

Чернівецький національний університет імені Юрія Федьковича

Економічний факультет

Кафедра фінансів і кредиту



“ЗАТВЕРДЖУЮ”

Декан економічного факультету

/Роман ГРЕШКО/

від «27» серпня 2025 р.

## РОБОЧА ПРОГРАМА

навчальної дисципліни

### «ОЦІНКА ВАРТОСТІ ПІДПРИЄМСТВА»

вибіркова

**Освітньо-професійна програма:** Публічні, корпоративні фінанси та фінансове посередництво

**Спеціальність:** 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

**Галузь знань:** 07 «Управління і адміністрування»

**Рівень вищої освіти:** перший (бакалаврський)

**Факультет:** економічний

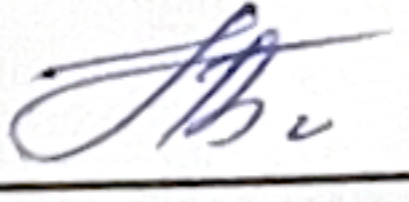
**Мова навчання:** українська

Чернівці 2025 рік

Робоча програма навчальної дисципліни «Оцінка вартості підприємства» складена відповідно до освітньо-професійної програми «Публічні, корпоративні фінанси та фінансове посередництво» спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» галузі знань 07 «Управління і адміністрування», затвердженої рішенням Вченої ради Чернівецького національного університету імені Юрія Федьковича від 26.05.2022 року, протокол № 6, та введеної в дію наказом ректора № 173 від 07.06.2022 р.

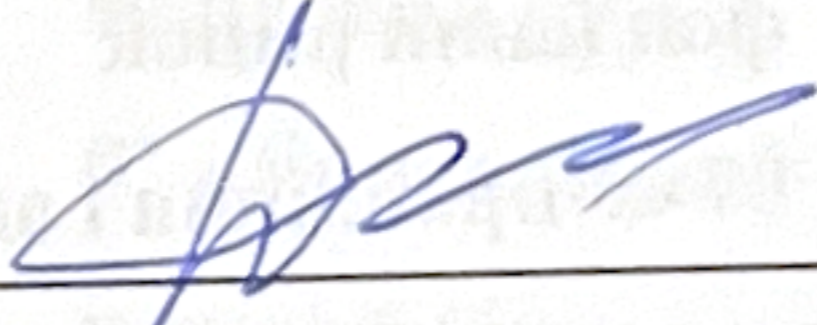
Розробник: **Корбутяк Аліна Георгіївна**, доцент кафедри фінансів і кредиту,  
кандидат економічних наук, доцент

Викладач: **Корбутяк Аліна Георгіївна**, доцент кафедри фінансів і кредиту,  
кандидат економічних наук, доцент

Погоджено з гарантом ОП  **Наталія БАК**

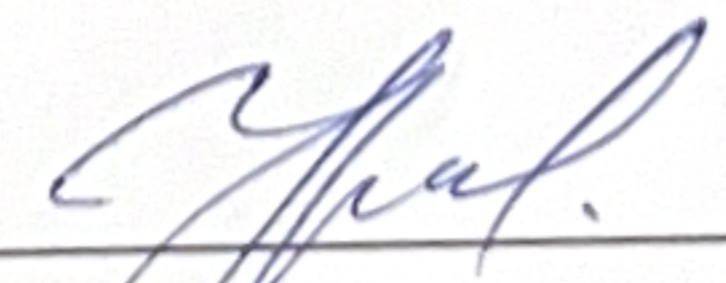
Затверджено на засіданні кафедри фінансів і кредиту

Протокол № 1 від «27» серпня 2025 року

Завідувач кафедри  **Петро НІКІФОРОВ**

Схвалено методичною радою економічного факультету

Протокол № 1 від «27» серпня 2025 року

Голова методичної ради  **Ірина НІКІФОРАК**

**Мета навчальної дисципліни.** Навчальна дисципліна «Оцінка вартості підприємства» покликана навчити здобувачів правильно застосовувати знання, отримані при вивченні дисципліни на практиці, володіти професійною термінологією у сфері оцінювання, професійно грамотно використовувати в роботі нові форми і методи оцінювання вартості суб'єктів господарювання, вміти застосовувати процедуру Due Diligence оптимально застосовувати сучасний інструментарій оцінки, своєчасно та професійно складати звіт про оцінку вартості підприємства; та застосовувати сучасні інструменти такої оцінки, які сприятимуть зростанню вартості вітчизняних суб'єктів господарювання.

Вивчення цієї вибіркової дисципліни дозволить здобувачам набути додаткових загальних і фахових компетентностей, які розширяють їхні можливості для професійної самореалізації, зокрема при організації та оцінці вартості власного бізнесу.

