

Оценка стоимости бизнеса_2013-14 уч.год

Тема 1. Теоретические основы оценки стоимости бизнеса

1. Наиболее важным при определении стоимости производственной компании является
 - поток будущих денежных доходов
 - стоимость материальных активов компании
 - стоимость материальных и нематериальных активов
2. С повышением риска владения объектом оценки его стоимость
 - повышается
 - снижается
3. С понижением риска владения объектом оценки его стоимость
 - повышается
 - снижается
4. Датой оценки стоимости предприятия (бизнеса) может быть
 - конкретная дата
 - событие, время свершения которого еще не определено
 - несколько дат
5. Датой оценки стоимости предприятия (бизнеса) является
 - дата, по состоянию на которую произведена оценка
 - дата сдачи отчета об оценке
 - дата заключения договора на проведение оценки
6. Чем позже прогнозируется получение доходов в результате эксплуатации бизнеса, тем его стоимость
 - выше
 - ниже
7. Чем раньше прогнозируется получение доходов в результате эксплуатации бизнеса, тем его стоимость
 - ниже
 - выше
8. Согласно Российским «Федеральным стандартам оценки» к видам стоимости объекта оценки, отличным от рыночной стоимости, относятся
 - инвестиционная, ликвидационная, кадастровая
 - инвестиционная, ликвидационная, балансовая
 - инвестиционная, ликвидационная, утилизационная
9. Согласно Российским «Федеральным стандартам оценки» к видам стоимости объекта оценки относятся

рыночная, ликвидационная, утилизационная
рыночная, кадастровая, ликвидационная
рыночная, восстановительная, инвестиционная

10. Затраты на воссоздание новой точной копии объекта оценки на базе нынешних цен с использованием точно таких же или очень схожих материалов характеризует
затраты на воспроизводство объекта оценки
затраты на замещение объекта оценки
ликвидационную стоимость

11. Затраты на строительство в текущих ценах на дату оценки объекта с полезностью, равной полезности оцениваемого объекта, с использованием современных технологий, стандартов, материалов, характеризует
затраты на воспроизводство объекта оценки
затраты на замещение объекта оценки
ликвидационную стоимость

12. Федеральными стандартами оценки не регламентируются следующие виды стоимости
рыночная и нерыночные виды стоимости
рыночная, инвестиционная, ликвидационная
инвестиционная, ликвидационная, кадастровая

13. В целях налогообложения имущества определяется
инвестиционная стоимость
рыночная стоимость
кадастровая стоимость

14. Ликвидационная стоимость объекта оценки
сметная стоимость ликвидации (уничтожения) объекта оценки
стоимость объекта при его вынужденной продаже
затраты на ликвидацию объекта оценки

15. Если объект недвижимости предполагается использовать в качестве вклада в инвестиционный проект, то следует оценивать
рыночную стоимость
инвестиционную стоимость
потребительную стоимость
стоимость замещения

16. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ при формировании конкурсной массы определяется
стоимость объекта оценки с ограниченным рынком

рыночная стоимость
ликвидационная стоимость

17. Инвестиционная стоимость для конкретного инвестора может отличаться от рыночной стоимости по причинам различий в оценке будущей прибыльности (доходности) различий в оценке будущей прибыльности (доходности), различий в представлениях об уровне риска, различий в налогообложении различий в оценке будущей прибыльности (доходности), различий в представлениях об уровне риска

18. Процедура определения доходов и расходов, которые являются характерными для функционирующего в рыночных условиях бизнеса, называется трансформация бухгалтерской отчетности агрегирование бухгалтерской отчетности нормализация бухгалтерской отчетности

19. Процедура изменения формы представления бухгалтерской отчетности в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета называется трансформация бухгалтерской отчетности нормализация бухгалтерской отчетности агрегирование бухгалтерской отчетности

20. Доходы и расходы по избыточным и нефункционирующим активам учитываются в процессе проведения трансформации бухгалтерской отчетности агрегирования бухгалтерской отчетности нормализации бухгалтерской отчетности

21. Инфляционная корректировка доходов и расходов оцениваемого предприятия может быть проведена с использованием формулы Фишера модели Гордона модели оценки капитальных активов метода кумулятивного построения

22. Значение показателя собственных оборотных средств равное 30% означает, следующее за счет собственного капитала формируется 30% внеоборотных активов за счет собственного капитала формируется 30% оборотных средств за счет долгосрочных займов формируется 70% внеоборотных активов

23. Собственные оборотные средства определяются сумма I и II раздела актива баланса

сумма II и III раздела бухгалтерского баланса
III раздел пассива баланса минус I раздел актива баланса
I раздел актива баланса минус III раздел пассива баланса
III раздел пассива баланса минус II раздела актива баланса

Тема 2. Регулирование оценочной деятельности в РФ

1. Основанием для проведения оценки объекта оценки согласно Закону «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» является заявка заказчика о проведении оценки
отчет об оценке
договор между оценщиком и заказчиком
2. Договор между оценщиком и заказчиком на проведение работ по оценке стоимости предприятия (бизнеса) может быть заключен в устной форме
заключается только в письменной форме и требует нотариального удостоверения
заключается только в письменной форме и не требует нотариального удостоверения
3. Результаты проведения оценки объекта оценки могут быть использованы для корректировки данных бухгалтерского учета и отчетности:
верно
неверно
4. Если в нормативном правовом акте, содержащем требование обязательного проведения оценки какого-либо объекта оценки, либо в договоре об оценке объекта оценки не определен конкретный вид стоимости объекта оценки, установлению подлежит:
рыночная стоимость данного объекта
инвестиционная стоимость данного объекта
восстановительная стоимость данного объекта
5. В случае наличия спора о достоверности величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, установленной в отчете, в том числе и в связи с имеющимся иным отчетом об оценке этого же объекта, указанный спор подлежит рассмотрению:
судом, арбитражным судом в соответствии с установленной подведомственностью, третейским судом по соглашению сторон спора или договора
одной из сторон спора или договора
органами саморегулируемой организации оценщиков

6. Если оценщик является физическим лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки, то он:
может проводить оценку данного объекта оценки, но лишь совместно с одним или двумя оценщиками, не имеющими имущественного интереса в данном объекте оценки
не может проводить оценку данного объекта оценки
может проводить оценку данного объекта оценки

7. Размер оплаты оценщику за проведение оценки:
зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки
не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки
зависит от установленного уровня МРОТ

8. Федеральные стандарты оценки разрабатываются национальным советом по оценочной деятельности федеральными органами исполнительной власти, уполномоченными Правительством Российской Федерации саморегулируемыми организациями оценщиков

9. Основанием для включения некоммерческой организации в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков является:

объединение в составе такой организации в качестве ее членов не менее чем трехсот физических лиц
объединение в составе такой организации в качестве ее членов не менее чем двухсот физических лиц
объединение в составе такой организации в качестве ее членов не менее чем пятисот физических лиц

10. Основанием для включения некоммерческой организации в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков является:

наличие компенсационного фонда, который формируется за счет взносов ее членов в денежной форме в размере, не менее чем пятьдесят тысяч рублей
наличие компенсационного фонда, который формируется за счет взносов ее членов в денежной форме в размере, не менее чем десять тысяч рублей
наличие компенсационного фонда, который формируется за счет взносов ее членов в денежной форме в размере, не менее чем тридцать тысяч рублей

11. Национальным советом признается некоммерческая организация, членами которой являются:

более чем пятьдесят процентов саморегулируемых организаций оценщиков, объединяющих более чем сорок процентов всех оценщиков

более чем пятьдесят процентов саморегулируемых организаций оценщиков, объединяющих более чем пятьдесят процентов всех оценщиков

более чем шестьдесят процентов саморегулируемых организаций оценщиков, объединяющих более чем пятьдесят процентов всех оценщиков

12. Юридическое лицо, которое намерено заключить с заказчиком договор на проведение оценки, обязано
иметь в штате не менее пяти работников, для которых данное юридическое лицо является основным местом работы и которые имеют документ об образовании в области оценочной деятельности
иметь в штате не менее двух работников, для которых данное юридическое лицо является основным местом работы и которые имеют документ об образовании в области оценочной деятельности
иметь в штате не менее одного работника, для которого данное юридическое лицо является основным местом работы и двух совместителей, которые имеют документы об образовании в области оценочной деятельности
иметь в штате не менее двух лиц, являющихся членами одной из саморегулируемых организаций оценщиков и застраховавших свою гражданскую ответственность в сфере оценочной деятельности

13. Федеральные стандарты оценки являются
рекомендованными к применению субъектами оценочной деятельности
обязательными к применению в отношении объектов государственной собственности
обязательными к применению субъектами оценочной деятельности

14. Высшим органом управления саморегулируемой организации оценщиков является:
общее собрание членов саморегулируемой организации оценщиков
коллегиальный орган управления саморегулируемой организации оценщиков
дисциплинарный комитет

Тема 3. Общая характеристика доходного подхода к оценке бизнеса.
Метод прямой капитализации

1. В процессе применения метода капитализации доходов для оценки стоимости предприятия (бизнеса) капитализируемая база может быть определена на основе
только ретроспективных данных развития компании
только прогнозируемых потоков доходов
ретроспективных данных и (или) прогнозируемых потоков доходов

