвестиционной привлекательности проектов развития. ПК-3.1. З-4, ПК-3.1. У-1

Понятие инвестиционной привлекательности проекта развития бизнеса. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов. Чистый дисконтированный доход (NPV): экономический смысл, формула расчета, критерии принятия решений. Внутренняя норма доходности (IRR): определение, расчет методом подбора, сравнение со стоимостью капитала. Срок окупаемости: простой и дисконтированный, преимущества и недостатки. Индекс рентабельности инвестиций (PI). Взаимосвязь показателей эффективности с оценкой стоимости бизнеса. Методы принятия управленческих решений при выборе альтернативных проектов развития. Разработка плана мероприятий по оценке инвестиционной привлекательности проектов в сфере услуг.

Тема 3.2. Факторы стоимости бизнеса в сфере услуг. ПК-3.1. У-2, ПК-3.3. У-6

Понятие факторов стоимости в сфере услуг: клиентская база, лояльность, качество обслуживания, бренд, инновации, человеческий капитал. Ключевые факторы стоимости для различных сегментов сферы услуг (консалтинг, образование, медицина, туризм, бытовые услуги). Анализ чувствительности: определение влияния изменения ключевых параметров (выручка, затраты, ставка дисконтирования) на итоговую стоимость бизнеса. Сценарное моделирование: пессимистичный, базовый и

оптимистичный сценарии развития. Управление стоимостью бизнеса: принципы, инструменты, ключевые показатели эффективности (KPI). Руководство проектами внедрения изменений, направленных на рост стоимости. Оценка фактической эффективности проекта внедрения: сравнение плановых и фактических показателей, анализ отклонений.

Тема 3.3. Разработка и презентация плана мероприятий по внедрению изменений, направленных на рост стоимости бизнеса. ПК-3.1. У-1, ПК-3.1. У-2, ПК-3.3. У-1

Структура плана мероприятий по внедрению изменений: цели и задачи, этапы реализации, ресурсное обеспечение, сроки, ответственные лица, ожидаемые результаты. Инструменты управления проектами внедрения: диаграмма Ганта, матрица ответственности, бюджет проекта, управление рисками. Методы разработки мероприятий, направленных на рост стоимости бизнеса в сфере услуг: повышение качества обслуживания, оптимизация затрат, расширение клиентской базы, внедрение инноваций, цифровая трансформация. Подготовка презентационных материалов для различных заинтересованных сторон (собственников, инвесторов, кредиторов, сотрудников). Техники эффективной презентации: визуализация данных, аргументация, работа с возражениями. Оценка достижения запланированных результатов внедрения изменений.

Тема 3.4. Оценка фактической эффективности проекта внедрения. ПК-3.3. У-1, ПК-3.3. У-5, ПК-3.3. У-6

Понятие эффективности проекта внедрения изменений. Ключевые показатели эффективности (KPI) для проектов развития в сфере услуг: финансовые, операционные, клиентские, кадровые. Методика постпроектного аудита: сбор фактических данных, сравнение с плановыми показателями, анализ отклонений, выявление причин несоответствий. Организация коммуникаций в ходе проекта: проведение рабочих совещаний, статус-отчеты, обратная связь от команды проекта и заинтересованных сторон. Формирование рекомендаций по корректировке проектных решений и улучшению будущих проектов. Разработка и презентация итогового отчета об эффективности внедрения. Методы информирования и консультирования заинтересованных сторон по результатам постпроектного аудита.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.01.18 Управление проектами развития и оценка стоимости бизнеса в сфере услуг входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос

сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа – это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно

из нескольких вариантов предложенных		2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2.Продумать логику и полноту ответа. 3.Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4.В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74	Удовлетворительно		B	P/ Passed
60-69			E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.01.18 Управление проектами развития и оценка стоимости бизнеса в сфере услуг используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

доклад, опрос, тестирование, эссе, контрольное задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

Тема 1.1. Цели, принципы и методологические подходы к оценке стоимости бизнеса в сфере услуг. ПК-3.1

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Что является основной целью оценки стоимости бизнеса?

а) определение балансовой стоимости активов предприятия;

б) установление рыночной стоимости объекта оценки для принятия управленческих решений;

в) расчет налоговых обязательств предприятия;

г) определение среднесписочной численности работников.

2. Какой принцип оценки стоимости бизнеса предполагает, что наиболее вероятная цена объекта оценки не превышает наименьшей цены, по которой может быть приобретен другой объект с эквивалентной полезностью?

а) принцип полезности;

б) принцип спроса и предложения;

в) принцип замещения;

г) принцип ожидания.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

1. Какие цели оценки стоимости бизнеса являются наиболее распространенными в практике управления?

а) купля-продажа бизнеса;

б) определение стоимости чистых активов для бухгалтерского учета;

в) обоснование инвестиционных проектов;

г) расчет среднесписочной численности работников;

д) реструктуризация и слияние компаний.

2. Какие принципы оценки относятся к группе принципов, связанных с рыночной средой?

а) принцип полезности;

б) принцип спроса и предложения;

в) принцип замещения;

г) принцип наиболее эффективного использования;

д) принцип соответствия.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия

4	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
3	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
2	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

1. Определите последовательность этапов процесса оценки стоимости бизнеса:

а) согласование результатов и определение итоговой стоимости;

б) сбор и анализ информации об объекте оценки;

в) определение цели оценки и выбор подходов;

г) расчет стоимости в рамках выбранных подходов;

д) заключение договора на проведение оценки.

2. Определите последовательность действий при применении доходного подхода к оценке стоимости бизнеса:

а) расчет текущей стоимости будущих денежных потоков;

б) прогнозирование будущих денежных потоков;

в) определение ставки дисконтирования;

г) анализ финансовой отчетности предприятия;

д) расчет терминальной (постпрогнозной) стоимости.

Критерии оценивания теста на установление последовательности:

Балы	Описание критерия
2	правильно установлена вся последовательность
1	допущена 1 ошибка
0	допущено 2 ошибки

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 4. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – элемент; список 2 –

характеристика. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

Задание 1. Установите соответствие между подходами к оценке стоимости бизнеса и их сущностью.

№	Подход к оценке		Сущность подхода
1	Доходный подход	А	Стоимость определяется на основе рыночных данных по сопоставимым компаниям-аналогам
2	Затратный подход	Б	Стоимость определяется как текущая стоимость будущих доходов от использования объекта
3	Сравнительный подход	В	Стоимость определяется как сумма стоимости всех активов за вычетом обязательств
		Г	Стоимость определяется на основе балансовой стоимости имущества

Ответ:

1	2	3

Задание 2. Установите соответствие между принципами оценки стоимости бизнеса и их содержанием.

№	Принцип оценки		Содержание
1	Принцип полезности	А	Стоимость объекта меняется под влиянием внешних факторов и конъюнктуры рынка
2	Принцип спроса и предложения	Б	Способность объекта удовлетворять потребности пользователя в определенном месте и в течение определенного периода времени
3	Принцип ожидания	В	Цена объекта определяется соотношением спроса и предложения на аналогичные объекты
4	Принцип вклада	Г	Стоимость объекта равна текущей стоимости будущих доходов, которые он может принести

№	Принцип оценки		Содержание
		Д	Включение дополнительного актива увеличивает стоимость бизнеса на величину его вклада

Ответ:

1	2	3	4

Критерии оценивания теста на соответствие:

Балы	Описание критерия	
3	За каждый правильно установленный элемент соответствия начисляется 1 балл. Максимальное количество баллов – по числу пар соответствий.	Свыше 80% правильных ответов.
2		Свыше 70% правильных ответов.
1		Свыше 50% правильных ответов.
0		Менее 50% правильных ответов.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Доклад:

Подготовка докладов «Теоретические и правовые основы оценки стоимости бизнеса в сфере услуг: методологические подходы и нормативное регулирование».

Шесть групповых докладов с обсуждением ключевых принципов, подходов и нормативно-правовой базы оценочной деятельности применительно к предприятиям сферы услуг.

Тематика докладов:

1. Цели и принципы оценки стоимости бизнеса в сфере услуг: специфика применения в сравнении с производственными предприятиями
2. Затратный подход к оценке бизнеса в сфере услуг: возможности, ограничения и особенности расчёта (на примере конкретных видов услуг)
3. Доходный подход как приоритетный метод оценки сервисных компаний: обоснование выбора и типичные ошибки
4. Сравнительный подход в оценке бизнеса сферы услуг: проблемы отбора компаний-аналогов и корректировки мультипликаторов
5. Правовые и нормативные основы оценочной деятельности в Российской Федерации: Федеральный закон № 135-ФЗ, федеральные стандарты оценки (ФСО) и их применение
6. Регулирование оценочной деятельности в новых регионах (ДНР, ЛНР, Запорожская, Херсонская области): переходный период, особенности применения законодательства РФ

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Тема 1.2. Правовые и нормативные основы оценочной деятельности. ПК-3.1

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Назовите основной федеральный закон, регулирующий оценочную деятельность в Российской Федерации, и перечислите его ключевые положения.

Вопрос 2. Какие права и обязанности установлены для оценщика Федеральным законом № 135-ФЗ?

Вопрос 3. Какие требования к договору на проведение оценки и к содержанию отчёта об оценке предусмотрены законодательством?

Вопрос 4. Перечислите федеральные стандарты оценки (ФСО), обязательные к применению, и раскройте их назначение.

Вопрос 5. Какова роль саморегулируемых организаций (СРО) в системе контроля качества оценочной деятельности и дисциплинарной ответственности оценщиков?

Вопрос 6. Какие существуют требования к лицензированию, аттестации и квалификационному экзамену в области оценочной деятельности?

Вопрос 7. Каковы правовые основания и процедура оспаривания результатов оценки в судебном порядке?

Вопрос 8. В чём заключаются особенности нормативного регулирования оценки бизнеса в сфере услуг по сравнению с другими отраслями?

Вопрос 9. Какие методы консультирования заинтересованных сторон (заказчиков, инвесторов, собственников) по вопросам соблюдения законодательства при проведении оценки вы можете предложить?

Вопрос 10. Как соотносится Федеральный закон № 135-ФЗ с международными стандартами оценки (МСО) и каково их применение в российской практике?

Критерии оценивания опроса:

Балы	Описание критерия
3	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям,

	что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой федеральный закон является основным нормативным правовым актом, регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации?

а) Федеральный закон № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;

б) Федеральный закон № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;

в) Федеральный закон № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»;

г) Федеральный закон № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».

Какой документ устанавливает обязательные требования к проведению оценки и составлению отчета об оценке?

а) международные стандарты финансовой отчетности (МСФО);

б) федеральные стандарты оценки (ФСО);

в) правила внутреннего трудового распорядка;

г) должностные инструкции оценщика.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие документы входят в нормативно-правовую базу оценочной деятельности в РФ?

а) Федеральный закон № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;

б) федеральные стандарты оценки (ФСО);

в) Кодекс профессиональной этики оценщиков;

г) Трудовой кодекс РФ;
д) международные стандарты оценки (МСО), признанные в РФ.

Какие требования предъявляются к оценщику в соответствии с законодательством РФ?
а) наличие высшего профессионального образования;
б) наличие стажа работы в оценочной деятельности не менее 1 года;
в) наличие гражданства РФ;
г) членство в саморегулируемой организации оценщиков;
д) наличие зарегистрированного фирменного наименования.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
4	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
3	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
2	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 3.
Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Построить верную последовательность из предложенных элементов.
Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность этапов заключения договора на проведение оценки стоимости бизнеса:

а) подписание договора сторонами;
б) согласование сроков и стоимости услуг;
в) направление заявки заказчиком;
г) выбор оценочной компании оценщиком;
д) определение цели и объекта оценки.

Определите последовательность действий при оспаривании результатов оценки в судебном порядке:
а) подача искового заявления в суд;
б) получение отчета об оценке;
в) проведение судебной экспертизы отчета;
г) выявление нарушений требований законодательства в отчете;
д) вынесение судебного решения.

Критерии оценивания теста на установление последовательности:

Балы	Описание критерия

2	правильно установлена вся последовательность
1	допущена 1 ошибка
0	допущено 2 ошибки

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 4. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – фактор среды; список 2 – группа факторов.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Вид стандартов		Содержание
1	Федеральные стандарты оценки (ФСО)	А	Разрабатываются для унификации подходов к оценке на международном уровне
2	Международные стандарты оценки (МСО)	Б	Обязательны к применению на территории РФ всеми оценщиками
3	Стандарты саморегулируемых организаций (СРО)	В	Устанавливают дополнительные требования к оценщикам – членам конкретной СРО
4		Г	Регулируют порядок ведения бухгалтерского учета

Ответ:

1	2	3	4

Критерии оценивания теста на соответствие:

Балы	Описание критерия	
4	За каждый правильно установленный элемент соответствия начисляется 1 балл. Максимальное количество баллов – по числу пар соответствий.	Свыше 80% правильных ответов.
3		Свыше 70% правильных ответов.
2		Свыше 50% правильных ответов.
0-1		Менее 50% правильных ответов.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Раздел 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА И СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

Тема 2.1. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1, ПК-3.1. З-4

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. В чём заключается сущность доходного подхода к оценке стоимости бизнеса и какую ключевую формулу отражает его основная идея?