**Пререквізити.** «Оцінка вартості підприємства» є вибірковою дисципліною циклу дисциплін професійної підготовки та викладається здобувачам 4 року навчання у 8 семестрі загальним обсягом 90 годин (3 кредити). Засвоєння основних тем курсу повинно надати майбутнім фахівцям розуміння найважливіших аспектів вартісної оцінки об'єкта дослідження, застосування методів та існуючих підходів щодо оцінки вартості підприємств в залежності від функціонального призначення такої оцінки й особливостей самого підприємства.

Для ефективного вивчення курсу «Оцінка вартості підприємства» здобувачі вищої освіти вивчають його разом з курсами «Фінансова діяльність суб'єктів господарювання», «Фінансування малого бізнесу та стартапів», «Фінансовий аналіз». Вивчення дисципліни «Оцінка вартості підприємства» є основою для засвоєння інших дисциплін, зокрема «Інформаційні системи в бізнесі та бізнес аналітика», а також підґрунтям для проходження виробничої практики і підготовки кваліфікаційної роботи.

**Результати навчання.** Відповідно до освітньо-професійної програми підготовки бакалаврів галузі знань 07 «Управління та адміністрування» за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа, страхування» (освітня програма «Фінанси, банківська справа та страхування») вивчення дисципліни «Оцінка вартості підприємства» сприяє формуванню наступних компетентностей і програмних результатів навчання:

***Інтегральна компетентність:***

Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності в галузі фінансів, банківської справи та страхування або в процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності.

***Загальні компетентності:***

- ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.
- ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.
- ЗК07. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями.
- ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.
- ЗК09. Здатність бути критичним і самокритичним.

***Фахові компетентності:***

- СК01. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро- та мікроекономічного аналізу, оцінювати сучасні економічні явища.
- СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).
- СК07. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність.
- СК08. Здатність виконувати контрольні функції у сфері фінансів, банківської справи та страхування.
- СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення.
- СК11. Здатність підтримувати належний рівень знань та постійно підвищувати свою професійну підготовку.

**Програмні результати навчання:**

- ПР04. Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарювання, фінансів домогосподарств, фінансових ринків, банківської системи та страхування.
- ПР05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).
- ПР09. Формувати і аналізувати фінансову звітність та правильно інтерпретувати отриману інформацію.
- ПР10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збирати та аналізувати необхідну фінансову інформацію, розраховувати показники, що характеризують стан фінансових систем.
- ПР13. Володіти загальнонауковими та спеціальними методами дослідження фінансових процесів.
- ПР14. Вміти абстрактно мислити, застосовувати аналіз та синтез для виявлення ключових характеристик фінансових систем, а також особливостей поведінки їх суб'єктів.
- ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань і змістовно інтерпретувати отримані результати.

**Опис навчальної дисципліни  
Загальна інформація**

Форма навчання	Рік підготовки	Семестр	Кількість		Кількість годин						Вид підсумкового контролю
			кредитів	годин	лекції	практичні	семінарські	лабораторні	самостійна робота	індивідуальні завдання	
Заочна	4	8	3	90	6	4	-	-	80	-	залік

**Дидактична карта навчальної дисципліни**

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин														
	усього	денна форма						заочна форма							
		у тому числі						усього	у тому числі						
		л	п	лаб	інд	с.р.	л		п	лаб	інд	с.р.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
<b>Змістовий модуль 1. Концептуальні підходи до оцінки вартості підприємства</b>															

<p><b>Тема 1. Теоретичні основи оцінки вартості підприємств.</b>  <b>Мета:</b> розглянути поняття, основні принципи оцінки вартості підприємства, з'ясувати систему факторів створення вартості підприємства та методичне регулювання оцінки майна.</p>							10					9
<p><b>Тема 2. Вартісно-орієнтоване управління фінансами підприємства.</b>  <b>Мета:</b> розглянути зміст і завдання вартісно-орієнтованого управління, суть дью діліженс як інструмент зменшення інформаційних ризиків, а також вивчити особливості вартісно-орієнтованих концепцій контролінгу.</p>							12	3				10
<p><b>Тема 3. Регулювання оціночної діяльності.</b>  <b>Мета:</b> розглянути напрями державного регулювання оціночної діяльності та поняття саморегульованої організації оцінювачів, а також дослідити діяльність органів державної влади, які здійснюють державне регулювання оціночної діяльності.</p>							8		2			7
<p><b>Тема 4. Ставка дисконтування в оцінці вартості підприємства.</b>  <b>Мета:</b> розглянути суть, необхідність та сферу застосування ставки дисконтування, дослідити традиційні підходи до визначення ставки дисконтування.</p>							10					9
Разом за змістовим модулем 1							40	3	2	-	-	35
<b>Змістовий модуль 2. Практичні аспекти оцінки вартості підприємства</b>												