2. Ставка дохода, которая используется для перевода ожидаемого в будущем потока доходов в текущую стоимость
коэффициент капитализации
мультипликатор
ставка дисконта
3. Делитель, который используется для перевода определенного потока дохода в текущую стоимость
ставка дисконта
мультипликатор
коэффициент капитализации
4. При снижении коэффициента капитализации стоимость объекта оценки
снижается
повышается
остаётся неизменной
5. С увеличением ставки дохода стоимость объекта оценки по методу прямой капитализации
снижается
повышается
остаётся неизменной
6. В течение периода функционирования бизнеса предполагается снижение его стоимости. В этом случае коэффициент капитализации будет
меньше ставки дохода на инвестиции
равен ставке дохода на инвестиции
больше ставки дохода на инвестиции
7. Собственник приобрёл бизнес за 600 тыс.руб. Через пять лет на основе прогноза рыночной ситуации он планирует продать его за 800 тыс.руб. В этом случае коэффициент капитализации будет
больше ставки дохода на инвестиции
равен ставке дохода на инвестиции
меньше ставки дохода на инвестиции
8. В отношении оцениваемого бизнеса прогнозируется поток доходов, не ограниченный во времени; при этом среднегодовые темпы роста доходов равны нулю. Можно предположить, что со временем стоимость бизнеса существенно не изменится. В этом случае коэффициент капитализации будет
меньше ставки дохода на инвестиции
равен ставке дохода на инвестиции
больше ставки дохода на инвестиции

9. В процессе формирования капитализируемой базы действительный валовый доход рассчитывается путем уменьшения величины потенциального валового дохода НА сумму всех операционных издержек, связанных с ведением основного бизнеса
потенциального валового дохода НА величину всех потенциально возможных потерь
чистого операционного дохода НА сумму всех операционных издержек, связанных с ведением основного бизнеса
чистого операционного дохода НА величину всех потенциально возможных потерь

10. В процессе формирования капитализируемой базы чистый операционный доход рассчитывается путем уменьшения величины потенциального валового дохода НА сумму всех операционных издержек, связанных с ведением основного бизнеса
действительного валового дохода НА величину всех потенциально возможных потерь
действительного валового дохода НА сумму операционных издержек, связанных с ведением основного бизнеса
потенциального валового дохода НА величину всех потенциально возможных потерь

11. В процессе формирования капитализируемой базы реализуется следующая последовательность этапов расчета
потенциальный валовый доход – чистый операционный доход – действительный валовый доход
потенциальный валовый доход – действительный валовый доход – чистый операционный доход
чистый операционный доход – действительный валовый доход – потенциальный валовый доход

12. При расчете чистого операционного дохода издержки, связанные с ведением основного бизнеса, вычитаются из
совокупного валового дохода
потенциального валового дохода
действительного валового дохода

13. В результате анализа ретроспективного дохода выявлено отсутствие выраженной тенденции в его изменении. В этом случае для расчета капитализируемой базы обоснованно использовать метод
простой средней величины
средневзвешенной величины
трендовой прямой

14. В результате анализа ретроспективного дохода выявлена тенденция в его изменении, однако в последний год доход резко менялся под влиянием не связанных с основным производством факторов. В этом случае для расчета капитализируемой базы обоснованно использовать метод простой средней величины
средневзвешенной величины
трендовой прямой

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

модель оценки капитальных активов
метод кумулятивного построения
модель средневзвешенной стоимости капитала
метод Гордона
метод Ринга
метод Инвуда
метод Хоскольда

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

модель оценки капитальных активов
метод кумулятивного построения
модель средневзвешенной стоимости капитала
метод Гордона
метод Ринга
метод Инвуда
формула Фишера

Тема 4. Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса

1. Модель оценки капитальных активов позволяет рассчитать
стоимость внеоборотных активов компании
стоимость всех активов компании
ставку дисконтирования для собственного капитала

2. Для дисконтирования бездолгового денежного потока, который учитывает влияние инфляции и построен в ценах прогнозного периода, применяется
номинальная ставка дисконта для собственного капитал
номинальная средневзвешенная стоимость капитала
реальная ставка дисконта для собственного капитал
реальная средневзвешенная стоимость капитала

3. Для дисконтирования бездолгового денежного потока, который НЕ учитывает влияние инфляции и построен в ценах базисного периода, применяется
реальная средневзвешенная стоимость капитала
номинальная ставка дисконта для собственного капитал
реальная ставка дисконта для собственного капитал
номинальная средневзвешенная стоимость капитала
4. Формула Фишера описывает взаимосвязь между собственным и инвестированным капиталом
номинальной и реальной ставками дохода
текущей и остаточной стоимостью бизнеса
5. Для определения реальной ставки дохода на основе номинальной ставки дохода и коэффициента инфляции применяется
формула Фишера
модель Гордона
модель оценки капитальных активов
6. Метод кумулятивного построения И модель оценки капитальных активов В КАЧЕСТВЕ БАЗЫ для расчета используют
безрисковую ставку
среднерыночную доходность по рынку в целом
среднерыночную премию за риск
7. В процессе применения метода кумулятивного построения ставки дисконта с увеличением размера оцениваемой компании надбавка за риск размера компании
возрастает
снижается
не изменяется
8. В процессе применения метода кумулятивного построения ставки дисконта с увеличением удельного веса заемных средств надбавка за риск структуры капитала
снижается
не изменяется
возрастает
9. В процессе применения метода кумулятивного построения ставки дисконта с уменьшением количества покупателей и ростом доли продаж одному из них надбавка за риск диверсификации покупателей продукции
снижается
возрастает
не изменяется

10. В процессе применения метода кумулятивного построения ставки дисконта с расширением номенклатуры производимой продукции надбавка за риск товарной диверсификации
снижается
возрастает
не изменяется
11. Путем диверсификации продукции, выпускаемой открытой компанией, может быть снижен уровень
несистематического финансового риска
несистематического операционного риска
систематического риска, присущий акциям данной компании
12. Диверсификация выпускаемой предприятием продукции фактором снижения систематического риска, присущего акциям данной компании
не является
является
13. В модели оценки капитальных активов коэффициент бета равен единице для активов, доходность которых
ниже среднерыночной доходности
соответствует среднерыночной доходности
выше среднерыночной доходности
14. В модели оценки капитальных активов коэффициент бета меньше единицы для активов, доходность которых
ниже среднерыночной доходности
соответствует среднерыночной доходности
выше среднерыночной доходности
15. В модели оценки капитальных активов коэффициент бета больше единицы для компаний, риск инвестирования в которые
выше, чем в среднем по рынку
ниже, чем в среднем по рынку
на уровне среднего по рынку
16. Для открытой компании коэффициент бета модели оценки капитальных активов равен 1,3. При росте курса акций на фондовом рынке в среднем на 10% курс акций данной компании
возрастет на 13%
возрастет на 30%
снизится на 13%
снизится на 30%
17. Для открытой компании коэффициент бета модели оценки капитальных активов равен 0,8. При росте курса акций на фондовом

рынке в среднем на 10% курс акций данной компании
снизится на 8%
возрастет на 8%
возрастет на 20%
снизится на 20%

18. Для открытой компании коэффициент бета модели оценки капитальных активов равен 1,6. При снижении курса акций на фондовом рынке в среднем на 10% курс акций данной компании
возрастет на 16%
возрастет на 60%
снизится на 16%
снизится на 60%

19. Для открытой компании коэффициент бета модели оценки капитальных активов равен 0,9. При снижении курса акций на фондовом рынке в среднем на 20% курс акций данной компании
снизится на 18%
снизится на 10%
возрастет на 18%
возрастет на 10%

20. При повышении уровня риска вложений в открытую компанию значение коэффициента бета в модели оценки капитальных активов по данной компании
повышается
понижается
остаётся неизменным

21. При снижении уровня риска вложений в открытую компанию значение коэффициента бета в модели оценки капитальных активов по данной компании
повышается
понижается
остаётся неизменным

22. Риск владения акциями открытой компании связан
только с систематическим риском
только с несистематическим риском
с систематическим и несистематическим рисками

23. Для оценки текущей стоимости прогнозного денежного потока используется ставка дисконта
номинальная
реальная
номинальная или реальная

24. Для оценки текущей стоимости будущего денежного потока, который рассчитан в ценах прогнозного периода и учитывает влияние инфляции, используется ставка дисконта
номинальная
реальная
номинальная или реальная

25. Для оценки текущей стоимости будущего денежного потока, который рассчитан в ценах базисного периода и НЕ учитывает влияние инфляции, используется ставка дисконта
номинальная
реальная
номинальная или реальная

26. При определении ставки дисконта для собственного капитала используется
метод кумулятивного построения и модель Гордона
модель средневзвешенной стоимости капитала
модель оценки капитальных активов и метод кумулятивного построения

27. При определении ставки дисконта для собственного капитала закрытой компании, которая НЕ имеет открытых компаний-аналогов, обоснованно использовать
модель оценки капитальных активов
метод кумулятивного построения

28. При определении ставки дисконта для собственного капитала закрытой компании, которая имеет открытые компании-аналоги, обоснованно использовать
модель оценки капитальных активов
метод кумулятивного построения

29. При определении ставки дисконта для бездолгового денежного потока используется
метод кумулятивного построения и модель Гордона
модель средневзвешенной стоимости капитала
модель оценки капитальных активов и метод кумулятивного построения

Тема 5. Метод дисконтированных денежных потоков

1. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков было выявлено наличие неиспользуемого земельного участка, принадлежащего оцениваемой компании. В этом случае оцененную стоимость участка следует
вычесть из предварительной величины стоимости собственного капитала

не учитывать в процессе оценки

прибавить к предварительной величине стоимости собственного капитала

2. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков был выявлен и оценен недостаток собственных оборотных средств на сумму 970 тыс.руб. В этом случае предварительную величину стоимости собственного капитала следует

увеличить на 970 тыс.руб

уменьшить на 970 тыс.руб

оставить без изменений

3. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков дисконтирование остаточной стоимости бизнеса производится по фактору текущей стоимости, который рассчитывается