Вопрос 2. Перечислите основные этапы оценки стоимости бизнеса в рамках доходного подхода.

Вопрос 3. Каковы области применения метода дисконтирования денежных потоков (DCF) и метода капитализации дохода? В чём их принципиальное различие?

Вопрос 4. Что входит в прогнозирование денежных потоков при использовании DCF? Как учитываются операционная, инвестиционная и финансовая деятельность?

Вопрос 5. Как рассчитывается терминальная (остаточная) стоимость в методе дисконтирования денежных потоков? Опишите модель Гордона.

Вопрос 6. Какие существуют методы определения ставки дисконтирования? Охарактеризуйте модель кумулятивного построения и модель оценки капитальных активов (CAPM).

Вопрос 7. Что такое средневзвешенная стоимость капитала (WACC) и для каких денежных потоков она применяется?

Вопрос 8. Какие особенности применения доходного подхода характерны для предприятий сферы услуг (например, консалтинг, образование, медицина)?

Вопрос 9. Как на основе результатов доходного подхода принимаются управленческие решения? Приведите примеры.

Вопрос 10. Какие допущения и ограничения необходимо учитывать при использовании доходного подхода для оценки бизнеса с нестабильными денежными потоками?

Критерии оценивания опроса:

Балы	Описание критерия
3	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Контрольные задания:

Задание 1.

Предприятие из сферы услуг (охранное агентство) планирует расширение деятельности. Для оценки перспектив развития бизнеса руководство решило провести оценку стоимости бизнеса с использованием доходного подхода.

Исходные данные:

Прогнозируемый чистый операционный доход (ЧОД) за первый год – 8 млн руб.

Ставка капитализации – 12%.

Прогнозируемые денежные потоки на 5 лет: год 1 – 7 млн руб., год 2 – 7,5 млн руб., год 3 – 8 млн руб., год 4 – 8,5 млн руб., год 5 – 9 млн руб.

Ставка дисконтирования – 15%.

Задание:

Рассчитать стоимость бизнеса методом капитализации дохода.

Рассчитать текущую стоимость денежных потоков методом дисконтирования (DCF) за 5 лет.

Сравнить полученные результаты.

Сформулировать вывод о том, какой метод для оценки стабильного бизнеса, а какой – для бизнеса с меняющимися доходами.

Задание 2.

Предприятие из сферы услуг (частная стоматологическая клиника) планирует привлечение инвестора. Для обоснования стоимости бизнеса используется доходный подход.

Исходные данные:

Прогнозируемый чистый операционный доход (ЧОД) за первый год – 12 млн руб.

Ставка капитализации – 14%.

Прогнозируемые денежные потоки на 4 года: год 1 – 11 млн руб., год 2 – 12,5 млн руб., год 3 – 13 млн руб., год 4 – 14 млн руб.

Ставка дисконтирования – 16%.

Задание:

Рассчитать стоимость бизнеса методом капитализации дохода.

Рассчитать текущую стоимость денежных потоков методом дисконтирования (DCF) за 4 года.

Сравнить полученные результаты.

Сформулировать вывод о том, какой метод предпочтительнее для данного бизнеса и почему.

Задание 3.

Предприятие из сферы услуг (IT-компания, разрабатывающая программное обеспечение) планирует выход на новый рынок. Для оценки стоимости бизнеса применяется доходный подход.

Исходные данные:

Прогнозируемый чистый операционный доход (ЧОД) за первый год – 25 млн руб.

Ставка капитализации – 18%.

Прогнозируемые денежные потоки на 6 лет: год 1 – 22 млн руб., год 2 – 24 млн руб., год 3 – 26 млн руб., год 4 – 28 млн руб., год 5 – 30 млн руб., год 6 – 32 млн руб.

Ставка дисконтирования – 20%.

Задание:

Рассчитать стоимость бизнеса методом капитализации дохода.

Рассчитать текущую стоимость денежных потоков методом дисконтирования (DCF) за 6 лет.

Сравнить полученные результаты.

Сформулировать вывод о том, для какого типа бизнеса (со стабильными или быстрорастущими доходами) больше подходит метод капитализации, а для какого – метод дисконтирования.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Балы	Описание критерия
4	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
3	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
2	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-1	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тема 2.2. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Раскройте сущность сравнительного подхода к оценке стоимости бизнеса. В чём состоит принцип замещения, лежащий в его основе?

Вопрос 2. Какие основные методы входят в состав сравнительного подхода? Кратко охарактеризуйте метод рынка капитала и метод сделок.

Вопрос 3. Что такое ценовые мультипликаторы? Назовите наиболее распространённые мультипликаторы (P/E, P/S, P/BV, EV/EBITDA) и поясните экономический смысл каждого.

Вопрос 4. Какие критерии используются для отбора компаний-аналогов при применении сравнительного подхода? Почему важна сопоставимость по отрасли, масштабу и географическому положению?

Вопрос 5. В чём отличие метода рынка капитала от метода сделок? Как это различие влияет на стоимость оцениваемого пакета акций (контрольный / неконтрольный)?

Вопрос 6. Какие виды корректировок необходимо вносить при использовании сравнительного подхода? Охарактеризуйте премию за контроль и скидку на недостаток ликвидности.

Вопрос 7. Что такое метод отраслевых коэффициентов? В каких случаях он применяется и в чём его преимущества и недостатки?

Вопрос 8. Как рассчитывается мультипликатор P/E? Приведите формулу и поясните, как он интерпретируется с точки зрения окупаемости вложений.

Вопрос 9. Какие особенности применения сравнительного подхода характерны для оценки бизнеса в сфере услуг? Назовите не менее двух.

Вопрос 10. Какие действия входят в разработку плана мероприятий по подбору

аналогов и расчёту мультипликаторов? Как презентуются результаты сравнительного подхода заинтересованным сторонам?

Контрольные задания

Задача 1.
Условие
Оценивается малое производственное предприятие.

Исходные данные:
Балансовая стоимость активов – 25 млн руб.
Восстановительная стоимость зданий и сооружений – 18 млн руб.
Физический износ зданий – 20%
Функциональный износ – 5%
Внешний износ – 10%
Рыночная стоимость оборудования – 12 млн руб. (уже с учётом износа)
Запасы и дебиторская задолженность (по рыночной оценке) – 5 млн руб.
Обязательства предприятия – 8 млн руб.
Гудвилл не выявлен.

Задание:
Рассчитать стоимость предприятия затратным подходом.
Обосновать этапы расчёта.
Сформулировать вывод.

Задача 2
Условие:
Оценивается компания, оказывающая образовательные услуги (частный учебный центр).

Исходные данные:
Балансовая стоимость активов – 12 млн руб.
Восстановительная стоимость здания учебного центра – 15 млн руб.
Физический износ здания – 15%
Функциональный износ (устаревшая планировка помещений) – 7%
Внешний износ (снижение спроса на очные курсы из-за роста онлайн-образования) – 12%
Рыночная стоимость оборудования (компьютеры, мебель, интерактивные панели) – 3 млн руб. (с учётом износа)
Нематериальные активы (лицензия на образовательную деятельность, бренд) – 1,5 млн руб. (рыночная оценка)
Запасы (канцелярские товары, методические материалы) – 0,2 млн руб.
Дебиторская задолженность (рыночная оценка) – 0,8 млн руб.
Обязательства (кредиты, задолженность перед поставщиками, аренда) – 4 млн руб.
Гудвилл (деловая репутация) не выявлен.

Задание:

Рассчитать стоимость бизнеса затратным подходом (методом чистых активов).
Обосновать этапы расчёта.
Сформулировать вывод.

Задача 3
Условие:

Оценивается предприятие общественного питания (кафе), находящееся в процессе ликвидации.

Исходные данные:
Балансовая стоимость активов – 8 млн руб.
Рыночная стоимость оборудования (кухонное оборудование, мебель, посуда) – 3,5 млн руб.
Рыночная стоимость товарных запасов (продукты, напитки) – 0,5 млн руб.
Дебиторская задолженность (рыночная оценка, с учётом безнадёжной части) – 0,3 млн руб.
Обязательства (кредиторская задолженность, арендные платежи) – 2 млн руб.
Затраты на ликвидацию (демонтаж, вывоз оборудования, оплата ликвидационной комиссии) – 0,6 млн руб.
Вынужденный характер продажи активов (скидка на ликвидацию) – 20% от рыночной стоимости.

Задание:
Рассчитать ликвидационную стоимость предприятия методом затратного подхода.
Обосновать этапы расчёта (включая учёт затрат на ликвидацию и скидки на вынужденную продажу).
Сформулировать вывод о целесообразности ликвидации.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Балы	Описание критерия
4	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
3	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
2	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-1	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тема 2.3. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1, ПК-3.1.

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Раскройте сущность сравнительного подхода к оценке стоимости бизнеса. На каком принципе он базируется?
Вопрос 2. Назовите основные методы, входящие в состав сравнительного подхода. Кратко охарактеризуйте каждый из них.
Вопрос 3. Что такое ценовые мультипликаторы? Приведите примеры мультипликаторов и формулы их расчёта.
Вопрос 4. Какие требования предъявляются к компаниям-аналогам при применении сравнительного подхода? Перечислите не менее четырёх критериев отбора.
Вопрос 5. В чём отличие метода рынка капитала от метода сделок? Как это различие влияет на оценку контрольного и неконтрольного пакетов акций?
Вопрос 6. Какие виды корректировок необходимо вносить при использовании

сравнительного подхода? Охарактеризуйте премию за контроль и скидку на недостаток ликвидности.

Вопрос 7. Что такое метод отраслевых коэффициентов? В каких случаях он применяется и в чём его преимущества и недостатки?

Вопрос 8. Как рассчитывается мультипликатор P/E? Приведите формулу и поясните, как он интерпретируется с точки зрения окупаемости вложений.

Вопрос 9. Какие особенности применения сравнительного подхода характерны для оценки бизнеса в сфере услуг? Назовите не менее двух.

Вопрос 10. Какие действия входят в разработку плана мероприятий по подбору аналогов и расчёту мультипликаторов? Как презентуются результаты сравнительного подхода заинтересованным сторонам?

Критерии оценивания опроса:

Балы	Описание критерия
3	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что является основой сравнительного подхода к оценке бизнеса?

а) дисконтирование будущих денежных потоков;

б) определение затрат на создание аналогичного бизнеса;

в) использование рыночных цен на сопоставимые компании или сделки;

г) оценка чистых активов предприятия.

Какой мультипликатор рассчитывается как отношение цены к выручке?
а) P/E;
б) P/S;
в) P/BV;
г) EV/EBITDA.

3. Что характеризует мультипликатор P/E (цена / чистая прибыль)?
а) оценку стоимости бизнеса относительно его выручки;
б) срок окупаемости вложений в бизнес;
в) отношение заёмного капитала к собственному;
г) рентабельность активов.

4. Какая информация требуется для применения метода рынка капитала?
а) данные о сделках по продаже контрольных пакетов акций;
б) котировки акций публичных компаний-аналогов;
в) данные о восстановительной стоимости активов;
г) прогнозные денежные потоки.

Тест 2.
Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие методы входят в сравнительный подход к оценке бизнеса?
а) метода рынка капитала;
б) метод дисконтирования денежных потоков;
в) метода сделок;
г) метод отраслевых коэффициентов;
д) метода стоимости чистых активов.

Какие ценовые мультипликаторы используются в сравнительном подходе?
а) P/E;
б) WACC;
в) P/S;
г) EV/EBITDA;
д) IRR.

Какие критерии отбора компаний-аналогов являются наиболее важными?
а) отраслевая принадлежность;
б) масштаб деятельности;
в) цвет логотипа компании;
г) географическое положение;
д) финансовые показатели (рентабельность, структура капитала).

4. Какие корректировки выполняются при применении метода сделок (сравнение продаж контрольных пакетов)?
а) премия за контроль;
б) скидка на недостаток ликвидности;
в) корректировка на инфляцию;

г) дисконт за неконтрольный характер пакета;
д) корректировка на валютный курс.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
4	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
3	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
2	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-1	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Контрольные задания

Задание 1.