<p><b>Тема 5. Дохідний підхід в оцінці вартості підприємства.</b>  <b>Мета:</b> розглянути підхід з точки зору оцінки грошових потоків (дисконтування грошових потоків DCF), а також методи капіталізації чистого доходу та капіталізації дивідендів в оцінці вартості підприємства.</p>														10
<p><b>Тема 6. Оцінка вартості підприємства за майновим (витратним) підходом.</b>  <b>Мета:</b> розглянути порядок визначення чистої балансової вартості підприємства та чистої ринкової вартості матеріальних активів.</p>														9
<p><b>Тема 7. Порівняльний (ринковий) підхід в оцінці вартості підприємства.</b>  <b>Мета:</b> розглянути суть порівняльного підходу, мультиплікатор “вартість акції / дохід підприємства”, а також з’ясувати особливості вибору порівнюваних підприємств.</p>									2					9
<p><b>Тема 8. Особливості оцінки різних видів об’єктів нерухомості.</b>  <b>Мета:</b> розглянути особливості оцінки комерційної нерухомості (офісів, готелів, торгових приміщень), методи оцінки земельних ділянок, інвестиційних проектів, об’єктів інтелектуальної власності.</p>									3					10



	Завдання: оволодіти знаннями щодо сутності, принципів, цілей, завдань і функцій оцінки бізнесу; змісту драйверів створення вартості підприємства; змісту і завдань вартісно-орієнтованого управління бізнесом; існуючими сучасними концепціями вартісно-орієнтованого управління; змісту процедури дью діліженс (Due Diligence) як інструменту зменшення інформаційних ризиків, а також розглянути зміст та особливості вартісно-орієнтованих концепцій контролінгу: Рапппорта; Коупленда/ Коллера/ Мурина; Стерна-Стюарта; та Льюїса; з'ясувати особливості державного регулювання оціночної діяльності в Україні. Оволодіти знаннями щодо сутності та сфери застосування ставки дисконтування при оцінюванні вартості підприємства; особливостей визначення ставки за кумулятивним методом, моделлю оцінки капітальних активів та моделлю Гордона.
2	<p><b>Тема. Дохідний підхід в оцінці вартості підприємства</b></p> <p><b>Тема. Оцінка вартості підприємства за майновим (витратним) підходом</b></p> <p><b>Тема. Порівняльний (ринковий) підхід в оцінці вартості підприємства</b></p> <p><b>Тема. Особливості оцінки різних видів об'єктів нерухомості</b></p> <p><b>Тема. Звіт про оцінку вартості підприємства</b></p> <p>Завдання: оволодіти знаннями щодо сутності та особливостей застосування найпоширеніших сучасних методів в оцінюванні вартості підприємства (дохідного, витратного та порівняльного); оволодіти знаннями щодо змісту особливості оцінки комерційної нерухомості (офісів, готелів, торгових приміщень) та інвестиційних проєктів; оволодіти знаннями щодо механізму (поетапності) складання звіту про оцінку вартості підприємства; процедури його рецензування.</p>

#### **Завдання для самостійної роботи студентів\***

Самостійна робота здобувачів з дисципліни «Оцінка вартості підприємства» спрямована на узагальнення, засвоєння та закріплення знань по кожній темі. Вона включає такі види робіт: опрацювання лекційного матеріалу, рекомендованої літератури, підготовку до практичних занять, розгляд питань, які виносились на самостійне вивчення, вирішення практичних ситуацій, підготовку та презентацію індивідуальних аналітичних завдань та складання аналітичних звітів до відповідних тем дисципліни, а також складання звіту про оцінку вартості підприємства. Оцінювання самостійної роботи здійснюється в межах балів за кожну тему дисципліни.

№ п/п	Назва теми	Кількість годин
1	<p><b>Тема:</b> Теоретичні основи оцінки вартості підприємств.</p> <p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дайте характеристику функціям оцінки бізнесу: встановлення меж володіння власністю; оцінка нерухомості; відчуження власності для державних потреб; забезпечення займу (кредиту); допомога продавцю (споживачу) у встановленні ціни.</li> <li>2. Обґрунтуйте цілі ведення бізнесу.</li> <li>3. Дайте визначення та повну характеристику системі факторів (драйверів) створення вартості підприємства.</li> <li>4. Дайте повну характеристику класифікації вартісних показників.</li> <li>5. Охарактеризуйте суть системного аналізу підприємства для оцінки бізнесу.</li> <li>6. Охарактеризуйте етапи аналізу вартості бізнесу.</li> <li>7. Обґрунтуйте методи аналізу вартості бізнесу.</li> <li>8. Інформаційні джерела проведення оцінки бізнесу.</li> </ol>	9
2	<b>Тема:</b> Вартісно-орієнтоване управління фінансами підприємства.	10