на конец последнего года прогнозного периода

на середину последнего года прогнозного периода

на конец первого года прогнозного периода

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

на середину соответствующего периода

на конец соответствующего периода

на начало соответствующего периода

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

текущей стоимости денежных потоков в течение прогнозного периода

сумме текущих стоимостей прогнозных денежных потоков и текущей

стоимости компании в постпрогнозный период

сумме остаточной стоимости компании и текущей стоимости прогнозных

денежных потоков

6. Для определения стоимости компании в постпрогнозный период (остаточной стоимости компании) применяется

формула Фишера

модель оценки капитальных активов

модель Гордона

7. С увеличением ставки дисконта стоимость компании в постпрогнозный период (остаточная стоимость компании)

уменьшается

увеличивается

остаётся неизменной

8. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков с уменьшением безрисковой ставки стоимость компании
увеличивается
уменьшается
остаётся неизменной
9. В процессе применения метода дисконтированных денежных потоков с увеличением премий за несистематические риски стоимость компании
увеличивается
уменьшается
остаётся неизменной
10. В процессе формирования денежного потока для собственного капитала УВЕЛИЧЕНИЕ долгосрочной задолженности
не учитывается
учитывается (прибавляется)
учитывается (вычитается)
11. В процессе формирования бездолгового денежного потока УВЕЛИЧЕНИЕ собственного оборотного капитала
не учитывается
учитывается (прибавляется)
учитывается (вычитается)
12. В процессе формирования денежного потока для собственного капитала сумма начисленных амортизационных отчислений
не учитывается
учитывается (прибавляется)
учитывается (вычитается)
13. В процессе формирования бездолгового денежного потока УМЕНЬШЕНИЕ долгосрочной задолженности
не учитывается
учитывается (прибавляется)
учитывается (вычитается)
14. В процессе формирования бездолгового денежного потока сумма капитальных вложений
не учитывается
учитывается (прибавляется)
учитывается (вычитается)
15. В процессе формирования денежного потока для собственного капитала ПРИ РАСЧЁТЕ чистой прибыли СУММА процентов за пользование заемными средствами
не учитывается

учитывается (прибавляется)
учитывается (вычитается)

16. В процессе формирования бездолгового денежного потока
УВЕЛИЧЕНИЕ долгосрочной задолженности
не учитывается
учитывается (прибавляется)
учитывается (вычитается)

17. В процессе формирования денежного потока для собственного
капитала УМЕНЬШЕНИЕ собственного оборотного капитала
не учитывается
учитывается (прибавляется)
учитывается (вычитается)

18. При расчете чистого бездолгового денежного потока со знаком
«ПЛЮС» учитываются следующие показатели оцениваемого предприятия
(выделить три варианта ответа)
выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за год
себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг за год
коммерческие расходы
управленческие расходы
проценты к уплате
налог на прибыль
капитальные вложения, осуществленные за год
амортизационные отчисления, начисленные за год
увеличение долгосрочной задолженности за год
уменьшение долгосрочной задолженности за год
увеличение собственного оборотного капитала за год
уменьшение собственного оборотного капитала за год
избыток собственного оборотного капитала на начало года
недостаток собственного оборотного капитала на начало года

19. При расчете чистого денежного потока для собственного капитала со
знаком «ПЛЮС» учитываются следующие показатели оцениваемого
предприятия (выделить три варианта ответа)
себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг за год
коммерческие расходы
управленческие расходы
проценты к уплате
налог на прибыль
капитальные вложения, осуществленные за год
амортизационные отчисления, начисленные за год
уменьшение долгосрочной задолженности за год
увеличение долгосрочной задолженности за год
увеличение собственного оборотного капитала за год

уменьшение собственного оборотного капитала за год
избыток собственного оборотного капитала на начало года
недостаток собственного оборотного капитала на начало года

20. При расчете чистого денежного потока для собственного капитала со знаком «МИНУС» учитываются следующие показатели оцениваемого предприятия (выделить три варианта ответа)

выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за год

чистая прибыль

капитальные вложения, осуществленные за год

амортизационные отчисления, начисленные за год

увеличение долгосрочной задолженности за год

уменьшение долгосрочной задолженности за год

увеличение собственного оборотного капитала за год

уменьшение собственного оборотного капитала за год

избыток собственного оборотного капитала на начало года

недостаток собственного оборотного капитала на начало года

21. При расчете чистого бездолгового денежного потока со знаком «МИНУС» учитываются следующие показатели оцениваемого предприятия (выделить два варианта ответа)

выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за год

чистая прибыль

капитальные вложения, осуществленные за год

амортизационные отчисления, начисленные за год

увеличение долгосрочной задолженности за год

уменьшение долгосрочной задолженности за год

увеличение собственного оборотного капитала за год

уменьшение собственного оборотного капитала за год

избыток собственного оборотного капитала на начало года

недостаток собственного оборотного капитала на начало года

22. В процессе формирования бездолгового денежного потока сумма начисленных амортизационных отчислений

не учитывается

учитывается (прибавляется)

учитывается (вычитается)

23. Учитывают воздействие инфляции и рассчитываются в ценах прогнозного периода

реальные денежные потоки

номинальные и реальные денежные потоки

номинальные денежные потоки

24. Очищены от воздействия инфляции и рассчитываются в ценах базисного периода

номинальные денежные потоки
реальные денежные потоки
номинальные и реальные денежные потоки

25. Учитывают изменение долгосрочной задолженности и воздействие инфляции в процессе расчета
номинального бездолгового денежного потока
реального бездолгового денежного потока
реального денежного потока для собственного капитала
номинального денежного потока для собственного капитала

26. НЕ учитывается изменение долгосрочной задолженности и воздействие инфляции в процессе расчета
номинального бездолгового денежного потока
реального бездолгового денежного потока
номинального денежного потока для собственного капитала
реального денежного потока для собственного капитала

27. В условиях высоких темпов инфляции и отсутствия заемного финансирования в процессе применения метода дисконтированных денежных потоков обоснованно применение
реального бездолгового денежного потока
реального денежного потока для собственного капитала
номинального бездолгового денежного потока

Тема 6. Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса

1. Коэффициентом, который показывает соотношение между рыночной ценой одной акции и каким-либо финансовым показателем в расчете на одну акцию, является
ставка дисконта
мультипликатор
коэффициент капитализации

2. Мультипликатор цена/прибыль является
интервальным
моментным
операционным

3. Мультипликатор цена/денежный поток является
моментным
интервальным
операционным

4. Мультипликатор цена/выручка от реализации является
моментным
интервальным
операционным
5. Мультипликатор цена/стоимость активов является
интервальным
операционным
моментным
6. В процессе применения сравнительного подхода к оценке бизнеса показатель денежного потока рассчитывается на основе показателя прибыли путем прибавления к нему амортизационных отчислений и вычитания капитальных вложений прибавления амортизационных отчислений и вычитания капитальных вложений и прироста собственного оборотного капитала прибавления к нему амортизационных отчислений
7. По открытой компании рассчитаны мультипликаторы цена/прибыль и цена/денежный поток. Наибольшим из них будет значение мультипликатора
цена/денежный поток
цена/прибыль
8. По открытой компании рассчитаны мультипликаторы цена/прибыль и цена/денежный поток. Наименьшим из них будет значение мультипликатора
цена/прибыль
цена/денежный поток
9. Основан на использовании реальных цен акций открытых аналогичных компаний по данным фондового рынка, метод сделок
рынка капитала
отраслевых коэффициентов
10. Основан на использовании цен купли-продажи предприятий в целом или их контрольных пакетов, метод
рынка капитала
сделок
отраслевых коэффициентов
11. Основан на использовании специальных формул, которые отражают существующие на рынке соотношения между ценой компании и определенными финансовыми параметрами, метод

отраслевых коэффициентов
рынка капитала
сделок

12. К критериям сопоставимости, применяемым для отбора компаний-аналогов в рамках метода рынка капитала, НЕ относятся
периодичность выплаты дивидендов
отраслевое сходство
размер компании
перспективы роста компании

13. Возможен учет различий структуры капитала оцениваемой компании и компаний-аналогов в процессе применения мультипликатора
цена/прибыль
цена/стоимость активов
цена/выручка от реализации

14. Применение мультипликатора цена/выручка от реализации более обоснованно для оценки стоимости бизнеса
холдинговой компании
в сфере консалтинговых услуг
в производственной сфере
в сфере коммуникаций

15. Применение мультипликатора цена/балансовая стоимость активов более обоснованно для оценки стоимости бизнеса
в сфере консалтинговых услуг
холдинговой компании
в производственной сфере
в сфере коммуникаций

16. В процессе применения метода рынка капитала было выявлено наличие неиспользуемого здания производственного корпуса, принадлежащего оцениваемой компании. В этом случае оцененную стоимость здания следует
вычесть из предварительной величины стоимости компании
не учитывать в процессе оценки
прибавить к предварительной величине стоимости компании

17. В процессе применения метода рынка капитала был выявлен и оценен избыток собственных оборотных средств на сумму 500 тыс.руб. В этом случае предварительную величину стоимости компании следует
уменьшить на 500 тыс.руб
увеличить на 500 тыс.руб
оставить без изменений