Оценивается малое производственное предприятие. Имеется информация о трёх сопоставимых компаниях-аналогах (публичные компании той же отрасли).

Исходные данные:

Показатель	Оцениваемая компания	Аналог 1	Аналог 2	Аналог 3
Рыночная капитализация, млн руб.	?	150	320	90
Выручка, млн руб.	80	100	200	60
Чистая прибыль, млн руб.	12	15	32	9
EBITDA, млн руб.	18	22	48	14
Балансовая стоимость капитала, млн руб.	40	50	110	

Дополнительная информация:

Все аналоги сопоставимы по отрасли, масштабу и географическому положению.

Оцениваемый пакет – 100% (контрольный).

Скидка на недостаток ликвидности не требуется (акции аналогов торгуются на бирже, оцениваемая компания частная – требуется корректировка).

Задание:

рассчитать ценовые мультипликаторы по каждому аналогу;

определить средние значения мультипликаторов;

оценить стоимость бизнеса тремя способами (по выручке, чистой прибыли, EBITDA);

согласовать результаты и сформулировать вывод о рыночной стоимости предприятия.

Задание 2

Оценивается компания, оказывающая консалтинговые услуги. Имеется информация о четырёх сопоставимых публичных компаниях-аналогах.

Исходные данные:

Показатель	Оцениваемая компания	Аналог 1	Аналог 2	Аналог 3	Аналог 4
Рыночная капитализация, млн руб.	?	210	180	450	320
Выручка, млн руб.	95	120	100	250	180
Чистая прибыль, млн руб.	14	18	15	40	28
EBITDA, млн руб.	20	25	22	58	40
Балансовая стоимость капитала, млн руб.	50	65	55	140	95

Дополнительная информация:

Все аналоги сопоставимы по виду деятельности, масштабу и региону.
Оцениваемый пакет – 75% (контрольный).
Премия за контроль – 25%.
Скидка на недостаток ликвидности для частной компании – 20%.

Задание:

Рассчитать ценовые мультипликаторы P/S, P/E, EV/EBITDA (EV = рыночная капитализация, долг отсутствует) и P/BV для каждого аналога.

Определить средние значения мультипликаторов (без учёта выбросов).

Оценить стоимость 100% пакета оцениваемой компании по каждому мультипликатору.

Скорректировать полученную стоимость на скидку за недостаток ликвидности.

Определить стоимость оцениваемого контрольного пакета (75%) с учётом премии за контроль.

Сформулировать вывод.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Балы	Описание критерия
4	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
3	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.

2	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-1	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тема 2.4. Согласование результатов оценки и определение итоговой рыночной стоимости бизнеса. ПК-3.4

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Почему возникает необходимость в согласовании результатов оценки, полученных разными подходами (доходным, затратным, сравнительным)?

Вопрос 2. Какие критерии используются для выбора весовых коэффициентов при согласовании результатов? Перечислите не менее четырёх факторов.

Вопрос 3. Назовите основные методы согласования результатов оценки. В чём суть метода математического взвешивания и метода экспертных оценок?

Вопрос 4. Что такое интервалы стоимости (минимальная, максимальная, наиболее вероятная стоимость)? Как они определяются?

Вопрос 5. Каким образом формируется итоговое заключение о рыночной стоимости бизнеса? Какие разделы должны быть отражены в этом заключении?

Вопрос 6. Какие требования к отчёту об оценке в части представления итоговой стоимости установлены федеральными стандартами оценки (ФСО)?

Вопрос 7. Как проводится оценка достижения результатов оценки (сравнение с рыночными сделками) и что такое анализ чувствительности?

Вопрос 8. В каких случаях одному из подходов (доходному, затратному, сравнительному) может быть присвоен наибольший вес? Приведите примеры.

Вопрос 9. Какова структура плана мероприятий по представлению результатов оценки заинтересованным сторонам (собственникам, инвесторам, кредиторам)?

Вопрос 10. Какие методы информирования и консультирования заинтересованных сторон по вопросам интерпретации итоговой стоимости бизнеса вы можете предложить?

Критерии оценивания опроса:

Балы	Описание критерия
3	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.

0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что является целью согласования результатов оценки, полученных разными подходами?

а) выбор наиболее удобного подхода;

б) получение единой итоговой рыночной стоимости;

в) исключение затратного подхода;

г) максимизация стоимости бизнеса.

Какой метод согласования результатов предполагает присвоение весовых коэффициентов каждому подходу?

а) метод экспертного взвешивания;

б) метод математического усреднения;

в) метод медианного значения;

г) метод минимальной стоимости.

В каком случае доходному подходу присваивается наибольший вес при согласовании?

а) при оценке убыточного предприятия;

б) при оценке стабильно работающего бизнеса с прогнозируемыми доходами;

в) при оценке ликвидируемого предприятия;

г) при отсутствии финансовой отчетности.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие факторы учитываются при назначении весовых коэффициентов результатам оценки?

а) цель оценки;

б) полнота и достоверность исходных данных;

в) личные предпочтения оценщика;

г) специфика оцениваемого бизнеса;

д) количество подходов, использованных в оценке.

В каких случаях затратный подход получает наибольший вес при согласовании?

а) при оценке недавно созданного предприятия;

б) при оценке высокорентабельного бизнеса;
в) при оценке предприятия с преобладанием материальных активов;
г) при оценке ликвидируемого предприятия;
д) при оценке стартапа с отсутствием прибыли.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
4	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
3	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
2	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-1	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность процедуры согласования результатов оценки:
а) расчёт итоговой рыночной стоимости;
б) проверка результатов на непротиворечивость;
в) определение весовых коэффициентов для каждого подхода;
г) проведение оценки тремя подходами (затратным, сравнительным, доходным);
д) анализ применимости каждого подхода для конкретного объекта.

Установите последовательность действий при экспертном взвешивании результатов:
а) анализ достоинств и недостатков каждого подхода;
б) присвоение весовых коэффициентов;
в) расчёт средневзвешенного значения;
г) оценка полноты и достоверности исходных данных;
д) формулирование вывода об итоговой стоимости

Критерии оценивания теста на установление последовательности:

Балы	Описание критерия
2	правильно установлена вся последовательность
1	допущена 1 ошибка
0	допущено 2 ошибки

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 4. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – подход к оценке; список 2 – условие присвоения максимального веса.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Подход к оценке		Условие присвоения максимального веса
1	Доходный подход	А	Наличие большого количества сделок с аналогами
2	Сравнительный подход	Б	Преобладание материальных активов, ликвидация предприятия
3	Затратный подход	В	Стабильный прогнозируемый денежный поток
4	Нормативный подход	Г	Максимальный вес всегда присваивается затратному подходу
		Д	Не применяется в оценочной практике

Ответ:

1	2	3	4

Критерии оценивания теста на соответствие:

Балы	Описание критерия	
4	За каждый правильно установленный элемент соответствия начисляется 1 балл. Максимальное количество баллов – по числу пар соответствий.	Свыше 80% правильных ответов.
3		Свыше 70% правильных ответов.
2		Свыше 50% правильных ответов.
0-1		Менее 50% правильных ответов.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Эссе:

Тематика 1. «Роль согласования результатов оценки в определении достоверной рыночной стоимости бизнеса».

В работе раскройте причины возникновения различий в результатах оценки, полученных доходным, затратным и сравнительным подходами. Объясните, почему ни один из подходов не может считаться универсально точным, и как согласование позволяет скомпенсировать недостатки каждого из них. Охарактеризуйте основные критерии выбора весовых коэффициентов (цель оценки, тип бизнеса, доступность и достоверность данных, отраслевые особенности). Сделайте вывод о значении профессионального суждения

оценщика и роли согласования в формировании итоговой стоимости, отражающей реальную рыночную ситуацию.

Тематика 2. «Проблемы и методы согласования результатов оценки при значительном расхождении показателей».

В работе рассмотрите типичные ситуации, когда результаты, полученные разными подходами, существенно расходятся (более 30%). Охарактеризуйте возможные причины таких расхождений (некорректные исходные данные, ошибки в расчётах, специфика бизнеса). Проанализируйте основные методы согласования: метод математического взвешивания, метод экспертных оценок, метод анализа иерархий. Сравните их преимущества и недостатки. В заключение выскажите собственное мнение о том, какой метод согласования является наиболее объективным и почему, а также предложите способы минимизации субъективизма при определении весовых коэффициентов.

Критерии оценивания эссе:

Критерии оценки	Балы	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	1	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами Поверхностное описание без конкретных примеров Тема раскрыта минимально или не раскрыта вовсе
Грамотность изложения	1	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации Правила грамматики, орфографии и пунктуации соблюдены частично, но они не влияют на понимание текста Многочисленные ошибки, затрудняющие восприятие текста
Стилистика	1	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность Стиль изложения в целом единый, но есть отдельные нарушения лаконичности или точности формулировок Несоответствие стиля теме, размытые формулировки, избыточность текста
Логика ложения	1	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы Есть небольшие нарушения логики изложения, некоторые аргументы слабо связаны с выводами Нарушена последовательность изложения, отсутствует логическая связь между частями текста
Оригинальность	1	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора Частично оригинальные идеи, но присутствуют элементы шаблонного мышления Отсутствие оригинальности, использование шаблонных решений и подходов
Итого максимально:	5	

Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ РАЗВИТИЯ

Тема 3.1. Оценка инвестиционной привлекательности проектов развития. ПК-3.1. З-4, ПК-3.1. У-1

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Что понимается под инвестиционной привлекательностью проекта развития бизнеса? Какие основные показатели используются для её оценки?

Вопрос 2. В чём заключается экономический смысл чистой приведённой стоимости (NPV) и внутренней нормы доходности (IRR)? Как эти показатели взаимосвязаны?

Вопрос 3. Каковы преимущества и недостатки дисконтированного срока окупаемости (DPP) по сравнению с простым сроком окупаемости (PP)? В каких случаях DPP является более предпочтительным?

Вопрос 4. Что такое индекс рентабельности инвестиций (PI)? При каком значении PI проект считается приемлемым и почему?

Вопрос 5. Какие факторы учитываются при выборе ставки дисконтирования для оценки инвестиционного проекта? Охарактеризуйте безрисковую ставку и премии за риск.

Вопрос 6. В чём различие между статическими и динамическими методами оценки инвестиционных проектов? Приведите примеры тех и других.

Вопрос 7. Как проводится анализ чувствительности инвестиционного проекта? Для чего он нужен и какие параметры чаще всего варьируются?

Вопрос 8. Какие требования предъявляются к инвестиционному проекту, чтобы он был признан эффективным? Назовите критерии по каждому из основных показателей (NPV, IRR, PI, DPP).

Вопрос 9. Как влияет инфляция на показатели эффективности инвестиционного проекта? Какие способы учёта инфляции существуют в практике оценки?

Вопрос 10. В чём заключается взаимосвязь оценки инвестиционной привлекательности проекта с общей оценкой стоимости бизнеса? Как результаты инвестиционного анализа могут повлиять на рыночную стоимость компании?

Критерии оценивания опроса:

Балы	Описание критерия
3	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл,

	беспорядочно и неуверенно излагает материал.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Какой показатель характеризует абсолютную эффективность инвестиционного проекта?

а) IRR;

б) NPV;

в) PI;

г) PP.

2. Что означает положительное значение NPV (чистой приведённой стоимости)?

а) проект убыточен;

б) проект окупается за срок менее одного года;

в) проект приносит доход выше ставки дисконтирования;

г) проект требует дополнительного финансирования.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

1. Какие показатели относятся к дисконтированным (динамическим) методам оценки инвестиционных проектов?

а) NPV;

б) PP;

в) IRR;

г) PI;

д) ROE.

2. Какие факторы учитываются при расчёте ставки дисконтирования?

а) безрисковая ставка;

б) премия за риск;

в) планируемый объём инвестиций;

г) инфляция;

д) логотип компании.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия

4	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
3	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
2	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-1	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность расчёта NPV инвестиционного проекта:

а) дисконтирование денежных потоков;

б) определение денежных потоков по годам;

в) расчёт первоначальных инвестиций;

г) суммирование дисконтированных потоков и вычитание инвестиций;

д) выбор ставки дисконтирования.

Установите последовательность оценки инвестиционной привлекательности проекта:

а) расчёт показателей эффективности (NPV, IRR, PI);

б) прогнозирование денежных потоков;

в) определение ставки дисконтирования;

г) анализ чувствительности;

д) принятие решения о реализации проекта.