	<p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Охарактеризуйте основні положення концепції Стерна-Стюарта.</li> <li>2. Дайте характеристику способам розрахунку показника економічної доданої вартості.</li> <li>3. Обґрунтуйте розрахунок операційного результату господарської діяльності.</li> <li>4. Охарактеризуйте основні положення концепції Левіса.</li> <li>5. З'ясуйте сильні та слабкі сторони концепції Левіса.</li> <li>6. Обґрунтуйте принципи забезпечення зростання вартості підприємства А.Раппапорта.</li> <li>7. Визначте переваги та недоліки вартісно-орієнтовного управління.</li> </ol>	
3	<p><b>Тема:</b> Регулювання оціночної діяльності.</p> <p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Охарактеризуйте порядок видачі та анулювання сертифіката суб'єкта оціночної діяльності</li> <li>2. З'ясуйте права та обов'язки оцінювачів і суб'єктів оціночної діяльності.</li> <li>3. Дайте характеристику обмеженням щодо проведення оцінки майна.</li> <li>4. Обґрунтуйте роль Кабінету Міністрів України в регулюванні оціночної діяльності.</li> <li>5. Обґрунтуйте роль Фонду державного майна в регулюванні оціночної діяльності.</li> </ol>	7
4	<p><b>Тема:</b> Ставка дисконтування в оцінці вартості підприємства.</p> <p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Охарактеризуйте особливості застосування ставки дисконтування в оцінці вартості бізнесу.</li> <li>2. З'ясуйте проблеми визначення ставки дисконтування і порядок їх вирішення.</li> <li>3. Визначте переваги та недоліки традиційних методів визначення ставки дисконтування.</li> <li>4. Обґрунтуйте переваги та недоліки альтернативних методів визначення ставки дисконтування.</li> </ol>	9
5	<p><b>Тема:</b> Дохідний підхід в оцінці вартості підприємства.</p> <p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Охарактеризуйте порядок визначення надлишкового доходу</li> <li>2. Обґрунтуйте порядок визначення дисконтованого грошового потоку.</li> <li>3. З'ясуйте використання дохідного підходу в оцінці пакетів акцій.</li> <li>4. Дайте характеристику використанню дохідного підходу при оцінці вартості підприємства у разі його ліквідації.</li> <li>5. Охарактеризуйте порядок визначення періоду прогнозування.</li> <li>6. Охарактеризуйте порядок визначення майбутніх грошових потоків.</li> </ol>	10
6	<p><b>Тема:</b> Оцінка вартості підприємства за майновим (витратним) підходом.</p> <p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обґрунтуйте порядок визначення ліквідаційної вартості.</li> <li>2. Охарактеризуйте необхідність та сутність вартості відновлення.</li> <li>3. Визначте порядок визначення вартості відновлення.</li> <li>4. Дайте характеристику використанню майнового підходу і оцінці вартості статутного фонду при створенні нового підприємства.</li> <li>5. Дайте характеристику використанню майнового підходу при оцінці внеску у статутний фонд підприємства.</li> <li>6. Охарактеризуйте використання майнового підходу в оцінці вартості майна при його ліквідації.</li> </ol>	9

7	<p><b>Тема:</b> Порівняльний (ринковий) підхід в оцінці вартості підприємства.</p> <p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обґрунтуйте порядок розрахунку цінових мультиплікаторів.</li> <li>2. Охарактеризуйте порівняльний підхід в оцінці бізнесу.</li> <li>3. З'ясуйте визначення вартості підприємства, що оцінюється.</li> <li>4. Обґрунтуйте використання ринкового підходу оцінки вартості майна при ліквідації підприємства.</li> <li>5. Дайте характеристику використанню ринкового підходу при оцінці об'єктів заставного майна.</li> <li>6. Охарактеризуйте використання ринкового підходу в оцінці цілісних майнових комплексів.</li> </ol>	9
8	<p><b>Тема:</b> Особливості оцінки різних видів об'єктів нерухомості.</p> <p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обґрунтуйте ринковий підхід оцінки житлової нерухомості.</li> <li>2. Охарактеризуйте дохідний підхід оцінки житлової нерухомості.</li> <li>3. Обґрунтуйте майновий підхід оцінки житлової нерухомості.</li> <li>4. Дайте характеристику оцінці нематеріальних активів (об'єктів інтелектуальної власності).</li> <li>5. Охарактеризуйте призначення і функції оцінки землі.</li> </ol>	10
9	<p><b>Тема:</b> Звіт про оцінку вартості підприємства.</p> <p><b>Завдання:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обґрунтуйте порядок оформлення результатів рецензування звіту про оцінку майна.</li> <li>2. Охарактеризуйте порядок формування та подачі акту оцінки майна.</li> <li>3. Дайте характеристику напрямкам удосконалення звітності про оцінку бізнесу.</li> <li>4. Визначте вимоги до рецензентів звіту про оцінку вартості бізнесу.</li> </ol>	7
Усього годин		80

\*Самостійна робота студентів з дисципліни «Оцінка вартості підприємства» направлена на узагальнення, засвоєння і закріплення знань та включає такі види робіт як опрацювання лекційного матеріалу, рекомендованої літератури, підготовку до практичних занять, розгляд питань, які виносились на самостійне вивчення, вирішення практичних ситуацій.