18. Для оценки стоимости закрытых компаний, по которым известна информация о ценах продаж контрольных пакетов акций аналогичных компаний, обоснованно использование метода
рынка капитала
сделок
отраслевых коэффициентов
19. Для оценки стоимости закрытых компаний, по которым известна информация о ценах продаж акций аналогичных компаний на фондовом рынке, обоснованно использование метода
рынка капитала
сделок
отраслевых коэффициентов
20. Для оценки бизнеса компании, у которой структура капитала отличается от структуры капитала компаний-аналогов целесообразно использовать мультипликатор
цена/стоимость активов
цена/дивиденды
инвестированный капитал/выручка
21. Метод сделок применяется
для оценки стоимости закрытых компаний, по которым известна информация о ценах продаж контрольных пакетов акций аналогичных компаний на рынке капитала
для оценки стоимости закрытых компаний, по которым известна информация о ценах продаж акций аналогичных компаний на фондовом рынке
для оценки стоимости убыточных компаний, по которым известна информация о ценах продаж активов аналогичных компаний

Тема 7. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса

1. Стоимость собственного капитала компании по методу накопления активов получается путем
вычитания из суммы активов компании, принимаемых к расчету, суммы ее пассивов, принимаемых к расчету
суммирования всех активов компании
суммирования внеоборотных активов компании
2. В процессе применения метода накопления активов НЕ производятся
корректировки по строке
денежные средства
основные средства
дебиторская задолженность

3. В процессе оценки товарно-материальных запасов в рамках метода накопления активов принимаются в расчет по балансовой стоимости
 - высоколиквидные запасы
 - неликвидные запасы
4. Оценка дебиторской задолженности в рамках метода накопления активов производится путем
 - дисконтирования
 - капитализации
 - трансформации
5. Метод избыточных прибылей применяется для оценки
 - материальных активов компании
 - чистых активов компании
 - нематериальных активов компании
6. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал
 - не включается
 - включается
7. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, НДС по приобретенным ценностям
 - не включается
 - включается
8. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав активов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, краткосрочные финансовые вложения
 - не включаются
 - включаются
9. Согласно Порядку оценки стоимости чистых активов АО (утв. Приказом МФ РФ от 29.01.2003г.) в состав пассивов компании, принимаемых к расчету стоимости чистых активов, резервы предстоящих расходов
 - не включаются
 - включаются

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

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

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

13. Потеря стоимости объектов оценки по всем возможным основаниям характеризует категорию
функциональное устаревание
износ
экономическое устаревание

14. Потеря стоимости объектов оценки в результате их морального устаревания характеризует категорию
функциональное устаревание (износ)
экономическое устаревание (износ)
физический износ

15. В процессе оценки в качестве неустранимого рассматривается
физический износ
экономическое устаревание (износ)
функциональное устаревание (износ)

16. В результате суммирования чистого операционного дохода и прогнозируемых операционных расходов может быть получен
действительный валовой доход
потенциальный валовой доход
валовой рентный мультипликатор
чистый рентный мультипликатор

17. В процессе применения метода накопления активов принимаются в расчет по балансовой стоимости запасы сырья и материалов
высоколиквидные
неликвидные

18. В процессе применения метода накопления активов принимаются в расчет по утилизационной стоимости запасы сырья и материалов
высоколиквидные
неликвидные

19. Дисконтирование по сроку оборачиваемости НЕ может быть применено в процессе оценки рыночной стоимости затрат в незавершенном производстве
сырья и материалов
торговой марки
дебиторской задолженности

20. Согласно Закону «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ оценка объектов при реализации процедур банкротства юридического лица проводится
временным управляющим
территориальным органом Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству
независимым оценщиком

21. Согласно Закону «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ при реализации процедур банкротства юридического лица объектами оценки выступают
отдельные виды имущества (активов), имущественный комплекс
отдельные виды имущества (активов), отдельные виды обязательств
чистые активы, отдельные виды обязательств

22. Продажа предприятия-должника как имущественного комплекса, предназначенного для осуществления предпринимательской деятельности, может быть предусмотрена в процессе реализации процедуры банкротства
внешнее управление
наблюдение
финансовое оздоровление
мировое соглашение
конкурсное производство

23. В процессе определения ликвидационной стоимости предприятия РАСХОДЫ по хранению активов в течение периода ликвидации предприятия

не учитываются
вычитаются
прибавляются

24. В процессе определения ликвидационной стоимости предприятия РАСХОДЫ по ликвидации предприятия ВЫЧИТАЮТСЯ из валовой выручки от
утилизации активов
замещения активов
реализации активов в соответствии с графиком ликвидации предприятия

Тема 8. Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса

1. Грибовский С.В. помимо метода анализа дисконтированных денежных потоков ОТНОСИТ к методам доходного подхода к оценке недвижимости
метод капитализации дохода
метод прямой капитализации
метод капитализации по расчетным моделям
метод прямой капитализации И метод капитализации по расчетным моделям
2. По методу рыночных сравнений (по Грибовскому С.В.) в качестве единиц сравнения жилой недвижимости (квартир) используют единицы площади
объема
3. В процессе оценки недвижимости обычно рассматривается в качестве неустранимого износ
физический
функциональный
внешний (экономический)
4. Основан на допущении о равномерности износа объектов недвижимости метод
оценки по сроку жизни
разбиения на конструктивные элементы
сравнения продаж
5. Период времени, в течение которого объект недвижимости реально существует и пригоден к эксплуатации, определяет СРОК ЖИЗНИ объекта недвижимости
физической
экономической

эффективной
хронологической

6. Период прогнозируемого прибыльного использования объекта недвижимости определяет СРОК ЖИЗНИ объекта недвижимости физической

экономической
эффективной
хронологической

7. Родовой признак, характеризующий, неразрывную связь объекта недвижимости с землей:

неделимость
долговечность
уникальность
стационарность
материальность

8. Доход от недвижимости с учетом уровня загрузки и потерь при сборе арендной платы, а также величины операционных расходов:

потенциальный валовый доход
действительный валовый доход
чистый операционный доход
денежный поток до уплаты налогов

9. При оценке стоимости объекта недвижимости затратным подходом стоимость земельного участка:

вычитается из затрат на строительство нового объекта
прибавляется к скорректированным на износ затратам на замещение здания
вычитается из скорректированных на износ затрат на воспроизводство здания
не учитывается

10. Метод определения затрат на воспроизводство, основанный на детальном количественном и стоимостном учете затрат:

метод количественного обследования
метод разбивки по компонентам
метод сравнительной единицы

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

метод разбиения
метод срока службы
метод сравнения продаж

12. При использовании метода сравнения продаж при оценке объекта недвижимости оценщик получает ответ на вопрос:
за какую сумму был бы продан аналог, обладай он теми же характеристиками, что и оцениваемый объект
за какую сумму был бы продан оцениваемый объект, обладай он теми же характеристиками, что и аналог
за какую сумму был бы продан аналог, если бы он находился на том же месте, что и объект оценки

Тема 9. Оценка стоимости машин, оборудования и ТС в затратном подходе к оценке бизнеса

1. Используются преимущественно методы затратного и сравнительного подходов (по причине ограниченной возможности применения доходного подхода) для оценки стоимости отдельных объектов коммерческой недвижимости нематериальных активов машин и оборудования земельных участков
2. Текущие затраты на производство или приобретение нового оборудования, полностью идентичного оцениваемому по функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, на базе нынешних цен с использованием точно таких же или очень схожих материалов характеризует стоимость оборудования воспроизводства замещения ликвидационную инвестиционную
3. Текущие затраты на приобретение на рынке аналогичного оборудования, максимально приближенного к оцениваемому по функциональным, конструктивным и эксплуатационным характеристикам, с использованием современных технологий, стандартов, материалов характеризует стоимость оборудования воспроизводства замещения ликвидационную инвестиционную
4. Машины и оборудование как объект оценки не включают
кабина лифта
привод лифта
система электронного управления лифтом

шахта лифта

5. Наиболее значимые факторы, влияющие на стоимость оборудования в процессе оценки (2 ответа):

местоположение
окружающая инфраструктура
моральное устаревание
бренд изготовителя

6. В первоначальную стоимость импортного оборудования не включается:

таможенная стоимость
импортные пошлины
сборы за таможенное оформление
плата за доставку и страхование груза
затраты на техническое обслуживание

7. В процессе определения стоимости машин и оборудования методом прямого сравнения продаж поправки на различия в технико-экономических характеристиках:

вносятся к ценам объектов-аналогов
вносятся к ценам объектов оценки
не вносятся

8. Расчет совокупного износа машин, оборудования и транспортных средств производится по формуле:

$$K_{\text{сов}} = 1 - (1 - K_{\text{физ}}) (1 - K_{\text{фун}}) (1 - K_{\text{вн}})$$

$$K_{\text{сов}} = (1 - K_{\text{физ}}) (1 - K_{\text{фун}}) (1 - K_{\text{вн}})$$

$$K_{\text{сов}} = K_{\text{физ}} + K_{\text{фун}} + K_{\text{вн}}$$

$$K_{\text{сов}} = K_{\text{физ}} \times K_{\text{фун}} \times K_{\text{вн}}$$

9. К проявлениям функционального износа машин и оборудования относится:

увеличение потока отказов
ухудшение эксплуатационных характеристик и параметров
снижение безопасности работы
снижение производительности

10. Функциональный износ может проявляться если:

цена аналога ниже полных затрат на воспроизводство, а эксплуатационные характеристики качества объекта оценки и аналога неизменны
цена аналога выше полных затрат на воспроизводство при неизменных эксплуатационных характеристиках качества объекта оценки и аналога

цена аналога выше полных затрат на воспроизводство, а эксплуатационные характеристики качества объекта оценки хуже, чем у аналога

11. Внешний экономический износ оборудования может в большей степени проявляться в результате:
сворачивания производства конкретной продукции или услуг в результате снижения спроса,
ухудшения эксплуатационных характеристик и параметров снижения безопасности работы