Критерии оценивания теста на установление последовательности:

Балы	Описание критерия
2	правильно установлена вся последовательность
1	допущена 1 ошибка
0	допущено 2 ошибки

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 4. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – показатель эффективности; список 2 – критерий принятия проекта.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Показатель эффективности		Критерий принятия проекта
1	NPV	А	> 1
2	IRR	Б	> ставки дисконтирования
3	PI	В	> 0
4	PP	Г	> ставки рефинансирования Центробанка
		Д	< нормативного срока

Ответ:

1	2	3	4

Тест 5. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – метод оценки; список 2 – характеристика.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Метод оценки		Характеристика
1	Чистая приведённая стоимость (NPV)	А	Ставка, при которой проект окупается
2	Внутренняя норма доходности (IRR)	Б	Отношение приведённых доходов к инвестициям
3	Индекс доходности (PI)	В	Разность между приведёнными доходами и инвестициями
4	Срок окупаемости (PP)	Г	Срок окупаемости с учётом временной стоимости денег
5	Дисконтированный срок окупаемости (DPP)	Д	Время возврата первоначальных вложений

Ответ:

1	2	3	4	5

Критерии оценивания теста на соответствие:

Балы	Описание критерия	
4	За каждый правильно установленный элемент соответствия начисляется 1 балл. Максимальное количество баллов – по числу пар соответствий.	Свыше 80% правильных ответов.
3		Свыше 70% правильных ответов.
2		Свыше 50% правильных ответов.
0-1		Менее 50% правильных ответов.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тема 3.2. Факторы стоимости бизнеса в сфере услуг. ПК-3.1. У-2, ПК-3.3. У-6

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Что понимается под факторами стоимости бизнеса в сфере услуг? На какие группы их можно разделить (внешние и внутренние)?

Вопрос 2. Почему для предприятий сферы услуг ключевыми факторами стоимости часто выступают нематериальные активы (бренд, репутация, клиентская база)? Приведите примеры.

Вопрос 3. Как показатель LTV (пожизненная ценность клиента) связан со стоимостью бизнеса в сфере услуг? По какой формуле он рассчитывается?

Вопрос 4. Что такое churn rate (отток клиентов) и как его снижение влияет на стоимость компании? Приведите пример расчёта.

Вопрос 5. Какое влияние на стоимость бизнеса оказывает качество обслуживания и удовлетворённость клиентов (например, NPS)? Как эти метрики связаны с финансовыми результатами?

Вопрос 6. Почему высокая текучесть кадров и зависимость от ключевых сотрудников снижают стоимость сервисного бизнеса? Какие меры позволяют минимизировать эти риски?

Вопрос 7. Какие методы анализа факторов стоимости используются в практике оценки бизнеса (факторный анализ, анализ чувствительности, сценарное моделирование)?

Вопрос 8. Как диверсификация клиентской базы влияет на стоимость предприятия в сфере услуг? Почему высокая концентрация на одном клиенте считается риск-фактором?

Вопрос 9. Что такое «эффект масштаба» в сфере услуг? Применим ли он для малых сервисных предприятий и как он влияет на стоимость?

Вопрос 10. Какие показатели эффективности (KPI) являются наиболее информативными для управления стоимостью бизнеса в сфере услуг? Назовите не менее трёх.

Критерии оценивания опроса:

Балы	Описание критерия
3	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям,

	что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Контрольные задания

Задание 1.
Условие:
Оценивается компания, оказывающая клининговые услуги. Исходные данные:
Ежегодная выручка – 15 млн руб.
Количество постоянных клиентов – 120.
Средний чек – 10 000 руб./мес.
Отток клиентов – 20% в год.
Затраты на привлечение одного клиента (CAC) – 8 000 руб.
Средний срок сотрудничества с клиентом – 5 лет.
Рентабельность по чистой прибыли – 15%.

Задание:

Рассчитать LTV (пожизненную ценность клиента).
Рассчитать соотношение LTV/CAC и сделать вывод о эффективности маркетинга.
Определить, как изменится стоимость бизнеса при снижении оттока клиентов с 20% до 10%.

Задание 2
Условие:
Сравниваются две компании в сфере образовательных услуг (онлайн-школы). Данные за год:

Показатель	Компания А	Компания Б
Выручка, млн руб.	50	50
Количество клиентов	500	1000
Отток клиентов, %	40%	20%
CAC (затраты на привлечение), руб.	10 000	5 000

Показатель	Компания А	Компания Б
Средний чек в месяц, руб.	8 300	4 200
Рентабельность, %	20%	20%

Задание:

Рассчитать LTV для каждой компании.
Рассчитать соотношение LTV/CAC.
Сделать вывод о том, какая компания имеет более высокую стоимость и почему.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Балы	Описание критерия
4	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
3	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
2	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-1	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тема 3.3. Разработка и презентация плана мероприятий по внедрению изменений, направленных на рост стоимости бизнеса. ПК-3.1. У-1, ПК-3.1. У-2, ПК-3.3. У-1

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Что представляет собой план мероприятий по внедрению изменений, направленных на рост стоимости бизнеса? Какие основные разделы должен содержать такой план?

Вопрос 2. Какие этапы включает в себя разработка плана мероприятий? Назовите последовательность действий от диагностики до внедрения.

Вопрос 3. Что такое «быстрые победы» (quick wins) в программе изменений? Приведите не менее двух примеров из сферы услуг.

Вопрос 4. Как осуществляется приоритизация мероприятий по росту стоимости бизнеса? Какие критерии (например, матрица «влияние – сложность») при этом используются?

Вопрос 5. Какие инструменты управления проектами (диаграмма Ганта, матрица ответственности, бюджет проекта) применяются при разработке плана внедрения?

Вопрос 6. Какие методы используются для оценки ожидаемого экономического эффекта от запланированных мероприятий? Как рассчитать прогнозируемый рост стоимости бизнеса?

Вопрос 7. Какие риски могут возникнуть при внедрении изменений и как они учитываются при разработке плана мероприятий (управление сопротивлением персонала, бюджетные ограничения)?

Вопрос 8. Какова структура презентации плана мероприятий для заинтересованных сторон (собственников, инвесторов, кредиторов, сотрудников)? Какие слайды являются обязательными?

Вопрос 9. Какие техники эффективной презентации (визуализация данных, аргументация, работа с возражениями) целесообразно использовать при представлении плана изменений?

Вопрос 10. Как осуществляется мониторинг и контроль реализации плана

мероприятий? Какие KPI (ключевые показатели эффективности) позволяют оценить успешность внедрения и достижение целевого роста стоимости?

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что является первым этапом разработки плана мероприятий по росту стоимости бизнеса?

а) внедрение изменений;

б) диагностика текущего состояния и выявление точек роста;

в) расчёт бюджета изменений;

г) презентация плана стейкхолдерам.

Какой метод используется для приоритезации мероприятий по росту стоимости?

а) SWOT-анализ;

б) матрица «влияние – сложность»;

в) ABC-анализ;

г) PEST-анализ.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие элементы должны содержаться в плане мероприятий по росту стоимости бизнеса?

а) перечень мероприятий;

б) сроки реализации;

в) цвет логотипа компании;

г) ответственные исполнители;

д) ожидаемый экономический эффект.

Какие факторы необходимо учитывать при разработке плана изменений?

а) бюджетные ограничения;

б) сопротивление персонала;

в) день недели начала изменений;

г) техническую осуществимость;

д) имя генерального директора.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
4	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.

3	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
2	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-1	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность разработки плана мероприятий по росту стоимости бизнеса:

а) расчёт бюджета и ресурсов;

б) диагностика и выявление точек роста;

в) презентация плана руководству и команде;

г) приоритезация мероприятий (матрица «эффект – сложность»);

д) формирование дорожной карты (сроки, ответственные, KPI).

Установите последовательность внедрения изменений в организации:

а) анализ результатов и корректировка;

б) планирование изменений (дорожная карта);

в) коммуникация и вовлечение персонала;

г) реализация мероприятий;

д) диагностика и определение необходимости изменений.

Критерии оценивания теста на установление последовательности:

Балы	Описание критерия
2	правильно установлена вся последовательность
1	допущена 1 ошибка
0	допущено 2 ошибки

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тест 4. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – тип мероприятия; список 2 – цель.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Тип мероприятия		Цель
1	Внедрение CRM-системы	А	Снижение зависимости от ключевых сотрудников
2	Стандартизация бизнес-процессов	Б	Повышение повторных продаж и LTV
3	Программа лояльности для клиентов	В	Автоматизация, рост эффективности, снижение оттока
4	Развитие бренда и репутации	Г	Повышение узнаваемости, снижение CAC

Ответ:

1	2	3	4

Тест 5. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – этап дорожной карты; список 2 – срок реализации (типовой).

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Этап дорожной карты		Срок реализации
1	Диагностика и аудит	А	1–3 месяца
2	Быстрые победы (quick wins)	Б	3–6 месяцев
3	Среднесрочные изменения	В	1–2 недели
4	Стратегические преобразования	Г	6–12 месяцев и более

Ответ:

1	2	3	4

Критерии оценивания теста на соответствие:

Балы	Описание критерия	
4	За каждый правильно установленный элемент соответствия начисляется 1 балл. Максимальное количество баллов – по числу пар соответствий.	Свыше 80% правильных ответов.
3		Свыше 70% правильных ответов.
2		Свыше 50% правильных ответов.
0-1		Менее 50% правильных ответов.

0* - в журнал академической группы не выставляется

Тема 3.4. Оценка фактической эффективности проекта внедрения. ПК-3.3. У-1,

ПК-3.3. У-5, ПК-3.3. У-6

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что такое пост-аудит инвестиционного проекта?

а) оценка эффективности до начала реализации;

б) сравнение фактических показателей с плановыми после завершения проекта;

в) расчёт NPV проекта;

г) выбор поставщика оборудования.

Какой показатель используется для оценки отклонения фактических результатов от плановых?

а) IRR;

б) WACC;

в) коэффициент выполнения плана (факт / план);

г) ROE.

Если фактический NPV проекта оказался ниже планового, это означает:

а) проект перевыполнен;

б) проект выполнен точно по плану;

в) эффективность проекта ниже ожидаемой;

г) проект следует немедленно закрыть.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие показатели сравниваются при оценке фактической эффективности проекта?

а) плановые инвестиции и фактические инвестиции;

б) плановая выручка и фактическая выручка;

в) плановая стоимость бренда;

г) плановый срок окупаемости и фактический срок окупаемости;

д) цвет логотипа компании.

Какие причины могут привести к отрицательному отклонению фактической прибыли от плановой?

а) рост цен на сырьё и материалы;

б) снижение спроса на продукцию/услуги;

в) перерасход бюджета;

г) внедрение более эффективных технологий;

д) снижение налоговых ставок.

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность проведения пост-аудита проекта:

а) сравнение фактических показателей с плановыми;

б) анализ причин отклонений;

в) сбор фактических данных по проекту;

г) формулирование выводов и рекомендаций;

д) расчёт фактической эффективности (NPV, IRR, PP).

Установите последовательность действий при выявлении отрицательного отклонения:

а) разработка корректирующих мероприятий;

б) выявление причины отклонения;

в) фиксация отклонения (факт – план);

г) оценка влияния отклонения на итоговую эффективность;

д) отчёт перед инвестором.

Тест 4. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – тип отклонения; список 2 – возможная причина.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Тип отклонения		Возможная причина
1	Фактические инвестиции выше плановых	А	Недозагрузка мощностей, падение спроса
2	Фактическая выручка ниже плановой	Б	Рост цен на материалы, брак, простои
3	Фактическая себестоимость выше плановой	В	Неучтённые работы, удорожание оборудования
4	Фактический срок окупаемости больше планового	Г	Комбинация всех перечисленных причин

Ответ:

1	2	3	4

Тест 5. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – показатель; список 2 – формула расчёта отклонения.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Показатель		Формула расчёта отклонения
1	Абсолютное отклонение инвестиций	А	Факт / План × 100%
2	Относительное отклонение выручки	Б	Факт – План
3	Коэффициент выполнения плана по прибыли	В	(Факт – План) / План × 100%
4	Темп роста выручки (факт к плану)	Г	Факт / План

Ответ:

1	2	3	4

Доклад:

Подготовка докладов «Оценка фактической эффективности проектов внедрения изменений, направленных на рост стоимости бизнеса в сфере услуг».

Шесть групповых докладов с обсуждением методов постпроектного аудита, анализа отклонений фактических показателей от плановых, а также выявления причин несоответствий и формирования рекомендаций по корректировке проектных решений.