Результати самостійної роботи здобувача оцінюються викладачем на практичних заняттях у межах розподілу балів за кожен тему. При оцінюванні враховується: повнота розкриття матеріалу теми, використання довідкових джерел, логіка викладення матеріалу, навички критичного та творчого мислення.

#### Методи навчання:

- вербальні методи (лекція, дискусія, бесіда, консультація тощо);
- наочні методи (презентації результатів виконаних завдань, ілюстрації, відеоматеріали тощо);
- робота з інформаційними ресурсами: з навчально-методичною, науковою, законодавчо-нормативною літературою та інтернет-ресурсами;
- комп'ютерні засоби навчання (онлайн курси, ресурси, web-конференції, вебінари тощо);
- самостійна робота над індивідуальним завданням, за програмою навчальної дисципліни;
- дистанційне навчання з використанням системи Moodle.

#### Система контролю та оцінювання

- методи поточного контролю (експрес-опитування, індивідуальне опитування, фронтальне опитування, захист індивідуального завдання, тестування, письмове опитування, розв'язування практичних ситуацій);

- форма підсумкового контролю: залік.

Критерії оцінювання результатів навчання з навчальної дисципліни

–при усних відповідях: повнота розкриття питання; логіка викладання матеріалу; використання різноманітних (у тому числі іноземною мовою) джерел інформації; аналітичні міркування, уміння робити порівняння, висновки; уміння аналізувати теоретичні проблеми з урахуванням світової та вітчизняної практики;

–при виконанні письмових завдань: повнота розкриття питання, аргументованість і логіка викладення матеріалу, використання різноманітних джерел, законодавчих актів, прикладів і фактичного матеріалу тощо; правильність проведення розрахунків; цілісність, системність, логічність, уміння формулювати висновки; акуратність оформлення письмової роботи.

Вищими балами оцінюється самостійний обґрунтований погляд здобувача щодо конкретної практичної ситуації або проблеми. Роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин, оцінюються на нижчу оцінку (мінус 1 бал за кожен день порушення дедлайну).

Кількість балів, яку здобувач вищої освіти може отримати на практичних заняттях (опитування, тестування, розв'язання задач, захист презентації, виконання завдань для самостійної роботи) за кожну тему становить різну кількість балів. Кількість балів за змістовний модуль дорівнює сумі балів, отриманих за кожну тему. Максимальна кількість балів складає: за 1 модуль – 30 балів; 2 модуль – 30 балів (разом – 60 балів). Шкала оцінювання: національна та ECTS.

Оцінка за національною шкалою	Оцінка за шкалою ECTS	
	оцінка (бали)	пояснення за розширеною шкалою
зараховано	A (90 – 100)	відмінно
	B (80-89)	дуже добре
	C (70-79)	добре
	D (60-69)	задовільно
	E (50-59)	достатньо
незараховано	FX (35-49)	незадовільно (з можливістю повторного складання)
	F (1-34)	(незадовільно) з обов'язковим самостійним опрацюванням освітнього компоненту до перескладання

#### Розподіл балів, які отримують здобувачі:

Поточне оцінювання (аудиторна та самостійна робота)									Кількість балів (залік)	Сумарна кількість балів
Змістовий модуль №1				Змістовий модуль №2						
Заочна форма навчання										
T.1	T.2	T.3	T.4	T.5	T.6	T.7	T.8	T.9		
30				30					40	100

T1, T2 ... T9 – теми змістових модулів.

З дисципліни «Оцінка вартості підприємства» проводиться семестровий залік в обсязі навчального матеріалу, визначеного робочою програмою дисципліни, і в терміни, передбачені графіком освітнього процесу.

Залік проходить у формі усного спілкування лектора зі здобувачем по питаннях тем, які були опрацьовані під час аудиторних занять. Також залік може бути проведений у вигляді тестування у системі Moodle.

При виставленні підсумкової оцінки враховується повнота та обґрунтованість відповідей студента на заліку, а також його активність під час поточних занять.