12. Потеря стоимости оборудования под влиянием сокращения спроса на выпускаемую продукцию и возрастания конкуренции характеризует износ
физический
функциональный
внешний
эксплуатационный

13. Установление тождественности между тем, что предъявлено к оценке и тем, что записано в инвентаризационных ведомостях
идентификация оборудования
освидетельствование оборудования
паспортизация оборудования

Тема 10. Оценка стоимости нематериальных активов

1. Используются преимущественно методы доходного и затратного подходов (по причине ограниченной возможности применения сравнительного подхода) для оценки стоимости отдельных объектов коммерческой недвижимости
нематериальных активов
машин и оборудования
земельных участков

2. Позволяет оценить совокупную стоимость гудвилл при рассмотрении его по принципу «большого котла» метод
избыточных прибылей
преимущества в прибылях
освобождения от роялти
выигрыша в себестоимости
стоимости создания
стоимости приобретения

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

избыточных прибылей
преимущества в прибылях
освобождения от роялти
выигрыша в себестоимости
стоимости создания
стоимости приобретения

4. Необходим расчет вознаграждения, за которое владелец патента (лицензионного соглашения) предоставляет другому лицу право на его использование В ПРОЦЕССЕ оценки стоимости патента (лицензионного соглашения) ПО МЕТОДУ избыточных прибылей преимущества в прибылях освобождения от роялти выигрыша в себестоимости стоимости создания стоимости приобретения

5. Метод "выигрыша в себестоимости" в рамках затратного подхода применяется к оценке:
недвижимости
нематериальных активов
бизнеса

6. К группе отделимых от предприятия и от индивидуума нематериальных активов относят:
наличие обученного персонала, системы и методы управления предприятием, наличие клиентуры, достижения в области рекламы и продвижения своей продукции, преимущества территориального расположения, репутация предприятия личная репутация работников или владельцев предприятия, личные профессиональные качества персонала и владельцев знаки обслуживания, товарные знаки, секретные методы и технологии (ноу-хау), авторские права, патенты

7. Методы доходного подхода к оценке нематериальных активов включают:
метод избыточных прибылей, метод освобождения от роялти, метод дисконтированных денежных потоков
метод стоимости создания, метод выигрыша в себестоимости, метод прямой капитализации дохода
метод освобождения от роялти, метод сравнительной единицы, метод соотношения цены и дохода

8. «Гудвилл» является характеристикой:
действующего предприятия (бизнеса)

имущественного комплекса
ликвидируемого предприятия

9. В оценке объектов интеллектуальной собственности преимущественно используется:

доходный подход
затратный подход
сравнительный подход

10. Стоимость "гудвилл" определяется:
методом "выигрыша в себестоимости"
методом "избыточных прибылей"
методом "освобождения от роялти"

11. Вознаграждение, за которое владелец патента (лицензионного соглашения) предоставляет другому лицу право на его использование рассчитывается в процессе оценки стоимости патента (лицензионного соглашения) по методу
избыточных прибылей
преимущества в прибылях
освобождения от роялти
выигрыша в себестоимости

Тема 11. Определение итоговой величины стоимости бизнеса

1. Использование для целей оценки итоговой величины стоимости предприятия (бизнеса) возможно в течение
трех месяцев с даты составления отчета об оценке
шести месяцев с даты составления отчета об оценке
шести месяцев с даты оценки

2. В процессе обоснования итоговой величины стоимости предприятия (бизнеса) наиболее обоснованным является
принятие во внимание степени достоверности и уместности использования каждого из методов
усреднение показателей стоимости, полученных различными методами
принятие в качестве окончательной величины стоимости максимального значения
принятие в качестве окончательной величины стоимости минимального значения

3. Использование метода накопления активов без дополнительных корректировок позволяет получить уровень стоимости при обладании неконтрольным пакетом акций
полных прав контроля

4. Использование метода рынка капитала без дополнительных корректировок позволяет получить уровень стоимости при обладании неконтрольным пакетом акций полных прав контроля
5. Сумма стоимости всех отдельно взятых пакетов акций по их курсовой стоимости, как правило, равна стоимости действующего предприятия в целом не равна стоимости действующего предприятия в целом
6. Использование метода дисконтированных денежных потоков без дополнительных корректировок позволяет получить уровень стоимости при обладании неконтрольным пакетом акций полных прав контроля
7. Использование метода сделок без дополнительных корректировок позволяет получить уровень стоимости полных прав контроля при обладании неконтрольным пакетом акций
8. В процессе оценки миноритарных пакетов акций сумма стоимости всех отдельно взятых пакетов акций по курсовой стоимости как правило не равна стоимости действующего предприятия в целом равна стоимости действующего предприятия в целом
9. Кумулятивная система голосования при выборе совета директоров акционерного общества обеспечивает преимущества владельцам контрольных пакетов неконтрольных пакетов
10. Согласно Закону «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ в отчете об оценке бизнеса в обязательном порядке указываются паспортные данные специалиста-оценщика диплом о профессиональной переподготовке специалиста-оценщика цели и задачи проведения оценки объекта оценки
11. Согласно Закону «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ НЕ является обязательным УКАЗЫВАТЬ в отчете об оценке бизнеса стандарты оценки для определения соответствующего вида стоимости объекта оценки дату определения стоимости объекта оценки результаты макроэкономического анализа перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих качественные характеристики объекта оценки

перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные характеристики объекта оценки

12. Согласно Закону «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ отчет об оценке бизнеса должен быть

только прошит

только скреплен печатью

только пронумерован постранично

прошит и скреплен печатью

пронумерован постранично и прошит

пронумерован постранично и скреплен печатью

пронумерован постранично, прошит и скреплен печатью

13. Согласно Закону «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ в случае, если при проведении оценки бизнеса определяется не рыночная стоимость, а иные виды стоимости, УКАЗАНИЕ В ОТЧЕТЕ причин отступления от возможности определения рыночной стоимости бизнеса является

обязательным

не обязательным

14. Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в отчете об оценке, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки прошло не более

1 месяца

3 месяцев

6 месяцев

12 месяцев

15. Согласно Закону «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ в случае, если при проведении оценки бизнеса определяется не рыночная стоимость, а иные виды стоимости, указание в отчете причин отступления от возможности определения рыночной стоимости бизнеса является

обязательным

не обязательным

16. Оценщик имеет право не использовать какие-либо подходы к оценке, если этого не позволяет его профессиональная квалификация

применение этих подходов невозможно из-за особенностей оцениваемого объекта или отсутствия необходимой информации

оценщик обязан всегда использовать все имеющиеся подходы к оценке

Тема 12. Задачи по теме «Метод дисконтированных денежных потоков»

1. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 32500 ед., себестоимость реализованной продукции 18000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 6000 ед., увеличение долгосрочной задолженности 1500 ед., увеличение собственного оборотного капитала 600 ед.. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

- 21400
- 19900
- 9100
- 21100

2. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 32500 ед., себестоимость реализованной продукции 18000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 6000 ед., увеличение долгосрочной задолженности 1500 ед., увеличение собственного оборотного капитала 600 ед.. В этом случае бездолговой денежный поток равен

- 21100
- 19900
- 21400
- 9100
- 21100

3. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 39500 ед., себестоимость реализованной продукции 21000 ед., коммерческие расходы 900 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 3100 ед., проценты за пользование заемными средствами 750 ед. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

- 20700
- 14650
- 900
- 19950

4. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 39500 ед., себестоимость реализованной продукции 21000 ед., коммерческие расходы 900 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 3100 ед., проценты за пользование заемными средствами 750 ед. В этом случае бездолговой денежный поток равен

- 20700
- 19950
- 14650
- 900

5. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 33500 ед., себестоимость реализованной продукции 24000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 6000 ед., увеличение долгосрочной задолженности 1500 ед., капитальные вложения 2700 ед.. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

18200

14300

12800

6200

6. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 33500 ед., себестоимость реализованной продукции 24000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 6000 ед., увеличение долгосрочной задолженности 1500 ед., капитальные вложения 2700 ед.. В этом случае бездолговой денежный поток равен

6200

18200

12800

14300

7. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 59500 ед., себестоимость реализованной продукции 31000 ед., коммерческие расходы 2500 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 6100 ед., уменьшение долгосрочной задолженности 14000 ед. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

22400

18100

32100

34600

8. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 59500 ед., себестоимость реализованной продукции 31000 ед., коммерческие расходы 2500 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 6100 ед., уменьшение долгосрочной задолженности 14000 ед. В этом случае бездолговой денежный поток равен

18100

22400

32100

34600

9. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 40000 ед.,

себестоимость реализованной продукции 30000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 15000 ед., увеличение долгосрочной задолженности 10000 ед., увеличение собственного оборотного капитала 1000 ед.. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

24000
26000
34000
25000

10. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 40000 ед., себестоимость реализованной продукции 30000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 15000 ед., увеличение долгосрочной задолженности 10000 ед., увеличение собственного оборотного капитала 1000 ед.. В этом случае бездолговой денежный поток равен

24000
34000
26000
25000

11. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 50000 ед., себестоимость реализованной продукции 40000 ед., коммерческие расходы 1000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 20000 ед., проценты за пользование заемными средствами 2000 ед. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

27000
29000
1000
32000

12. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 50000 ед., себестоимость реализованной продукции 40000 ед., коммерческие расходы 1000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 20000 ед., проценты за пользование заемными средствами 2000 ед. В этом случае бездолговой денежный поток равен

27000
1000
32000
29000

13. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 60000 ед., себестоимость реализованной продукции 50000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 30000 ед., увеличение долгосрочной

задолженности 10000 ед., капитальные вложения 8000 ед. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