Тематика докладов:

1. Понятие и значение оценки фактической эффективности проекта внедрения: цели, задачи и место в проектном цикле управления
2. Методика постпроектного аудита: этапы проведения, сбор фактических данных, сравнение с плановыми показателями
3. Анализ отклонений фактических результатов от плановых: виды отклонений (абсолютные, относительные), методы выявления и интерпретация
4. Ключевые показатели эффективности (KPI) для оценки проектов внедрения в сфере услуг: финансовые, операционные, клиентские, кадровые
5. Факторы и причины несоответствия фактической эффективности запланированной: типичные ошибки планирования, влияние внешней среды, управленческие просчёты
6. Формирование рекомендаций по корректировке проектных решений и улучшению будущих проектов: структура итогового отчёта и методы информирования заинтересованных сторон.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольным заданием по разделу (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля по дисциплине:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,1	10
КТ 2	100	0,1	10
КТ 3	100	0,1	10
Итого:	х	0,3	30

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ – 1.

Раздел 1.

Письменный опрос:

Вопросы для опроса:

№ п.п.	Содержание вопроса
1.	Назовите основные федеральные законы, регулирующие оценочную деятельность в Российской Федерации. Какой закон является базовым?
2.	Какие федеральные стандарты оценки (ФСО) являются обязательными к

	применению? Перечислите их и кратко охарактеризуйте назначение каждого.
3.	Какие ключевые положения регулирует Федеральный закон № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»?
4.	Какие требования к оценщикам установлены законодательством РФ? Перечислите условия допуска к оценочной деятельности.
5.	Дайте определение понятию «саморегулируемая организация оценщиков (СРО)». Какие функции выполняет СРО?
6.	Какие виды ответственности оценщика предусмотрены действующим законодательством? В каких случаях она наступает?
7.	Какие нормативные правовые акты регулируют оценочную деятельность в новых регионах (ДНР, ЛНР, Запорожская и Херсонская области) в переходный период?
8.	Перечислите основные международные стандарты оценки (МСО). Какова их роль в российской оценочной практике?
9.	Какие обязательные разделы должен содержать отчёт об оценке в соответствии с требованиями ФСО?
10.	Какие права и обязанности имеет заказчик оценки в соответствии с Федеральным законом № 135-ФЗ?
11.	Какие требования предъявляются к договору на проведение оценки? Назовите существенные условия договора.
12.	Какие последствия предусмотрены за нарушение законодательства об оценочной деятельности? Кто несёт ответственность?

Критерии оценивания письменного опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
65-84	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
55-64	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0-54	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

КТ – 2.

Раздел 2.
Контрольные задания:

Задача 1.

Ожидается, что бизнес принесёт следующие денежные потоки: 1-й год – 800 тыс. руб., 2-й год – 900 тыс. руб., 3-й год – 1 000 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 12%.

Задание:

рассчитайте текущую стоимость бизнеса.

Задача 2.

Предприятие имеет следующие активы: оборудование (рыночная стоимость – 2 500 тыс. руб.), запасы (1 200 тыс. руб.), дебиторская задолженность (800 тыс. руб.). Обязательства предприятия – 1 500 тыс. руб.

Задание:

рассчитайте стоимость бизнеса затратным подходом (методом чистых активов).

Задача 3.

Балансовая стоимость активов малого предприятия – 15 000 тыс. руб. Накопленный износ основных средств – 3 000 тыс. руб. Обязательства предприятия – 4 000 тыс. руб.

Задание:

рассчитайте стоимость чистых активов предприятия (собственный капитал) затратным подходом.

Задача 4.

Компания-аналог имеет рыночную капитализацию 80 000 тыс. руб. и годовую выручку 40 000 тыс. руб. Рассчитайте мультипликатор P/S (цена / выручка).

Задание:

определить стоимость оцениваемой компании, если её годовая выручка составляет 25 000 тыс. руб. (при условии сопоставимости).

Задача 5.

Три компании-аналога имеют следующие мультипликаторы P/E (цена / чистая прибыль): Аналог 1 – 6,5; Аналог 2 – 7,0; Аналог 3 – 6,3. Чистая прибыль оцениваемой компании – 3 000 тыс. руб.

Задание:

определите среднее значение мультипликатора и рассчитайте ориентировочную стоимость бизнеса.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

КТ – 3.

Раздел 3.

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие подходы к оценке бизнеса подлежат согласованию при определении итоговой рыночной стоимости?
а) доходный подход;
б) нормативный подход;
в) сравнительный подход;
г) статистический подход;
д) затратный подход.

Какие факторы учитываются при присвоении весовых коэффициентов результатам оценки?
а) цель оценки;
б) личные предпочтения оценщика;
в) полнота и достоверность исходных данных;
г) специфика оцениваемого бизнеса;
д) количество страниц в отчёте об оценке.

В каких случаях затратный подход получает наибольший вес при согласовании результатов?
а) при оценке недавно созданного предприятия;
б) при оценке высокорентабельного бизнеса;
в) при оценке предприятия с преобладанием материальных активов;
г) при оценке ликвидируемого предприятия;
д) при оценке стартапа с отсутствием прибыли.

Какие методы используются для согласования результатов оценки?
а) метод математического взвешивания;
б) метод экспертного взвешивания;
в) метод дисконтирования;
г) метод медианного значения;
д) метод среднего арифметического.

Какие показатели могут свидетельствовать о необходимости присвоения наибольшего веса доходному подходу?
а) стабильный прогнозируемый денежный поток;
б) предприятие убыточно;
в) наличие долгосрочных контрактов с клиентами;
г) преобладание нематериальных активов (бренд, клиентская база);
д) предприятие создано 1 месяц назад

Какие показатели относятся к дисконтированным (динамическим) методам оценки инвестиционных проектов?
а) NPV (чистая приведённая стоимость);
б) PP (простой срок окупаемости);
в) IRR (внутренняя норма доходности);
г) PI (индекс доходности);
д) ROE (рентабельность собственного капитала).

Какие требования предъявляются к инвестиционному проекту для признания его

привлекательным?

а) NPV > 0;

б) IRR < ставка дисконтирования;

в) PI > 1;

г) срок окупаемости меньше нормативного;

д) NPV = 0.

Какие факторы учитываются при расчёте ставки дисконтирования?

а) безрисковая ставка;

б) цвет логотипа компании;

в) премия за риск;

г) инфляция;

д) количество сотрудников предприятия.

Какие преимущества имеет показатель IRR перед NPV?

а) позволяет сравнивать проекты разного масштаба;

б) не требует задания ставки дисконтирования для расчёта;

в) даёт точное значение прибыли в денежном выражении;

г) удобен для презентации инвесторам;

д) всегда совпадает с NPV.

Какие виды рисков должны быть учтены при оценке инвестиционной привлекательности проекта?

а) рыночный риск (изменение спроса);

б) риск несвоевременного финансирования;

в) цвет мебели в офисе;

г) технологический риск (недостижение параметров);

д) имя генерального директора.

Тест 2. Установление последовательности

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность процедуры согласования результатов оценки:

а) расчёт итоговой рыночной стоимости;

б) проверка результатов на непротиворечивость;

в) определение весовых коэффициентов для каждого подхода;

г) проведение оценки тремя подходами (затратным, сравнительным, доходным);

д) анализ применимости каждого подхода для конкретного объекта.

Установите последовательность действий при экспертном взвешивании результатов:

а) анализ достоинств и недостатков каждого подхода;

б) присвоение весовых коэффициентов;

в) расчёт средневзвешенного значения;

г) оценка полноты и достоверности исходных данных;

д) формулирование вывода об итоговой стоимости.

Определите последовательность действий при обнаружении значительного расхождения между результатами подходов:

а) пересчёт результатов по каждому подходу;
б) выявление причин расхождения;
в) исключение подхода с наименьшей достоверностью;
г) проведение дополнительного анализа исходных данных;
д) формирование итогового вывода с обоснованием.

Определите последовательность расчёта NPV инвестиционного проекта:
а) дисконтирование денежных потоков;
б) определение денежных потоков по годам;
в) расчёт первоначальных инвестиций;
г) суммирование дисконтированных потоков и вычитание инвестиций;
д) выбор ставки дисконтирования.

Установите последовательность оценки инвестиционной привлекательности проекта:
а) расчёт показателей эффективности (NPV, IRR, PI);
б) прогнозирование денежных потоков;
в) определение ставки дисконтирования;
г) анализ чувствительности;
д) принятие решения о реализации проекта.

Определите последовательность расчёта индекса доходности (PI):
а) расчёт приведённой стоимости будущих денежных потоков;
б) определение первоначальных инвестиций;
в) деление приведённой стоимости доходов на сумму инвестиций;
г) дисконтирование денежных потоков по выбранной ставке;
д) суммирование дисконтированных потоков.

Установите последовательность расчёта внутренней нормы доходности (IRR) методом подбора:
а) расчёт NPV при выбранной ставке;
б) выбор двух ставок дисконтирования (одна даёт NPV > 0, другая – NPV < 0);
в) проверка полученного значения;
г) формулирование вывода о целесообразности проекта;
д) интерполяция между выбранными ставками.

Определите последовательность анализа чувствительности инвестиционного проекта:
а) выбор ключевых факторов (цена, объём продаж, затраты);
б) расчёт NPV при различных значениях факторов;
в) определение базового значения NPV;
г) построение графика чувствительности;
д) формулирование вывода о наиболее рискованных факторах.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.

0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в устной форме. Обучающийся получает билет, содержащий теоретические вопросы и практические задания. Ответы представляются в письменном виде с развернутым изложением теоретических положений и хода решения задач.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

Тема 1.1. Цели, принципы и методологические подходы к оценке стоимости бизнеса в сфере услуг. ПК-3.1

1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «стоимость бизнеса». Перечислите основные цели оценки стоимости бизнеса в сфере услуг
2.	Назовите основные принципы оценки стоимости бизнеса. Раскройте содержание принципа «наилучшего и наиболее эффективного использования» (ННЭИ)
3.	В чём заключается специфика оценки стоимости бизнеса в сфере услуг по сравнению с производственными предприятиями? Назовите не менее трёх отличий.
4.	Что такое «гудвилл» (деловая репутация)? Какое значение он имеет при оценке стоимости бизнеса в сфере услуг?

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора
2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Что такое «гудвилл» (деловая репутация) в оценке бизнеса? Варианты ответов: а) балансовая стоимость нематериальных активов; б) превышение рыночной стоимости бизнеса над стоимостью его чистых активов; в) стоимость клиентской базы, рассчитанная по LTV; г) сумма всех нематериальных активов предприятия.		
2.	Какой методологический подход к оценке бизнеса является наиболее приоритетным для сферы услуг? Варианты ответов: а) затратный подход; б) сравнительный подход; в) доходный подход; г) нормативный подход.		

3. Задания закрытого типа
3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой принцип оценки означает, что стоимость бизнеса определяется наиболее вероятной ценой, по которой он может быть продан на открытом рынке?

а) принцип полезности;

б) принцип спроса и предложения;

в) принцип соответствия;

г) принцип наилучшего и наиболее эффективного использования.

Что из перечисленного является наиболее вероятной целью оценки стоимости бизнеса в сфере услуг?

а) определение стоимости для целей налогообложения;

б) определение стоимости для продажи бизнеса;

в) определение стоимости для переоценки основных средств;

г) определение стоимости для списания материалов.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие принципы оценки относятся к группе принципов, связанных с рыночной средой?

а) принцип замещения;

б) принцип полезности;

в) принцип спроса и предложения;

г) принцип соответствия;

д) принцип ожидания.

Какие особенности сферы услуг влияют на выбор методологического подхода к оценке стоимости бизнеса?

а) преобладание нематериальных активов (бренд, клиентская база);

б) высокая зависимость от человеческого капитала (ключевые сотрудники);

в) наличие большого количества основных средств;

г) высокая волатильность денежных потоков;

д) стабильность и предсказуемость спроса.

Какие методы оценки входят в состав доходного подхода?

а) метод дисконтирования денежных потоков;

б) метод рынка капитала;

в) метод капитализации доходов;

г) метода чистых активов;

д) метод сделок.

Тема 1.2. Правовые и нормативные основы оценочной деятельности. ПК-3.1

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Перечислите федеральные стандарты оценки (ФСО), которые являются обязательными к применению. Кратко охарактеризуйте содержание каждого из них
2.	Что такое саморегулируемая организация оценщиков (СРО)? Какие функции выполняет СРО в системе регулирования оценочной деятельности?
3.	Какие требования предъявляются к оценщику для осуществления профессиональной деятельности? Перечислите условия допуска.