**Оцінка (кількість балів) за дисципліну (тему, окреме завдання) передбачає такі знання та вміння:**

Оцінка	Знання	Вміння
5 (відмінно) А	Здобувач вищої освіти: <ul style="list-style-type: none"> <li>– має всебічні і глибокі знання навчального матеріалу за програмою дисципліни;</li> <li>– засвоїв знання щодо теоретичних засад оцінки вартості підприємства;</li> <li>– глибоко розуміє основну літературу та сучасні публікації з проблем оцінювання бізнесу.</li> </ul>	Здобувач вищої освіти: <ul style="list-style-type: none"> <li>– вміє вільно виконувати практичні завдання, передбачені програмою;</li> <li>– вміє використовувати додаткову літературу, грамотно викладати програмний матеріал;</li> <li>– дає вичерпні, повні, грамотні відповіді на програмні запитання;</li> <li>– демонструє навички творчого мислення.</li> </ul>
4 (дуже добре) В	<ul style="list-style-type: none"> <li>– показав повні знання навчального матеріалу за програмою курсу, здатний до їхнього поповнення та оновлення в процесі подальшого навчання і практичної діяльності;</li> <li>– опрацював основну літературу, ознайомився з додатковою літературою, рекомендовану програмою.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– успішно виконав передбачені програмою практичні завдання без суттєвих зауважень;</li> <li>– вміє використовувати на практиці програмні настанови, розв'язувати тестові завдання.</li> </ul>
4 (добре) С	<ul style="list-style-type: none"> <li>– показав достатні знання навчального матеріалу за програмою курсу, має здатність до їхнього поглиблення в процесі подальшого навчання і практичної діяльності;</li> <li>– опрацював основну літературу, рекомендовану програмою.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– вдало виконав передбачені програмою практичні завдання без критичних зауважень;</li> <li>– здатний використовувати на практиці програмні настанови, розв'язувати тестові завдання.</li> </ul>
3 (задовільно) D	<ul style="list-style-type: none"> <li>– має достатні знання тільки основного програмного матеріалу в обсязі, необхідному для подальшого навчання і наступної роботи за спеціальністю;</li> <li>– ознайомився з основною літературою, рекомендовану програмою.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– виконав практичні завдання в межах програмних вимог;</li> <li>– допускає неточності при розв'язанні тестів, виконанні практичних завдань.</li> <li>– не в повній мірі здатний пов'язати теоретичний матеріал з практичними завданнями.</li> </ul>

3 (задовільно) Е	<ul style="list-style-type: none"> <li>– має знання тільки основного програмного матеріалу в обсязі, який дозволяє подальше навчання;</li> <li>– ознайомився з основною літературою, рекомендовану програмою.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– виконав практичні завдання в межах програмних вимог;</li> <li>– допускає упущення, неточності та помилки при розв'язанні тестів, виконанні практичних завдань.</li> <li>– не може пов'язати теоретичний матеріал з практичними завданнями.</li> </ul>
2 (незадовільно) з можливістю перескладання FX	<ul style="list-style-type: none"> <li>– не володіє системою знань навчального матеріалу дисципліни;</li> <li>– допускає грубі помилки у відповідях;</li> <li>– має недостатній рівень знань для самостійного оволодіння програмним матеріалом без додаткової підготовки.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– допускає принципові помилки під час вирішення передбачених програмою практичних завдань;</li> <li>– показує невміння орієнтуватися в основній літературі і нормативних матеріалах.</li> </ul>
2 (незадовільно) з обов'язковим самостійним опрацюванням освітнього компоненту до перескладання F	<ul style="list-style-type: none"> <li>– не володіє системою знань навчального матеріалу дисципліни;</li> <li>– допускає неприпустимі помилки у відповідях;</li> <li>– має рівень знань, який не дозволяє самостійно оволодіти програмним матеріалом та вимагає додаткового прослуховування дисципліни.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– не вміє вирішувати передбачені програмою практичні завдання;</li> <li>– не вміє орієнтуватися в основній літературі і нормативних матеріалах.</li> </ul>

### **Перелік питань для самоконтролю та підсумкового контролю навчальних досягнень студентів**

1. Висвітліть об'єкт, предмет і мету вивчення дисципліни «Оцінка вартості підприємства». Вкажіть найвідоміші рейтингові агентства.
2. Розкрийте зміст і основну мету оціночної діяльності.
3. Охарактеризуйте основні принципи оцінки вартості підприємства.
4. Висвітліть функції оцінки бізнесу.
5. Охарактеризуйте інформаційні джерела проведення оцінки бізнесу.
6. Висвітліть етапи оцінки вартості бізнесу.
7. Дайте визначення важелів створення вартості бізнесу.
8. Побудуйте схему драйверів формування вартості підприємства. Роль показника EVA у формуванні вартості підприємства.
9. Охарактеризуйте зміст і напрями державного регулювання оціночної діяльності.
10. Вкажіть органи державної влади, які здійснюють державне регулювання оціночної діяльності.
11. Висвітліть поняття саморегулівної організації оцінювачів.
12. Дайте характеристику професійної підготовки оцінювачів.
13. Охарактеризуйте порядок видачі та анулювання сертифіката суб'єкта оціночної діяльності
14. Висвітліть зміст та порядок отримання сертифікату суб'єкта оціночної діяльності.
15. Визначте структуру та якість аналізованої інформації для певних цілей оцінки бізнесу.
16. Висвітліть зміст концепції вартісно-орієнтованого менеджменту.