- 32000
- 42000
- 48000
- 40000

14. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 60000 ед., себестоимость реализованной продукции 50000 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 30000 ед., увеличение долгосрочной задолженности 10000 ед., капитальные вложения 8000 ед. В этом случае бездолговой денежный поток равен

- 32000
- 42000
- 48000
- 40000

15. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 70000 ед., себестоимость реализованной продукции 60000 ед., коммерческие расходы 3500 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 35000 ед., уменьшение долгосрочной задолженности 10000 ед. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

- 41500
- 45000
- 31500
- 55000

16. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 70000 ед., себестоимость реализованной продукции 60000 ед., коммерческие расходы 3500 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 35000 ед., уменьшение долгосрочной задолженности 10000 ед. В этом случае бездолговой денежный поток равен

- 31500
- 45000
- 41500
- 55000

17. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 1000 ед., себестоимость реализованной продукции 800 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 500 ед., увеличение долгосрочной задолженности 200 ед., увеличение собственного оборотного капитала 300 ед.. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

600
400
1000
800

18. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 1000 ед., себестоимость реализованной продукции 800 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 500 ед., увеличение долгосрочной задолженности 200 ед., увеличение собственного оборотного капитала 300 ед.. В этом случае бездолговой денежный поток равен

600
1000
400
800

19. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 2000 ед., себестоимость реализованной продукции 1300 ед., коммерческие расходы 200 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 1000 ед., проценты за пользование заемными средствами 100 ед. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

1500
1700
1200
1400

20. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 2000 ед., себестоимость реализованной продукции 1300 ед., коммерческие расходы 200 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 1000 ед., проценты за пользование заемными средствами 100 ед. В этом случае бездолговой денежный поток равен

1400
1500
1700
1200

21. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 800 ед., себестоимость реализованной продукции 600 ед., коммерческие расходы 50 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 300 ед., проценты за пользование заемными средствами 40 ед. В этом случае денежный поток для собственного капитала равен

450
410

500
550

22. В результате прогноза элементов денежного потока за определенный период известно: выручка от реализации продукции 800 ед., себестоимость реализованной продукции 600 ед., коммерческие расходы 50 ед., амортизационные отчисления в составе себестоимости 300 ед., проценты за пользование заемными средствами 40 ед. В этом случае бездолговой денежный поток равен

410
500
450
550

23. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 15 тыс.ед., ставка дисконта 12%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

150
109
105
153

24. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 20 тыс.ед.; ставка дисконта 13%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

200
128
121
206

25. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 25 тыс.ед., ставка дисконта 14%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

208
213
159
153

26. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 30 тыс.ед.; ставка дисконта 12%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость

компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

333
206
343
194

27. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 35 тыс.ед., ставка дисконта 13%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

325
318
238
229

28. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 40 тыс.ед.; ставка дисконта 14%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

364
242
375
228

29. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 45 тыс.ед., ставка дисконта 12%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

450
459
328
315

30. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 50 тыс.ед.; ставка дисконта 13%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

515
500
322
303

31. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 55 тыс.ед., ставка дисконта 14%, долгосрочные темпы роста

денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

468
458
351
337

32. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 60 тыс.ед.; ставка дисконта 12%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

667
412
687
388

33. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 65 тыс.ед.; ставка дисконта 13%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

442
425
603
591

34. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 70 тыс.ед., ставка дисконта 14%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

655
636
424
399

35. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 75 тыс.ед.; ставка дисконта 12%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

525
765
750
546

36. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 15 тыс.ед., ставка дисконта 12%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

153

150

109

105

37. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 20 тыс.ед.; ставка дисконта 13%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

128

206

200

121

38. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 25 тыс.ед., ставка дисконта 14%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

208

213

159

153

39. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 30 тыс.ед.; ставка дисконта 12%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

333

206

194

343

40. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 35 тыс.ед., ставка дисконта 13%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

325

318

238
229

41. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 40 тыс.ед.; ставка дисконта 14%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

242
228
375
364

42. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 45 тыс.ед., ставка дисконта 12%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

459
450
328
315

43. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 50 тыс.ед.; ставка дисконта 13%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 3%. В этом случае остаточная стоимость компании, рассчитанная на основе модели Гордона, равна (тыс.ед.)

500
322
303
515

44. Денежный поток за последний год прогнозного периода (пятый год) равен 55 тыс.ед., ставка дисконта 14%, долгосрочные темпы роста денежного потока составляют 2%. В этом случае остаточная стоимость компании (стоимость компании в постпрогнозный период) по модели Гордона равна (тыс.ед.)

458
351
337
468

Тема 13. Задачи по теме «Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса» (определение доходности открытых компаний)

1. В начале года инвестор приобрел 10 штук акций компании за 2000 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 10

руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 250 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 30%
- 20%
- 25%
- 16%

2. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 300 руб. К концу года цена акции составила 400 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 10% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 170 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 28%
- 29%
- 39%
- 21%

3. В начале года инвестор приобрел 10 штук акций компании за 4000 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 24 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 460 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 9%
- 18%
- 21%
- 8%

4. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 500 руб. К концу года цена акции составила 550 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 10% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 200 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 6%
- 13%
- 5%
- 14%

5. В начале года инвестор приобрел 10 штук акций компании за 6000 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 30 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 700 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 22%
- 12%
- 19%
- 10%

6. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 700 руб. К концу года цена акции составила 750 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 10% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 300 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 3%
- 15%
- 11%
- 10%

7. В начале года инвестор приобрел 10 штук акций компании за 8000 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 40 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 860 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 3%
- 13%
- 12%
- 2%

8. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 900 руб. К концу года цена акции составила 1000 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 5% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 200 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 10%
- 11%
- 12%
- 9%

9. В начале года инвестор приобрел 10 штук акций компании за 2500 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 15 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 300 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 14%
- 26%
- 22%
- 12%

10. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 350 руб. К концу года цена акции составила 400 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 10% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 180 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 9%
- 17%

8%
19%

11. В начале года инвестор приобрел 10 штук акций компании за 4500 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 16 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 500 руб. В этом случае доходность акций компании равна

15%
8%
13%
7%

12. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 550 руб. К концу года цена акции составила 600 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 10% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 170 руб. В этом случае доходность акций компании равна

6%
11%
5%
12%

13. В начале года инвестор приобрел 10 штук акций компании за 6500 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 20 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 720 руб. В этом случае доходность акций компании равна

8%
13%
14%
7%

14. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 50 руб. К концу года цена акции составила 60 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 5% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 100 руб. В этом случае доходность акций компании равна

30%
10%
25%
8%

15. В начале года инвестор приобрел 5 штук акций компании за 300 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 7 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 70 руб. В этом случае доходность акций компании равна

5%

28%
24%
4%

16. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 70 руб. К концу года цена акции составила 78 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 4% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 100 руб. В этом случае доходность акций компании равна

6%
15%
17%
5%

17. В начале года инвестор приобрел 6 штук акций компании за 480 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 5 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 90 руб. В этом случае доходность акций компании равна

6%
17%
5%
19%

18. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 90 руб. К концу года цена акции составила 100 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 6% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 100 руб. В этом случае доходность акций компании равна

4%
16%
18%
5%

19. В начале года инвестор приобрел 8 штук акций компании за 800 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 7 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 110 руб. В этом случае доходность акций компании равна

3%
15%
5%
17%

20. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 110 руб. К концу года цена акции составила 120 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 8% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась

на уровне 100 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 2%
- 16%
- 15%
- 5%

21. В начале года инвестор приобрел 5 штук акций компании за 600 руб. В течение года инвестору были выплачены дивиденды в размере 5 руб. на одну акцию. К концу года рыночная цена одной акции повысилась до 130 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 4%
- 10%
- 13%
- 12%

22. В начале года цена одной акции компании на рынке составила 130 руб. К концу года цена акции составила 140 руб. В течение года были выплачены дивиденды в размере 7% от номинальной стоимости акций. При этом номинальная стоимость одной акции не изменилась и осталась на уровне 100 руб. В этом случае доходность акций компании равна

- 2%
- 12%
- 5%
- 13%

Тема 14. Задачи по теме «Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса (применение модели CAPM)

1. Безрисковая ставка дохода составляет 6%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 12%. Значение коэффициента бета открытой компании 0,8. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 15,6%
- 16,8%
- 10,8%
- 9,8%

2. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 6%. Среднерыночная премия за риск 5%. Значение коэффициента бета открытой компании 0,8. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 5,2%
- 6,8%
- 10,0%
- 9,8%

3. Безрисковая ставка дохода составляет 7%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 13%. Значение коэффициента бета открытой компании 0,9. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 11,6%
- 18,7%
- 18,4%
- 12,4%

4. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 7%. Среднерыночная премия за риск 6%. Значение коэффициента бета открытой компании 0,9. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 6,1%
- 7,9%
- 12,3%
- 12,4%

5. Безрисковая ставка дохода составляет 8%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 14%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,1. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 14,6%
- 11,4%
- 23,4%
- 20,6%

6. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8%. Среднерыночная премия за риск 6%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,1. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 15,8%
- 14,6%
- 10,2%
- 14,8%

7. Безрисковая ставка дохода составляет 9%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 15%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,2. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 16,2%
- 11,8%
- 27,0%
- 22,2%

8. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 9%. Среднерыночная премия за риск 7%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,2. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

17,4%

16,6%

11,4%

17,8%

9. Безрисковая ставка дохода составляет 6%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 13%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,3. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

13,1%

15,1%

22,9%

22,1%

10. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 6%. Среднерыночная премия за риск 4%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,3. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

13,4%

11,2%

8,6%

11,8%

11. Безрисковая ставка дохода составляет 7%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 12%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,4. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