№ п/п	Вопрос
4.	Какие нормативные правовые акты регулируют оценочную деятельность в новых регионах (ДНР, ЛНР, Запорожская и Херсонская области) в переходный период?
5.	Какие права и обязанности имеет заказчик оценки в соответствии с Федеральным законом № 135-ФЗ?

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какой федеральный стандарт оценки устанавливает общие понятия и подходы к оценке? Варианты ответов: а) ФСО I; б) ФСО II; в) ФСО III; г) ФСО IV.		
2.	Какие требования к договору на проведение оценки установлены законодательством? Варианты ответов: а) договор может быть устным; б) договор заключается в письменной форме; в) договор не требует указания объекта оценки; г) договор не требует указания цены услуги.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

В каком году был принят Федеральный закон № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»?

а) 1995 г.;

б) 1998 г.;

в) 2001 г.;

г) 2006 г.

Какой федеральный стандарт оценки (ФСО) устанавливает требования к отчёту об оценке?

а) ФСО I;
б) ФСО II;
в) ФСО III;
г) ФСО VI.

Что из перечисленного является обязательным требованием к оценщику?

а) наличие высшего юридического образования;
б) наличие квалификационного аттестата;
в) наличие учёной степени;
г) наличие водительских прав.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие требования предъявляются к договору на проведение оценки в соответствии с ФЗ-135?

а) договор заключается в письменной форме;
б) договор может быть заключён в устной форме;
в) договор должен содержать указание на объект оценки;
г) договор должен содержать указание на вид определяемой стоимости;
д) договор не требует указания размера вознаграждения.

Какие органы осуществляют регулирование оценочной деятельности в РФ?

а) Министерство экономического развития РФ;
б) Министерство финансов РФ;
в) саморегулируемые организации оценщиков (СРО);
г) Федеральная налоговая служба;
д) Национальный совет по оценочной деятельности.

Какие виды ответственности предусмотрены для оценщиков действующим законодательством?

а) дисциплинарная ответственность;
б) гражданско-правовая ответственность;
в) административная ответственность;
г) уголовная ответственность;
д) моральная ответственность.

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность действий при заключении договора на проведение оценки:

а) подписание договора;

б) определение задания на оценку (цель, объект, вид стоимости);

в) согласование размера вознаграждения;

г) выбор оценщика (юридического лица или ИП);

д) проведение оценки и подготовка отчёта.

Определите последовательность этапов вступления оценщика в саморегулируемую организацию (СРО):

а) подача заявления о приёме в СРО;

б) уплата вступительного взноса;

в) проверка документов и соответствия требованиям;

г) получение свидетельства о членстве;

д) заключение договора страхования ответственности.

Раздел 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА И СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

Тема 2.1. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1, ПК-3.1.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «доходный подход» к оценке стоимости бизнеса. В чём заключается его сущность?
2.	Перечислите основные методы, входящие в состав доходного подхода. Кратко охарактеризуйте каждый из них.
3.	Что такое модель Гордона? Для чего она используется в доходном подходе?
4.	Назовите основные этапы расчёта стоимости бизнеса методом дисконтирования денежных потоков.
5.	Какие виды денежных потоков используются в доходном подходе (номинальный, реальный, собственный, инвестированный)? Поясните разницу между ними.

1.2. Контрольные задания

Задание 1.

Оценивается компания, оказывающая консалтинговые услуги. Прогнозируемые чистые денежные потоки по годам:

1-й год – 2 000 тыс. руб.

2-й год – 2 200 тыс. руб.

3-й год – 2 400 тыс. руб.

4-й год – 2 600 тыс. руб.

5-й год – 2 800 тыс. руб.

Ставка дисконтирования – 15%. Денежные потоки возникают в конце каждого года. Прогнозный период – 5 лет. Остаточная стоимость на конец 5-го года оценивается в 15 000 тыс. руб.

Определите:

текущую стоимость денежных потоков в прогнозный период;

текущую стоимость остаточной стоимости;

итоговую стоимость бизнеса доходным подходом.

Задание 2.

Оценивается предприятие розничной торговли. Ежегодный стабильный чистый денежный поток составляет 5 000 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 16%. Прогнозируется, что денежный поток будет оставаться неизменным в течение длительного времени (модель капитализации).

Определите:

1. стоимость бизнеса методом капитализации доходов;
2. как изменится стоимость, если денежный поток ежегодно будет расти на 3% (модель Гордона);
3. как изменится стоимость, если ставка дисконтирования увеличится до 18% (при неизменном денежном потоке);
4. сформулируйте вывод о влиянии роста денежного потока и ставки дисконтирования на стоимость бизнеса.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какой метод доходного подхода предполагает, что денежные потоки изменяются по годам? Варианты ответов: а) метод капитализации доходов; б) метод дисконтирования денежных потоков; в) метод чистых активов; г) метод рынка капитала.		
2.	Что происходит со стоимостью бизнеса при увеличении ставки дисконтирования? Варианты ответов: а) стоимость увеличивается; б) стоимость уменьшается; в) стоимость не изменяется; г) стоимость изменяется непредсказуемо.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.
Записать только букву выбранного варианта ответа.

В чём заключается сущность доходного подхода к оценке стоимости бизнеса?
а) в определении рыночной стоимости активов за вычетом обязательств;
б) в расчёте текущей стоимости будущих доходов, которые может принести бизнес;
в) в сравнении оцениваемой компании с компаниями-аналогами;
г) в определении восстановительной стоимости имущества.

Какой показатель используется в методе капитализации доходов?
а) чистый денежный поток за один период (год);
б) дисконтированный денежный поток за несколько лет;
в) средневзвешенная стоимость капитала (WACC);
г) чистая прибыль прошлого года.

В каком случае метод дисконтирования денежных потоков является предпочтительным по сравнению с методом капитализации?
а) когда денежные потоки стабильны и не меняются;
б) когда прогнозируются неравномерные денежные потоки;
в) когда бизнес является убыточным;
г) когда отсутствует финансовая отчётность.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие методы входят в состав доходного подхода к оценке стоимости бизнеса?
а) метод дисконтирования денежных потоков;
б) метод капитализации доходов;
в) метод чистых активов;
г) метод рынка капитала;
д) метод сделок.

Какие факторы влияют на величину ставки дисконтирования?
а) безрисковая ставка дохода;
б) премия за риск (инфляционный, страновой, отраслевой и др.);
в) цвет логотипа компании;
г) структура капитала (соотношение собственных и заёмных средств);
д) дата основания компании.

Тема 2.2. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «затратный подход» к оценке стоимости бизнеса. В чём заключается его сущность?
2.	Перечислите основные методы, входящие в состав затратного подхода. Кратко охарактеризуйте каждый из них.
3.	Назовите основные этапы расчёта стоимости бизнеса методом чистых активов.
4.	Какие виды износа учитываются при оценке рыночной стоимости активов в затратном подходе? Раскройте содержание каждого вида.
5.	В каких случаях затратный подход является наиболее приоритетным при оценке стоимости бизнеса?

1.2. Контрольные задания

Задание 1.

Оценивается производственное предприятие. Исходные данные для расчёта стоимости чистых активов:

Значение показателя, тыс. руб.:
Нематериальные активы (балансовая стоимость) 500
Основные средства (балансовая стоимость) 12 000
Запасы (балансовая стоимость) 3 000
Дебиторская задолженность (балансовая стоимость) 2 000
Денежные средства 500
Кредиторская задолженность 4 000
Краткосрочные кредиты 1 500
Долгосрочные кредиты 2 500

Дополнительная информация:
Нематериальные активы не имеют рыночной стоимости (подлежат списанию).
Рыночная стоимость основных средств составляет 10 000 тыс. руб.
Рыночная стоимость запасов – 2 500 тыс. руб.
Дебиторская задолженность безнадёжна на 20%.

Определите:
величину чистых активов по балансовой стоимости;
величину чистых активов по рыночной стоимости (скорректированную);
сформулируйте вывод о различиях между балансовой и рыночной стоимостью чистых активов.

Задание 2.

Оценивается здание, используемое для оказания услуг. Восстановительная стоимость здания (затраты на строительство точной копии) составляет 25 000 тыс. руб. В ходе осмотра выявлены следующие виды износа:
Физический износ (износ конструкций) – 15%.
Функциональный износ (устаревшая планировка) – 8%.

Внешний износ (ухудшение экологической обстановки в районе) – 5%.

Определите:
накопленный износ здания (в тыс. руб. и %);
остаточную стоимость здания;
как изменится остаточная стоимость, если внешний износ возрастёт до 10%.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какой метод затратного подхода используется для оценки действующего предприятия, продолжающего свою деятельность? Варианты ответов: а) метод ликвидационной стоимости; б) метод чистых активов; в) метод восстановительной стоимости; г) метод дисконтирования.		
2.	В каком случае затратный подход даёт наиболее достоверную оценку стоимости бизнеса? Варианты ответов: а) при оценке высокорентабельного бизнеса; б) при оценке предприятия с преобладанием материальных активов; в) при оценке стартапа с высокими нематериальными активами; г) при оценке бизнеса с высокой долей гудвилла.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

В чём заключается сущность затратного подхода к оценке стоимости бизнеса?
а) в определении текущей стоимости будущих доходов;
б) в расчёте рыночной стоимости активов за вычетом обязательств;
в) в сравнении оцениваемой компании с компаниями-аналогами;
г) в дисконтировании денежных потоков.

Какой метод затратного подхода предполагает оценку бизнеса при условии его вынужденной продажи?

а) метод чистых активов;
б) метод ликвидационной стоимости;
в) метод восстановительной стоимости;
г) метод капитализации.

Что понимается под восстановительной стоимостью объекта?
а) стоимость строительства точной копии объекта в текущих ценах;
б) стоимость строительства аналога с современными материалами;
в) балансовая стоимость объекта;
г) ликвидационная стоимость объекта.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие методы входят в состав затратного подхода к оценке стоимости бизнеса?
а) метод чистых активов;
б) метод ликвидационной стоимости;
в) метод дисконтирования денежных потоков;
г) метод капитализации доходов;
д) метод восстановительной стоимости.

Какие виды износа выделяют в затратном подходе?
а) физический износ;
б) функциональный износ;
в) внешний износ;
г) накопленный износ;
д) технологический износ.

В каких случаях затратный подход является приоритетным при оценке бизнеса?
а) при оценке недавно созданного предприятия;
б) при оценке высокорентабельного бизнеса;
в) при оценке предприятия с преобладанием материальных активов;
г) при оценке ликвидируемого предприятия;
д) при оценке бизнеса с высокой долей гудвилла.

Тема 2.3. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса. ПК-3.1, ПК-3.1.

1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «сравнительный подход» к оценке стоимости бизнеса. В чём заключается его сущность?

№ п/п	Вопрос
2.	Перечислите основные методы, входящие в состав сравнительного подхода. Кратко охарактеризуйте каждый из них
3.	Какие требования предъявляются к компаниям-аналогам при применении сравнительного подхода?
4.	В чём отличие метода рынка капитала от метода сделок?
5.	Какие преимущества и недостатки имеет сравнительный подход по сравнению с доходным и затратным?

1.2. Контроль задания

Задание 1.

Оценивается компания, оказывающая транспортные услуги. Имеется информация о трёх сопоставимых компаниях-аналогах, акции которых торгуются на фондовом рынке.

Показатель	Оцениваемая компания	Аналог 1	Аналог 2	Аналог 3
Рыночная капитализация, млн руб.	?	200	350	120
Выручка, млн руб.	80	100	180	60
Чистая прибыль, млн руб.	12	15	28	9
EBITDA, млн руб.	18	22	42	14
Балансовая стоимость капитала, млн руб.	40	50	90	

Определите:

мультипликаторы P/S, P/E, EV/EBITDA, P/BV для каждого аналога (EV = рыночная капитализация, долг отсутствует);

средние значения мультипликаторов по трём аналогам;

стоимость оцениваемой компании по каждому мультипликатору;

итоговую стоимость бизнеса (среднее арифметическое).

Задание 2.

Оценивается предприятие розничной торговли. На рынке была совершена сделка по продаже контрольного пакета (75%) аналогичной компании. Цена сделки составила 90 000 тыс. руб. Чистая прибыль компании-аналога за последний отчётный год – 12 000 тыс. руб. Чистая прибыль оцениваемой компании – 10 000 тыс. руб.

Определите:

мультипликатор P/E, рассчитанный по сделке с аналогом;
стоимость 100% пакета оцениваемой компании на основе этого мультипликатора;
стоимость контрольного пакета (75%) оцениваемой компании, если премия за контроль составляет 20%.

