**Тема 5. Витратний підхід до оцінки бізнесу**

**1. Характеристика витратного підходу**

**2. Метод накопичення активів**

**Перелік понять та категорій**

Витратний підхід, активи, зобов’язання, метод накопичених активів, реальні активи, фінансові активи, оцінка вартості нерухомості (будівель і споруд), оцінка вартості незавершених капітальних вкладень, оцінка вартості машин та обладнання, оцінка вартості виробничих запасів, оцінка грошових коштів.

**Контрольні питання**

1. У чому полягає сутність витратного підходу до оцінки бізнесу?
2. Яка область застосування витратного підходу?
3. Які методи витратного підходу ви знаєте?
4. Які переваги та недоліки методів витратного підходу?
5. Охарактеризуйте метод накопичених активів.
6. Які основні етапи оцінки методом накопичених активів?
7. Яке існує угрупування матеріальних активів?
8. Який зміст та послідовність процесу оцінки вартості нерухомості (будівель та споруд) підприємства?
9. Який зміст та послідовність процесу оцінки вартості виробничих запасів підприємства?
10. Що включає оцінка вартості фінансових активів?
11. Яким вимогам повинні задовольняти нематеріальні активи, щоб брати участь у розрахунках?
12. Які методи можуть бути застосовані для оцінки нематеріальних активів?
13. Яка формула визначення вартості власного капіталу?

**Тести**

**1. Економічний принцип, який говорить, що при наявності декількох подібних або пропорційних об'єктів той, який має найменшу ціну, користується найбільшим попитом, це**

 принцип корисності;

 принцип прогресії і регресії;

 принцип відповідності;

 принцип заміщення.

**2. Оцінка вартості власного капіталу за методом вартості чистих активів виходить в результаті:**

 оцінки всіх активів компанії;

 оцінки основних активів;

 нічого з перерахованого вище;

 оцінки всіх активів компанії за вирахуванням всіх її зобов'язань.

**3. Який з підходів до оцінки вимагає окремої оцінки вартості землі?**

 витратний;

 ринковий

 всі перераховані;

 прибутковий.

**4. Особи, зацікавлені в оцінці капіталу фінансово-промислових груп:**

 уряд;

 інвестори;

 платники податків;

 митники.

**5. Рента - це**

 регулярно одержуваний дохід на капітал, майно, землю, облігації державних позик, що не вимагає від одержувача підприємницької діяльності;

 юридично оформлене право возмездного користування чужою власністю на певних умовах;

 важіль, використання позикових коштів для фінансування нерухомості

 вкладення коштів в інвестиційні товари або інші активи з метою отримання прибутку або збільшення капіталу

**Література**

* Бабій О.М., Управління вартістю підприємства: Навчальний посібник / О.М. Бабій, В.С. Малишко, Г.О. Пудичева. – Одеса: ОНЕУ, ротапринт, 2016. – 207 с.
* Бусів В.І. Оцінка вартості підприємства (бізнесу) / В.І. Бусів, О.А. Землянський, А.П. Поляков. − М.: Дашков і Ко, 2014. − 256 с.
* Єсіпов В.Є. Оцінка бізнесу: повне практичне керівництво: основні принципи, підходи і методи, прикладні аспекти / В.Є. Єсіпов. − М: Ексмо, 2008. − 345 с.
* Касьяненко Т.Г. Оценка стоимости бизнеса / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова . – М.: Юрайт, 2014. – 420 с.
* Комплексна оцінка вартості підприємства: монографія / За ред. д.е.н. М.Г. Чумаченка.- X.: Фактор, 2008. − 278 с.
* Крупі П. В. Оцінка бізнесу: Навчальний посібник / П.В. Крупі, С.В. Полищук. − Київ: Центр навчальної літератури, 2004. − 264 с.
* Кучеренко В.Р. Оцінка бізнесу та нерухомості: Навч. посібник / В.Р. Кучеренко, Я.П. Квач, Н.В. Сментина, В.О. Улибіна. - Київ: ЦУЛ, 2009. − 200с.
* Посібник з оцінки бізнесу в Україні. Навч. посіб, для виш. навч. закл. / За ред. Я.І.Маркуса. - К.: Міленіум, 2002. − 320 с.
* Федотова М.А. Основы оценки стоимости имущества / М.А. Федотова, Т.Ю.Тазихина. – М: Кнорус, 2011.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | 2 |  | 4 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | 3 |  |  |  |  |  | 7 |  | 8 |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | 6 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 10 |  |  |  |  |  |  |
| 5 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  | 12 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | 11 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 9 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|  |
| --- |
| **По горизонтали:** |
| **2.** Актив, не поддающийся материальному измерению. **3.** Любая потеря полезности, которая приводит к тому, что рыночная стоимость актива становится меньше стоимости замещения (воспроизводства). **5.** Расходы, связанные с ликвидацией предприятия. **6.** Основное преимущество затратного подхода. **9.** Второе значение базовой формулы затратного подхода. **10.** Вероятность возможных потерь в виде появления непредвиденных расходов или неполучения доходов, предусмотренных прогнозом. **11.** Вид финансовых активов. **12.** Совокупность вещей, принадлежащих предприятию на праве собственности или в силу иного вещного права.  |

**По вертикали:**

**1.** Один из этапов оценки бизнеса методом накопленных активов.

**4.** Приведение к сопоставимому виду денежных сумм, возникающих в разные периоды времени.

**7.** Систематизированный сбор и анализ экспертами рыночных и нормативных данных, необходимых для определения стоимости различных видов имущества (бизнеса) на основе действующего законодательства, государственных стандартов и требований этики оценщика.

**8.** При данном процессе используют метод оценки стоимости ликвидации.