23,8%

19,0%

20,4%

14,0%

12. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 7%. Среднерыночная премия за риск 5%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,4. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

14,0%

14,2%

9,8%

14,8%

13. Безрисковая ставка дохода составляет 8%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 15%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,5. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 23,5%
- 25,5%
- 12,5%
- 18,5%

14. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8%. Среднерыночная премия за риск 7%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,5. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 16,5%
- 9,5%
- 19,0%
- 18,5%

15. Безрисковая ставка дохода составляет 9%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 14%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,6. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 17,0%
- 31,4%
- 22,0%
- 11,1%

16. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 9%. Среднерыночная премия за риск 6%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,6. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 14,2%
- 13,8%
- 20,4%
- 18,6%

17. Безрисковая ставка дохода составляет 6%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 15%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,7. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 31,5%
- 30,3%
- 21,3%
- 19,3%

18. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 6%. Среднерыночная премия за риск 5%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,7. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 14,5%
- 14,3%
- 15,2%
- 7,7%

19. Безрисковая ставка дохода составляет 7%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 14%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,8. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 15,6%
- 19,6%
- 32,2%
- 26,6%

20. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 7%. Среднерыночная премия за риск 6%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,8. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 15,2%
- 18,8%
- 18,6%
- 17,8%

21. Безрисковая ставка дохода составляет 8%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 13%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,3. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 11,5%
- 24,9%
- 14,5%
- 19,5%

22. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8%. Среднерыночная премия за риск 5%. Значение коэффициента бета открытой компании 1,3. В этом случае доходность собственного капитала компании равна

- 14,1%
- 11,9%
- 15,4%
- 14,5%

Тема 15. Задачи по теме «Методы определения ставки дисконта в оценке стоимости бизнеса (определение формулы Фишера)»

1. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 17% в реальном выражении. Уровень инфляции 4%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

- 3,8%
- 17,0%
- 3,44%
- 12,5%

2. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 17% в реальном выражении. Уровень инфляции 4%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

- 12,3%
- 20,1%
- 21,5%
- 8,0%

3. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 10% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 18% в реальном выражении. Уровень инфляции 5%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

- 4,6%
- 4,8%
- 15,5%
- 15,8%

4. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 7% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 21% в реальном выражении. Уровень инфляции 5%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

- 15,2%
- 25,0%
- 27,1%
- 13,2%

5. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 7% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 19% в реальном выражении. Уровень инфляции 4%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

- 11,3%
- 2,9%

11,5%
10,0%

6. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 6% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 18% в реальном выражении. Уровень инфляции 4%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

13,5%
21,3%
11,9%
22,7%

7. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 9% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 17% в реальном выражении. Уровень инфляции 6%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

15,5%
2,8%
16,0%
2,8%

8. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 20% в реальном выражении. Уровень инфляции 6%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

13,0%
24,6%
27,2%
11,5%

9. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 18% в реальном выражении. Уровень инфляции 3%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

11,2%
4,9%
11,3%
4,6%

10. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 15% в реальном выражении. Уровень инфляции 3%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

18,5%
11,8%

17,7%
10,6%

11. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 10% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 18% в реальном выражении. Уровень инфляции 4%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

5,8%
14,4%
14,6%
5,5%

12. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 9% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 19% в реальном выражении. Уровень инфляции 4%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

14,4%
22,2%
12,6%
23,8%

13. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 7% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 18% в реальном выражении. Уровень инфляции 2%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

9,1%
4,9%
9,2%
5,7%

14. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 15% в реальном выражении. Уровень инфляции 2%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

17,3%
12,5%
16,4%
11,1%

15. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 9% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 21% в реальном выражении. Уровень инфляции 5%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

3,2%
3,8%

14,5%

14,7%

16. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 7% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 18% в реальном выражении. Уровень инфляции 5%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

12,4%

22,1%

11,0%

23,9%

17. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 15% в реальном выражении. Уровень инфляции 2%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

5,9%

10,2%

5,6%

9,8%

18. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 6% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 19% в реальном выражении. Уровень инфляции 2%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

16,9%

20,8%

21,6%

14,4%

19. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 10% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 20% в реальном выражении. Уровень инфляции 6%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

16,6%

17,0%

3,3%

3,8%

20. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 8% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 22% в реальном выражении. Уровень инфляции 6%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

15,1%

26,7%

13,1%
29,3%

21. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 7% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 19% в реальном выражении. Уровень инфляции 3%. В этом случае реальная безрисковая ставка дохода равна

3,9%
10,2%
10,3%
3,7%

22. Ставка дохода по государственным облигациям составляет 10% в номинальном выражении. Среднерыночная доходность на фондовом рынке – 13% в реальном выражении. Уровень инфляции 3%. В этом случае номинальная среднерыночная ставка дохода равна

10,0%
16,7%
15,9%
9,1%

Тема 16. Задачи по теме «Сравнительный подход к оценке стоимости бизнеса»

1. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 200 ед., амортизационные отчисления – 100 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток», значение которого равно 10. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 1000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

1 ед
3000 ед
3 ед
1000 ед

2. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 200 ед., налог на прибыль – 50 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль до налогообложения», значение которого равно 2. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 1000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

0,3 ед
0,5 ед

500 ед
300 ед

3. Выручка оцениваемой компании за последний отчетный год составила 200 ед. на одну акцию, себестоимость производства продукции – 100 ед. на акцию, операционные расходы – 50 ед. на акцию. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль», значение которого равно 2. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

200 ед
100 ед
75 ед
300 ед

4. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 300 ед., амортизационные отчисления – 400 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток», значение которого равно 12. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 100 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

84 ед
12 ед
8400 ед
1 ед

5. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 300 ед., налог на прибыль – 100 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль до налогообложения», значение которого равно 3. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 100 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

6 ед
1,3 ед
600 ед
12 ед

6. Выручка оцениваемой компании за последний отчетный год составила 300 ед. на одну акцию, себестоимость производства продукции – 150 ед. на акцию, операционные расходы – 50 ед. на акцию. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль», значение которого равно 3. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

83 ед
600 ед

300 ед
450 ед

7. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 400 ед., амортизационные отчисления – 200 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток», значение которого равно 10. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 1000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

2 ед
6000 ед
6 ед
2000 ед

8. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 300 ед., налог на прибыль – 50 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль до налогообложения», значение которого равно 5. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 1000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

1,4 ед
1,8 ед
0,1 ед
1800 ед

9. Выручка оцениваемой компании за последний отчетный год составила 400 ед. на одну акцию, себестоимость производства продукции – 200 ед. на акцию, операционные расходы – 50 ед. на акцию. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль», значение которого равно 4. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

800 ед
600 ед
88 ед
1000 ед

10. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 500 ед., амортизационные отчисления – 200 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток», значение которого равно 10. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 100 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

30 ед

70 ед
7000 ед
3000 ед

11. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 500 ед., налог на прибыль – 100 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль до налогообложения», значение которого равно 5. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 100 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

20 ед
12 ед
2000 ед
30 ед

12. Выручка оцениваемой компании за последний отчетный год составила 500 ед. на одну акцию, себестоимость производства продукции – 400 ед. на акцию, операционные расходы – 50 ед. на акцию. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль», значение которого равно 5. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

250 ед
500 ед
90 ед
750 ед

13. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 600 ед., амортизационные отчисления – 200 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток», значение которого равно 10. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 1000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

4 ед
8000 ед
8 ед
4000 ед

14. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 600 ед., налог на прибыль – 100 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль до налогообложения», значение которого равно 2. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 1000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

- 1,0 ед
- 1,4 ед
- 0,4 ед
- 1000 ед

15. Выручка оцениваемой компании за последний отчетный год составила 600 ед. на одну акцию, себестоимость производства продукции – 450 ед. на акцию, операционные расходы – 100 ед. на акцию. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль», значение которого равно 2. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

- 100 ед
- 300 ед
- 250 ед
- 500 ед

16. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 700 ед., амортизационные отчисления – 200 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток», значение которого равно 10. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 100 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

- 50 ед
- 100 ед
- 90 ед
- 500 ед

17. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 700 ед., налог на прибыль – 100 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль до налогообложения», значение которого равно 3. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 100 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

- 24 ед
- 18 ед
- 27 ед
- 1800 ед

18. Выручка оцениваемой компании за последний отчетный год составила 700 ед. на одну акцию, себестоимость производства продукции – 500 ед. на акцию, операционные расходы – 100 ед. на акцию. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль», значение которого равно 3. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

200 ед
300 ед
600 ед
900 ед

19. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 800 ед., амортизационные отчисления – 200 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток», значение которого равно 10. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 10000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

0,6 ед
1 ед
100 ед
60 ед

20. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 800 ед., налог на прибыль – 200 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль до налогообложения», значение которого равно 4. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 1000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

2,4 ед
4,0 ед
0,3 ед
24 ед

21. Выручка оцениваемой компании за последний отчетный год составила 800 ед. на одну акцию, себестоимость производства продукции – 550 ед. на акцию, операционные расходы – 200 ед. на акцию. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/прибыль», значение которого равно 4. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка капитала равна

200 ед
1000 ед
150 ед
1800 ед

22. Чистая прибыль оцениваемой компании за последний отчетный год составила 900 ед., амортизационные отчисления – 200 ед. По группе компаний-аналогов за сопоставимый период рассчитан мультипликатор «цена/денежный поток», значение которого равно 10. Уставный капитал оцениваемой компании разбит на 10000 обыкновенных акций. В этом случае стоимость одной акции оцениваемой компании по методу рынка

капитала равна

0,7 ед

110 ед

70 ед

1,1 ед

Тема 17. Задачи по теме «Оценка стоимости недвижимости в затратном подходе к оценке бизнеса»

1. Здание, построенное 10 лет назад, использовалось на 7% лучше, чем это определено существующими требованиями. В этом случае эффективный возраст здания равен (лет)

7,0

9,3

10,7

14,3

2. Оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости составляет 1000 тыс.руб., стоимость воспроизводства - 1200 тыс.руб., стоимость участка земли 200 тыс.руб. В этом случае накопленный износ объекта недвижимости равен (тыс.руб.)