17. Висвітліть зміст та порядок проведення Дью Ділідженс як комплексної системи зниження інформаційних ризиків
18. Сучасні концепції вартісно-орієнтованого управління фінансами: зміст та переваги.
19. Охарактеризуйте вартісно-орієнтовані концепції контролінгу: концепція Раппапорта; Стерна-Стюарта, концепція Коупленда/ Коллера/ Мурина.
20. Охарактеризуйте особливості застосування концепції Стерна-Стюарта в процесі оцінки вартості.
21. Висвітліть принципи забезпечення зростання вартості підприємства за концепцією А.Раппапорта.
22. Охарактеризуйте основні положення концепції Левіса (Льюіса). З'ясуйте сильні та слабкі сторони концепції Левіса.
23. Дайте характеристику використанню майнового підходу і оцінці вартості статутного капіталу при створенні нового підприємства.
24. Висвітліть метод капіталізації чистого доходу, як один з методів оцінки вартості підприємства.
25. Середньозважена вартість капіталу підприємства: зміст та порядок визначення.
26. Охарактеризуйте взаємозв'язок між вартістю капіталу та вартістю підприємства.
27. Чиста ринкова вартість матеріальних активів та порядок її визначення.
28. Охарактеризуйте підхід з точки зору оцінки грошових потоків.
29. Охарактеризуйте модель оцінки капітальних активів (САРМ).
30. Охарактеризуйте методику вибору порівнюваних підприємств. Фінансовий аналіз та порівняння.
31. Визначення мультиплікаторів в процесі оцінки вартості підприємства.
32. Охарактеризуйте сутність, необхідність та сфери застосування ставки дисконтування.
33. Висвітліть традиційні підходи до визначення ставки дисконтування.
34. Обґрунтуйте переваги та недоліки альтернативних методів визначення ставки дисконтування
35. Дисконтування грошових потоків як елемент оцінки вартості підприємства та порядок його визначення.
36. Висвітліть механізм визначення ключових елементів в процесі оцінювання вартості підприємства методом дисконтування грошових потоків.
37. Охарактеризуйте комулятивний метод визначення ставки дисконтування
38. Висвітліть модель приросту дивідендів Гордона.
39. Дайте економічну оцінку інвестиційних проектів.
40. Дайте характеристику використанню ринкового підходу при оцінці об'єктів заставного майна.
41. Охарактеризуйте особливості оцінки житлової нерухомості.
42. Висвітліть зміст вартісної оцінки нематеріальних активів (об'єктів інтелектуальної власності).
43. Охарактеризуйте структуру звіту про оцінку вартості підприємства.
44. Дайте характеристику основних розділів звіту про оцінку майна.
45. Висвітліть зміст рецензування звіту про оцінку майна.

### **Зарахування результатів неформальної освіти**

Зарахування результатів неформальної освіти з проблем, що відповідають тематиці освітнього компонента відбувається згідно діючого в Університеті «Порядку визнання у Чернівецькому національному університеті імені Юрія Федьковича результатів навчання, здобутих шляхом неформальної та/або інформальної освіти» <https://www.chnu.edu.ua/media/4g5fzssb/poriadok-vyznannia-rezultativ-navchannia-zdobutykh-shliak-hom-neformalnoi-ta-abo-informalnoi-osvity.pdf>.

## Рекомендована література

### Основна

1. Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність: Закон України від 12.07.2001. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua/go/2658-14>.
2. Про затвердження Національного стандарту № 1 «Загальні засади оцінки майна і майнових прав»: Постанова Кабінету Міністрів України від 10.09.03 р. № 1440. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/go/1440-2003-%D0%BF>
3. Про затвердження Національного стандарту № 2 «Оцінка нерухомого майна»: Постанова Кабінету Міністрів України від 28.10.04 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/go/1442-2004-%D0%BF>
4. Міжнародні та регіональні стандарти оцінки URL: [http://www.stud.com.ua/.../mizhnarodni\\_regionalni\\_standarti\\_otsinki\\_mizhnarodni\\_standarti\\_otsi](http://www.stud.com.ua/.../mizhnarodni_regionalni_standarti_otsinki_mizhnarodni_standarti_otsi)
5. Національні Положення (стандарти) бухгалтерського обліку. URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
6. Ляшенко А.Х., Корбутяк А.Г., Сокровольська Н.Я., Юрій Е.О. Оцінка вартості підприємства: навчальний посібник Чернівці: ЧНУ ім. Ю. Федьковича, 2019. 170 с. URL: [https://drive.google.com/open?id=172hn98ohMp\\_0aMxSDYN9XGzWeTyiL8k7](https://drive.google.com/open?id=172hn98ohMp_0aMxSDYN9XGzWeTyiL8k7).