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какой метод сравнительного подхода основан на анализе котировок акций публичных компаний? Варианты ответов: а) метод сделок; б) метод рынка капитала; в) метод отраслевых коэффициентов; г) метод чистых активов.		
2.	Какой мультипликатор рассчитывается как отношение рыночной капитализации к чистой прибыли? Варианты ответов: а) P/S; б) P/E; в) P/BV; г) EV/EBITDA.		

3.1. Тестовые задания
Тест 1.
Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать один верный ответ.
Записать только букву выбранного варианта ответа.

В чём заключается сущность сравнительного подхода к оценке стоимости бизнеса?
а) в определении текущей стоимости будущих доходов;
б) в расчёте рыночной стоимости активов за вычетом обязательств;
в) в использовании рыночных цен на сопоставимые компании или сделки;
г) в дисконтировании денежных потоков.

Какой метод сравнительного подхода используется для оценки неконтрольных пакетов акций?
а) метод сделок;
б) метод рынка капитала;
в) метод ликвидационной стоимости;
г) метод отраслевых коэффициентов.

Какой мультипликатор рассчитывается как отношение цены к выручке?
а) P/E;
б) P/S;
в) P/BV;

г) EV/EBITDA.

Что характеризует мультипликатор P/E (цена / чистая прибыль)?
а) оценку стоимости бизнеса относительно его выручки;
б) срок окупаемости вложений в бизнес;
в) отношение заёмного капитала к собственному;
г) рентабельность активов.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие методы входят в состав сравнительного подхода к оценке стоимости бизнеса?
а) метод рынка капитала;
б) метод сделок;
в) метод отраслевых коэффициентов;
г) метод дисконтирования денежных потоков;
д) метод чистых активов.

Какие ценовые мультипликаторы используются в сравнительном подходе?
а) P/E;
б) WACC;
в) P/S;
г) EV/EBITDA;
д) IRR.

Какие критерии отбора компаний-аналогов являются наиболее важными?
а) отраслевая принадлежность;
б) масштаб деятельности;
в) цвет логотипа компании;
г) географическое положение;
д) финансовые показатели (рентабельность, структура капитала).

Какие корректировки выполняются при применении метода сделок?
а) премия за контроль;
б) скидка на недостаток ликвидности;
в) корректировка на инфляцию;
г) дисконт за неконтрольный характер пакета;
д) корректировка на валютный курс.

Тема 2.4. Согласование результатов оценки и определение итоговой рыночной стоимости бизнеса. ПК-3.1. З-4, ПК-3.3.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Какие методы согласования результатов оценки используются в оценочной практике? Кратко охарактеризуйте каждый из них.
2.	Что такое весовые коэффициенты при согласовании результатов? Какие факторы влияют на их величину?
3.	Какие действия предпринимает оценщик при значительном расхождении результатов, полученных разными подходами?
4.	Что такое итоговая рыночная стоимость бизнеса? Какие требования предъявляются к её определению?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1.

Оценщик провёл оценку стоимости бизнеса тремя подходами и получил следующие результаты:

Затратный подход – 50 000 тыс. руб.

Сравнительный подход – 65 000 тыс. руб.

Доходный подход – 60 000 тыс. руб.

На основе анализа достоверности и полноты информации оценщик присвоил следующие весовые коэффициенты:

Затратному подходу – 0,2

Сравнительному подходу – 0,3

Доходному подходу – 0,5

Определите:

итоговую рыночную стоимость бизнеса методом средневзвешенного значения;

какой подход получил наибольший вес и почему;

как изменится итоговая стоимость, если веса будут распределены равномерно (по 0,333).

Задание 2.

Оценивается предприятие по оказанию консалтинговых услуг. Результаты оценки по трём подходам:

Подход	Результат, млн руб.	Обоснование веса
Затратный	25	Активы незначительны (компьютеры, мебель), гудвилл не учтён
Сравнительный	40	Есть 2 аналога, но сделки были 2 года назад
Доходный	38	Стабильный денежный поток, долгосрочные контракты

Задание:

присвоить весовые коэффициенты каждому подходу, обосновав их;
рассчитать итоговую стоимость бизнеса;
сформулировать вывод.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какой метод согласования результатов предполагает присвоение весовых коэффициентов на основе профессионального суждения оценщика? Варианты ответов: а) метод математического взвешивания; б) метод экспертного взвешивания; в) метод медианного значения; г) метод среднего арифметического.		
2.	В каком случае затратный подход получает наибольший вес при согласовании? Варианты ответов: а) при оценке высокорентабельного бизнеса; б) при оценке предприятия с преобладанием материальных активов; в) при оценке стартапа с высокими нематериальными активами; г) при оценке бизнеса с высокой долей гудвилла.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что является целью согласования результатов оценки, полученных разными подходами?

а) выбор наиболее удобного подхода;

б) получение единой итоговой рыночной стоимости;

в) исключение затратного подхода;

г) максимизация стоимости бизнеса.

Какой метод согласования предполагает расчёт средневзвешенного значения с весами, определёнными оценщиком?

а) метод математического взвешивания;

б) метод экспертного взвешивания;

в) метод медианного значения;
г) метод минимальной стоимости.

В каком случае доходному подходу присваивается наибольший вес при согласовании?
а) при оценке убыточного предприятия;
б) при оценке стабильно работающего бизнеса с прогнозируемыми доходами;
в) при оценке ликвидируемого предприятия;
г) при отсутствии финансовой отчётности.

Что такое «весовой коэффициент» при согласовании результатов оценки?
а) показатель, отражающий точность и достоверность каждого подхода;
б) процентная скидка на ликвидность;
в) размер страховой премии;
г) ставка дисконтирования.

Тест 2.
Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие факторы учитываются при назначении весовых коэффициентов результатам оценки?
а) цель оценки;
б) полнота и достоверность исходных данных;
в) личные предпочтения оценщика;
г) специфика оцениваемого бизнеса;
д) количество подходов, использованных в оценке.

В каких случаях затратный подход получает наибольший вес при согласовании?
а) при оценке недавно созданного предприятия;
б) при оценке высокорентабельного бизнеса;
в) при оценке предприятия с преобладанием материальных активов;
г) при оценке ликвидируемого предприятия;
д) при оценке стартапа с отсутствием прибыли.

Какие методы используются для согласования результатов оценки?
а) метод математического взвешивания;
б) метод экспертного взвешивания;
в) метод дисконтирования;
г) метод медианного значения;
д) метод среднего арифметического.

Какие подходы к оценке бизнеса подлежат согласованию?
а) затратный подход;
б) сравнительный подход;
в) нормативный подход;
г) доходный подход;
д) статистический подход.

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность процедуры согласования результатов оценки:

а) расчёт итоговой рыночной стоимости;

б) проверка результатов на непротиворечивость;

в) определение весовых коэффициентов для каждого подхода;

г) проведение оценки тремя подходами (затратным, сравнительным, доходным);

д) анализ применимости каждого подхода для конкретного объекта.

Установите последовательность действий при экспертном взвешивании результатов:

а) анализ достоинств и недостатков каждого подхода;

б) присвоение весовых коэффициентов;

в) расчёт средневзвешенного значения;

г) оценка полноты и достоверности исходных данных;

д) формулирование вывода об итоговой стоимости.

Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ РАЗВИТИЯ

Тема 3.1 Оценка инвестиционной привлекательности проектов развития. ПК-3.1. З-4, ПК-3.1.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «инвестиционная привлекательность проекта». Какие факторы её определяют?
2.	Перечислите основные показатели эффективности инвестиционных проектов. Кратко охарактеризуйте каждый из них
3.	Что такое чистая приведённая стоимость (NPV)? Как интерпретируется положительное, нулевое и отрицательное значение NPV?
4.	Что такое срок окупаемости (PP) и дисконтированный срок окупаемости (DPP)? В чём их отличие?
5..	Какие требования предъявляются к инвестиционному проекту для признания его привлекательным?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1.

Инвестиционный проект требует первоначальных вложений 10 000 тыс. руб.
Прогнозируемые чистые денежные потоки по годам:
1-й год – 3 000 тыс. руб.
2-й год – 3 500 тыс. руб.
3-й год – 4 000 тыс. руб.
4-й год – 4 500 тыс. руб.
Ставка дисконтирования – 12%.

Задание. Определите:
чистую приведённую стоимость (NPV);
индекс доходности (PI);
дисконтированный срок окупаемости (DPP);
сделайте вывод об инвестиционной привлекательности проекта.

2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какой показатель характеризует абсолютную эффективность инвестиционного проекта? Варианты ответов: а) IRR; б) NPV; в) PI; г) PP.		
2.	Что означает положительное значение NPV? Варианты ответов: а) проект убыточен; б) проект окупается за срок менее одного года; в) проект приносит доход выше ставки дисконтирования; г) проект требует дополнительного финансирования.		

3. Задания закрытого типа
3.1. Тестовые задания
Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать один верный ответ.
Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что такое чистая приведённая стоимость (NPV)?
а) сумма всех денежных потоков проекта без дисконтирования;
б) разность между дисконтированными доходами и инвестициями;
в) ставка, при которой проект окупается;
г) отношение доходов к инвестициям.

Внутренняя норма доходности (IRR) – это:
а) ставка дисконтирования, при которой NPV = 0;
б) отношение чистой прибыли к инвестициям;
в) срок окупаемости проекта;
г) рентабельность активов предприятия.

Какой показатель используется для оценки эффективности инвестиций без учёта временной стоимости денег?
а) NPV;
б) IRR;
в) PI;
г) простой срок окупаемости (PP).

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие показатели относятся к дисконтированным (динамическим) методам оценки инвестиционных проектов?
а) NPV;
б) PP;
в) IRR;
г) PI;
д) ROE.

Какие факторы учитываются при расчёте ставки дисконтирования?
а) безрисковая ставка;
б) премия за риск;
в) планируемый объём инвестиций;
г) инфляция;
д) цвет логотипа компании.

Тест 3.

Определите последовательность расчёта NPV инвестиционного проекта:
а) дисконтирование денежных потоков;
б) определение денежных потоков по годам;
в) расчёт первоначальных инвестиций;
г) суммирование дисконтированных потоков и вычитание инвестиций;
д) выбор ставки дисконтирования.

Установите последовательность оценки инвестиционной привлекательности проекта:
Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Построить верную последовательность из предложенных элементов.
Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

а) расчёт показателей эффективности (NPV, IRR, PI);
б) прогнозирование денежных потоков;
в) определение ставки дисконтирования;
г) анализ чувствительности;
д) принятие решения о реализации проекта.

Тема 3.2. Факторы стоимости бизнеса в сфере услуг. ПК-3.1, ПК-3.3.

1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «факторы стоимости бизнеса». На какие группы они подразделяются?
2.	Какие факторы стоимости являются ключевыми для предприятий сферы услуг? Перечислите не менее пяти факторов.
3.	Что такое LTV (пожизненная ценность клиента)? Как этот показатель влияет на стоимость бизнеса в сфере услуг?
4.	Как наличие формализованных бизнес-процессов влияет на стоимость компании в сфере услуг?
5.	Какое влияние на стоимость бизнеса оказывает узнаваемость бренда и репутация компании?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов
Задание 1.

Оценивается компания, оказывающая клининговые услуги. Исходные данные:
Ежегодная выручка – 20 000 тыс. руб.
Количество постоянных клиентов – 250.
Средний чек в месяц – 6 000 руб.
Отток клиентов (churn rate) – 25% в год.
Затраты на привлечение одного клиента (CAC) – 5 000 руб.
Средний срок сотрудничества с клиентом – 4 года.
Рентабельность по чистой прибыли – 12%.

Задание. Определите:
LTV (пожизненную ценность клиента);
соотношение LTV/CAC;
как изменится стоимость бизнеса при снижении оттока клиентов с 25% до 15% (оцените изменение LTV).

Задание 2.

Сравниваются две компании в сфере образовательных услуг (онлайн-школы). Данные за год:

Показатель	Компания А	Компания Б
Выручка, млн руб.	60	60
Количество клиентов	600	1 200
Отток клиентов, %	35%	20%
CAC (затраты на привлечение), руб.	8 000	5 000
Средний чек в месяц, руб.	8 300	4 200
Рентабельность, %	20%	20%

Задание. Определите:

LTV для каждой компании;
соотношение LTV/CAC для каждой компании;
сделайте вывод о том, какая компания имеет более высокую стоимость и почему.

2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какое влияние на стоимость бизнеса оказывает высокая зависимость от одного ключевого клиента? Варианты ответов: а) повышает стоимость; б) снижает стоимость; в) не влияет; г) влияет только при оценке доходным подходом.		
2.	Какой фактор относится к ключевым драйверам стоимости в сфере услуг? Варианты ответов: а) стоимость основных средств; б) качество обслуживания клиентов; в) величина заёмного капитала; г) остаточная стоимость оборудования.		