### Додаткова

7. Бланк І.О. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник. Київ: Ельга, 2008. 724 с.
8. Корбутяк А.Г., Єрміїчук Н.І. Фінансовий контролінг: навч. посіб. / Чернівці: Видавництво «Рута», 2019. 160 с.  
URL: <https://drive.google.com/open?id=1qZuEvSd8tGmrQ6wsQvkvf4t8Ak824Lve>.
9. Korbutiak, A., Maslak, N., Briukhovetska, I., Skornyakova, Y., & Lyzak, M. (2024). Controlling-based organizational and economic mechanism of enterprise activity planning. *Multidisciplinary Science Journal*, 6, 2024ss0221. <https://doi.org/10.31893/multiscience.2024ss021>  
<https://archer.chnu.edu.ua/handle/123456789/10176>.
10. Корбутяк А.Г., Михайлюк А.В. Методи розрахунку ставки дисконтування. *Молодий вчений*. 2019. №5. С.543-546.
11. Круш П.В., Поліщук С.В. Оцінка бізнесу: навчальний посібник. Київ: Центр навчальної літератури, 2004. 264 с.
12. Кучеренко В.Р. Оцінка бізнесу та нерухомості. Київ: Центр навчальної літератури, 2009. 200 с.
13. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: навч. посіб. Київ: КНЕУ, 2003. 554с.
14. Фінансовий менеджмент: навч. посіб./ За заг. ред. к.е.н. Юрія Е.О. Чернівці: Видавництво «Рута», 2020. 370 с.
15. Чумаченко М.Г. Економічний аналіз: Навч.посібник Вид. 2-ге, перероб. і доп. Київ: КНЕУ, 2003. 556с.
16. Школьник І.О. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник Суми: Університетська книга, 2019. 301с.

## ІНФОРМАЦІЙНІ РЕСУРСИ

### Офіційні сайти органів державного управління України:

1. Верховна Рада України. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>
2. Фонд державного майна Українті. URL: <https://evaluation.spfu.gov.ua/>.
3. [Державний комітет статистики України](http://www.ukrstat.gov.ua). URL : <http://www.ukrstat.gov.ua>.
4. Державна фіскальна служба України URL : : <https://tax.gov.ua/>
5. Кабінет Міністрів України. URL: <http://www.kmu.gov.ua>.
6. Національний банк України URL : <http://www.bank.gov.ua>.
7. Урядовий портал. URL : <http://www.kmu.gov.ua>.

### Офіційні сайти науково-дослідних інститутів і центрів, пошукових систем:

1. Дія. Бізнес. URL: <https://business.diia.gov.ua/marketplace/finansuvanna>
2. YouControl. URL: <https://youcontrol.com.ua/>
3. Журнал Forbes Ukraine. URL: <https://forbes.ua/company>
4. Liga.net. URL: <https://finance.liga.net/ua>
5. БІЗНЕС ЦЕНЗОР. URL: <https://censor.net/>

Офіційні сайти наукових і електронних бібліотек в Україні:

1. Електронна бібліотека. URL: <http://irbis-nbuv.gov.ua/cgi-bin/ua/elib.exe?C21COM=F&I21DBN=UKRLIB&P21DBN=UKRLIB>
2. Національна бібліотека України ім. В.І. Вернадського. URL: <http://www.nbuv.gov.ua/>
3. Національна бібліотека України ім. Я. Мудрого. URL: <https://nlu.org.ua/>

### **Політика академічної доброчесності**

Дотримання політики щодо академічної доброчесності студентами при вивченні навчальної дисципліни регламентуються наступними нормативними документами ЧНУ:

1. Правила академічної доброчесності у Чернівецькому національному університеті імені Юрія Федьковича <https://www.chnu.edu.ua/media/lnojdab4/pravyly-akademichnoi-dobrochesnosti.pdf>
2. Положення про виявлення та запобігання академічному плагіату у Чернівецькому національному університеті імені Юрія Федьковича [https://www.chnu.edu.ua/media/f5eleobm/polozhennya-pro-zapobihannia-plahiatu\\_2024.pdf](https://www.chnu.edu.ua/media/f5eleobm/polozhennya-pro-zapobihannia-plahiatu_2024.pdf)
3. Етичний кодекс Чернівецького національного університету імені Юрія Федьковича <https://www.chnu.edu.ua/media/jxdfs0zb/etychnyi-kodeks-chernivetskoho-natsionalnoho-universytetu.pdf>

Здобувачі повинні самостійно виконувати навчальні завдання, завдання поточного та підсумкового контролю результатів навчання. В разі використання чужих ідей, розробок, тверджень, обов'язковим є посилання на джерела інформації. Списування під час контрольних заходів має наслідком отримання незадовільної оцінки за відповідний вид роботи.