3. Задания закрытого типа
3.1. Тестовые задания
Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать один верный ответ.
Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой фактор оказывает наибольшее влияние на стоимость бизнеса в сфере услуг?
а) стоимость основных средств;
б) качество и лояльность клиентской базы;
в) величина заёмного капитала;
г) остаточная стоимость оборудования.

Что из перечисленного относится к ключевым нематериальным активам в сфере услуг?
а) здания и сооружения;
б) товарные запасы;
в) деловая репутация (гудвилл);
г) денежные средства на счетах.

Какой показатель наиболее полно отражает эффективность работы сервисной компании?
а) фондоотдача;
б) выручка на одного сотрудника;
в) коэффициент текущей ликвидности;
г) доля заёмного капитала.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие факторы повышают стоимость бизнеса в сфере услуг?
а) высокая текучесть кадров;
б) диверсифицированная клиентская база;
в) долгосрочные контракты с клиентами;
г) низкая зависимость от ключевых сотрудников;
д) устаревшее оборудование.

Какие элементы входят в понятие «качество сервиса» как фактор стоимости?
а) скорость оказания услуги;
б) цвет униформы сотрудников;
в) квалификация персонала;
г) наличие гарантий и послепродажного обслуживания;
д) этаж, на котором расположен офис.

Какие риски снижают стоимость бизнеса в сфере услуг?
а) высокая зависимость от одного ключевого клиента;
б) наличие узнаваемого бренда;
в) низкая квалификация персонала;
г) высокая доля повторных обращений;
д) отсутствие формализованных бизнес-процессов.

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Построить верную последовательность из предложенных элементов.
Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность влияния факторов на формирование стоимости сервисного бизнеса:
а) рост лояльности клиентов;
б) увеличение повторных продаж;
в) повышение качества обслуживания;
г) рост выручки и прибыли;
д) увеличение стоимости бизнеса.

Установите последовательность анализа факторов стоимости при оценке бизнеса в сфере услуг:
а) анализ клиентской базы (концентрация, отток, LTV);
б) анализ персонала (квалификация, текучесть, ключевые сотрудники);
в) анализ операционных процессов (стандартизация, автоматизация);
г) анализ рыночных позиций (бренд, репутация, доля рынка);
д) расчёт итоговой стоимости с учётом выявленных факторов.

Тема 3.3. Разработка и презентация плана мероприятий по внедрению изменений, направленных на рост стоимости бизнеса. ПК-3.1, ПК-3.3.

1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «план мероприятий по внедрению изменений». Какие цели он преследует?
2.	Что такое «точки роста» стоимости бизнеса? Как их выявить?
3.	Какие элементы должна содержать дорожная карта внедрения изменений?
4.	Какие разделы должна содержать презентация плана мероприятий для собственника бизнеса?
5..	Как оценить экономический эффект от внедрения запланированных мероприятий?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов
Задание 1.

Компания «Чистый дом» оказывает клининговые услуги физическим и юридическим лицам. В ходе диагностики выявлены следующие проблемы:
Высокая текучесть персонала (60% в год) → частые срывы заказов.
Отток клиентов – 30% в год.
Нет CRM-системы – заказы ведутся в Excel, теряются заявки.
70% выручки приходится на 3 крупных корпоративных клиента (высокая зависимость).
Нет программы лояльности для физических лиц.

Слабая узнаваемость бренда.

Задание.
Выявить ключевые точки роста стоимости бизнеса.
Предложить план мероприятий (5–7 мероприятий) с указанием: тип мероприятия, ожидаемый эффект, сроки, приоритет.
Обосновать, какие мероприятия относятся к «быстрым победам».

Задание 2.

Руководство компании по ремонту техники «ТехноМастер» обратилось к вам как к консультанту по управлению стоимостью бизнеса. Компания планирует продажу через 2 года. Текущие показатели:

Задание. Определите:

Выручка (год) 40 млн руб.
EBITDA 6 млн руб.
Количество клиентов 2 000
Отток клиентов (churn rate) 40%
LTV 8 000 руб.
CAC 3 000 руб.
Зависимость от 1 ключевого мастера 60% выручки
Текучесть персонала 50%
Наличие CRM Нет

Задание:
Рассчитать текущее соотношение LTV/CAC.
Предложить план мероприятий (5 мероприятий), направленных на рост стоимости бизнеса к моменту продажи.
Для каждого мероприятия указать: влияние на стоимость, срок внедрения, необходимые ресурсы.
Оценить потенциальный рост EBITDA (в %) после внедрения мероприятий.

2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Что является первым этапом разработки плана мероприятий по росту стоимости бизнеса? Варианты ответов: а) внедрение изменений; б) диагностика текущего состояния и выявление точек роста; в) расчёт бюджета изменений; г) презентация плана стейкхолдерам.		
2.	Какие мероприятия относятся к «быстрым победам»? Варианты ответов: а) разработка стратегии на 5 лет; б)		

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
	внедрение CRM за 2 недели; в) строительство нового завода; г) реорганизация всей системы управления.		

3. Задания закрытого типа
3.1. Тестовые задания
Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать один верный ответ.
Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что такое «дорожная карта» внедрения изменений?
а) перечень возможных рисков проекта;
б) детальный план мероприятий с указанием сроков, ответственных и KPI;
в) бюджет проекта изменений;
г) презентация для инвесторов.

Какой метод используется для приоритезации мероприятий по росту стоимости?
а) SWOT-анализ;
б) матрица «влияние – сложность»;
в) ABC-анализ;
г) PEST-анализ.

Какой показатель следует использовать для оценки эффективности внедрённых изменений?
а) рост выручки;
б) снижение затрат;
в) рост стоимости бизнеса (например, EBITDA или LTV);
г) количество проведённых мероприятий.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие элементы должны содержаться в плане мероприятий по росту стоимости бизнеса?
а) перечень мероприятий;
б) сроки реализации;
в) цвет логотипа компании;
г) ответственные исполнители;

д) ожидаемый экономический эффект.

Какие факторы необходимо учитывать при разработке плана изменений?
а) бюджетные ограничения;
б) сопротивление персонала;
в) день недели начала изменений;
г) техническую осуществимость;
д) имя генерального директора.

Какие мероприятия относятся к «точкам роста» стоимости бизнеса в сфере услуг?
а) повышение квалификации персонала;
б) перекраска стен в офисе;
в) внедрение CRM-системы;
г) разработка программы лояльности;
д) смена названия компании.

Тема 3.4. Оценка фактической эффективности проекта внедрения. ПК-3.3. У-1, ПК-3.3. У-5, ПК-3.3. У-6

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «постпроектный аудит» (оценка фактической эффективности проекта внедрения). Какие цели он преследует?
2.	Какие разделы должен содержать итоговый отчёт об оценке фактической эффективности внедрения для заинтересованных сторон (собственников, инвесторов)? .

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Что такое постпроектный аудит? Варианты ответов: а) оценка эффективности до начала реализации; б) сравнение фактических показателей с плановыми после завершения проекта; в) расчёт NPV проекта; г) выбор поставщика оборудования.		
2.	Если фактический NPV проекта оказался ниже планового, то это означает: а) проект перевыполнен; б) проект выполнен точно по плану; в) эффективность проекта ниже ожидаемой; г) проект следует немедленно закрыть.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что понимается под фактическим сроком окупаемости проекта?

а) нормативный срок окупаемости, установленный инвестором;

б) период, за который фактические чистые денежные потоки покрывают фактические инвестиции;

в) плановый срок окупаемости, указанный в бизнес-плане;

г) срок, за который проект начинает приносить убыток.

Какое действие следует предпринять в первую очередь при выявлении значительного отклонения фактических результатов от плановых?

а) скрыть информацию от инвесторов;

б) провести анализ причин отклонений;

в) пересмотреть плановые показатели постфактум;

г) немедленно закрыть проект.

Какой документ является основным источником фактических данных для оценки эффективности внедрения?

а) бизнес-план проекта;

б) бухгалтерская и управленческая отчётность;

в) презентация проекта для инвесторов;

г) протоколы совещаний команды проекта.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие показатели сравниваются при оценке фактической эффективности проекта?

а) плановые инвестиции и фактические инвестиции;

б) плановая выручка и фактическая выручка;

в) плановая стоимость бренда;

г) плановый срок окупаемости и фактический срок окупаемости;

д) цвет логотипа компании.

Какие причины могут привести к отрицательному отклонению фактической прибыли от плановой?

а) рост цен на сырьё и материалы;

б) снижение спроса на продукцию/услуги;

в) перерасход бюджета;

г) внедрение более эффективных технологий;

д) снижение налоговых ставок.

3. Какие действия необходимо предпринять при выявлении значительных отклонений факта от плана?

а) скрыть информацию от инвесторов;

б) провести анализ причин отклонений;

в) разработать корректирующие мероприятия;

г) пересмотреть плановые показатели постфактум;

д) использовать полученный опыт в следующих проектах.

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

Соответствие государственной шкалы оценивания академической успеваемости и шкалы ECTS при зачете с оценкой

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	90-100
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	75-89
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	60-74
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и	1-59

последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной

литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность – до 15 минут. Вторая часть – выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность – 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность – 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по

изучаемой проблеме.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Оценка бизнеса : учебное пособие / составители В. В. Мищенко, Г. С. Ермолаева. — Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2020. — 112 с. — ISBN 978-5-00137-190-8. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/163569

2. Оценка бизнеса : учебное пособие / составители В. В. Мищенко, Г. С. Ермолаева. — Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2020. — 112 с. — ISBN 978-5-00137-190-8. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/163569

3. Шовхалов, Ш. А. Оценка бизнеса : учебное пособие / Ш. А. Шовхалов. — Красноярск : СФУ, 2019. — 104 с. — ISBN 978-5-7638-4110-7. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/157679

8.2. Дополнительная литература

1. Бабич, И. С. Оценка стоимости бизнеса : учебное пособие / И. С. Бабич ; Национальный исследовательский университет «МЭИ». — Москва : Изд-во МЭИ, 2024. — 55 с. — ISBN 978-5-7046-3089-0.

2. Зайцев, А. А. Управление экономикой проектов в субъектах малого и среднего предпринимательства сферы услуг : учебное пособие / А. А. Зайцев ; Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого. — Санкт-Петербург : Астерион, 2023. — 196 с. — ISBN 978-5-00188-300-5.

3. Журавлева, Н. Ю. Практикум по дисциплине «Оценка стоимости бизнеса предприятий сферы услуг» / Н. Ю. Журавлева ; Нижегородский государственный университет им. Н. И. Лобачевского. — Нижний Новгород : ННГУ, 2018. — 43 с.

4. Оценка стоимости бизнеса предприятий сферы услуг : учебное пособие / Красноярский государственный университет. — Красноярск : СФУ, 2014. — 130 с.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Об оценочной деятельности в Российской Федерации : Федеральный закон от 29.07.1998 № 135-ФЗ (ред. от 31.07.2025). – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

2. Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)» : утвержден Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 № 200 (ред. от ...). – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

3. Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)» : утвержден Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 № 200 (ред. от ...). – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

4. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО III)» : утвержден Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 № 200 (ред. от ...). – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

5. Федеральный стандарт оценки «Оценка недвижимости (ФСО IV)» : утвержден Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 № 200 (ред. от ...). – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

6. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО V)» : утвержден Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 № 200 (ред. от ...). – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

7. Федеральный стандарт оценки «Требования к уровню знаний эксперта саморегулируемой организации оценщиков (ФСО VI)» : утвержден Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 № 200 (ред. от ...). – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

8. Федеральный стандарт оценки «Оценка интеллектуальной собственности и нематериальных активов (ФСО XI)» : утвержден Приказом Минэкономразвития России от 30.11.2022 № 659. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

8.4. Интернет-ресурсы

ЭБС «ЛАНЬ» https://e.lanbook.com
ЭБС «ЗНАНИУМ» https://znanium.ru

Справочно-правовая система «ГАРАНТ» http://www.garant.ru
КонсультантПлюс: справочная правовая система http://www.consultant.ru/
- бесплатный доступ к основным актам

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, закреплены аудитории согласно расписанию учебных занятий:

рабочее место преподавателя, посадочные места по количеству обучающихся, доска меловая, персональный компьютер с лицензированным программным обеспечением общего назначения, мультимедийный проектор, экран, интерактивная панель.

Перечень программного обеспечения:

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:

- МТС-link

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем:
База данных Ассоциации менеджеров России www.amr.ru
Портал профессионального сообщества менеджеров www.e-xecutive.ru