400

800

200

3. Стоимость воспроизводства объекта недвижимости составляет 1200 тыс.руб., накопленный износ - 400 тыс.руб., стоимость участка земли 200 тыс.руб. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.руб.)

800

1000

1400

4. В здании общей площадью 1000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 400 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 20 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 50% действительного валового дохода. В этом случае величина потенциального валового дохода равна (у.е.)

6000

20000

12000

5. В здании общей площадью 1000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 400 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 20 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 50% действительного валового дохода. В этом случае величина действительного валового дохода равна (у.е.)

12000

20000

6000

6. В здании общей площадью 1000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 400 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 20 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 50% действительного валового дохода. В этом случае величина чистого операционного дохода равна (у.е.)

6000

12000

20000

7. Потенциальный валовый доход от использования объекта недвижимости составляет 20 тыс.у.е. Потери при недозагрузке объекта - 5% потенциального валового дохода, операционные расходы - 40% действительного валового дохода. Коэффициент капитализации равен 15%. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.у.е.)

76

60

50

8. Действительный валовый доход от использования объекта недвижимости составляет 12 тыс.у.е. Операционные расходы - 40% действительного валового дохода. Оценочная (рыночная) стоимость равна 76 тыс.у.е. В этом случае коэффициент капитализации равен (%)

9,5

15,8

6,3

9. Проведение скоростной автомагистрали вдоль улицы привело к снижению арендной платы за одну квартиру в 10-квартирном доме с 3500 руб. в месяц до 3000 руб. Мультипликатор «цена/доход» в данном районе составляет 11 исходя из месячного дохода. В этом случае экономическое устаревание равно (руб.)

33000

35000

55000

10. Здание, построенное 10 лет назад, использовалось на 7% хуже, чем это определено существующими требованиями. В этом случае эффективный возраст здания равен (лет)

10,7

9,3

14,3

7,0

11. Оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости составляет 900 тыс.руб., стоимость воспроизводства - 1000 тыс.руб., стоимость участка земли 200 тыс.руб. В этом случае накопленный износ объекта недвижимости равен (тыс.руб.)

- 700
- 600
- 300

12. Стоимость воспроизводства объекта недвижимости составляет 1000 тыс.руб., накопленный износ - 300 тыс.руб., стоимость участка земли 200 тыс.руб. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.руб.)

- 900
- 1200
- 700

13. В здании общей площадью 2000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 500 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 20 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 40% действительного валового дохода. В этом случае величина потенциального валового дохода равна (у.е.)

- 30000
- 18000
- 40000

14. В здании общей площадью 2000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 500 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 20 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 40% действительного валового дохода. В этом случае величина действительного валового дохода равна (у.е.)

- 40000
- 30000
- 18000

15. В здании общей площадью 2000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 500 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 20 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 40% действительного валового дохода. В этом случае величина чистого операционного дохода равна (у.е.)

- 18000
- 40000
- 30000

16. Потенциальный валовый доход от использования объекта недвижимости составляет 40 тыс.у.е. Потери при недозагрузке объекта - 10% потенциального валового дохода, операционные расходы - 40% действительного валового дохода. Коэффициент капитализации равен 15%. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.у.е.)

267
144
133

17. Действительный валовой доход от использования объекта недвижимости составляет 30 тыс.у.е. Операционные расходы - 40% действительного валового дохода. Оценочная (рыночная) стоимость равна 144 тыс.у.е. В этом случае коэффициент капитализации равен (%)

12,5
20,8
8,3

18. Проведение скоростной автомагистрали вдоль улицы привело к снижению арендной платы за одну квартиру в 5-квартирном доме с 5000 руб. в месяц до 4000 руб. Мультипликатор «цена/доход» в данном районе составляет 10 исходя из месячного дохода. В этом случае экономическое устаревание равно (руб.)

40000
25000
50000

19. Здание, построенное 20 лет назад, использовалось на 10% лучше, чем это определено существующими требованиями. В этом случае эффективный возраст здания равен (лет)

15
18
22
20

20. Оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости составляет 500 тыс.руб., стоимость воспроизводства - 1000 тыс.руб., стоимость участка земли 100 тыс.руб. В этом случае накопленный износ объекта недвижимости равен (тыс.руб.)

600
400
500

21. Затраты на воспроизводство объекта недвижимости составляет 1000 тыс.руб., накопленный износ - 600 тыс.руб., стоимость участка земли 100 тыс.руб. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.руб.)

1100
400
500

22. В здании общей площадью 1000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 500 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 100 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 40% действительного валового дохода. В этом случае величина потенциального валового дохода равна (у.е.)
100000
50000
30000

23. В здании общей площадью 1000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 500 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 100 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 40% действительного валового дохода. В этом случае величина действительного валового дохода равна (у.е.)
100000
30000
50000

24. В здании общей площадью 1000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 500 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 100 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 40% действительного валового дохода. В этом случае величина чистого операционного дохода равна (у.е.)
50000
30000
100000

25. Потенциальный валовый доход от использования объекта недвижимости составляет 100 тыс.у.е. Потери при недозагрузке объекта - 20% потенциального валового дохода, операционные расходы - 60% действительного валового дохода. Коэффициент капитализации равен 10%. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.у.е.)
320
1000
800

26. Действительный валовый доход от использования объекта недвижимости составляет 50 тыс.у.е. Операционные расходы - 60% действительного валового дохода. Оценочная (рыночная) стоимость равна 320 тыс.у.е. В этом случае коэффициент капитализации равен (%)
9,4
6,3
15,6

27. Проведение скоростной автомагистрали вдоль улицы привело к снижению арендной платы за одну квартиру в 8-квартирном доме с 6000 руб. в месяц до 5000 руб. Мультипликатор «цена/доход» в данном районе составляет 10 исходя из месячного дохода. В этом случае экономическое

устаревание равно (руб.)

48000

80000

50000

28. Здание, построенное 20 лет назад, использовалось на 5% лучше, чем это определено существующими требованиями. В этом случае эффективный возраст здания равен (лет)

10

19

21

40

29. Оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости составляет 500 тыс.руб., стоимость воспроизводства - 600 тыс.руб., стоимость участка земли 100 тыс.руб. В этом случае накопленный износ объекта недвижимости равен (тыс.руб.)

200

400

100

30. Стоимость воспроизводства объекта недвижимости составляет 600 тыс.руб., накопленный износ - 200 тыс.руб., стоимость участка земли 100 тыс.руб. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.руб.)

400

500

700

31. В здании общей площадью 2000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 700 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 100 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 50% действительного валового дохода. В этом случае величина потенциального валового дохода равна (у.е.)

65000

200000

130000

32. В здании общей площадью 2000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 700 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 100 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 50% действительного валового дохода. В этом случае величина действительного валового дохода равна (у.е.)

130000

200000

65000

33. В здании общей площадью 2000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 700 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 100 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 50% действительного валового дохода. В этом случае величина чистого операционного дохода равна (у.е.)
65000
200000
130000

34. Потенциальный валовый доход от использования объекта недвижимости составляет 200 тыс.у.е. Потери при недозагрузке объекта - 20% потенциального валового дохода, операционные расходы - 30% действительного валового дохода. Коэффициент капитализации равен 10%. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.у.е.)
1120
2000
1000

35. Действительный валовый доход от использования объекта недвижимости составляет 130 тыс.у.е. Операционные расходы - 30% действительного валового дохода. Оценочная (рыночная) стоимость равна 1120 тыс.у.е. В этом случае коэффициент капитализации равен (%)
8,1
11,6
3,5

36. Проведение скоростной автомагистрали вдоль улицы привело к снижению арендной платы за одну квартиру в 5-квартирном доме с 2500 руб. в месяц до 2000 руб. Мультипликатор «цена/доход» в данном районе составляет 15 исходя из месячного дохода. В этом случае экономическое устаревание равно (руб.)
37500
30000
12500

37. Здание, построенное 30 лет назад, использовалось на 10% хуже, чем это определено существующими требованиями. В этом случае эффективный возраст здания равен (лет)
30
33
27

38. Оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости составляет 1200 тыс.руб., стоимость воспроизводства - 1500 тыс.руб., стоимость участка земли 600 тыс.руб. В этом случае накопленный износ объекта недвижимости равен (тыс.руб.)

900
600
300

39. Затраты на воспроизводство объекта недвижимости составляет 1500 тыс.руб., накопленный износ - 900 тыс.руб., стоимость участка земли 600 тыс.руб. В этом случае оценочная (рыночная) стоимость объекта недвижимости равна (тыс.руб.)

600
1200
2100

40. В здании общей площадью 6000 кв.м., подлежащих сдаче в аренду, 1000 кв.м. свободны, остальные сданы в аренду за 40 у.е./кв.м. Операционные расходы составляют 50% действительного валового дохода. В этом случае величина потенциального валового дохода равна (у.е.)

100000
240000
200000

Тема 18. Задачи по теме «Определение итоговой величины стоимости бизнеса»

1. Методом накопления активов компания оценена в 6000 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 15%. В этом случае стоимость 95%-го пакета акций компании равна (у.е.)

6555
6706
5700

2. Методом дисконтированных денежных потоков компания оценена в 7000 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 18%. В этом случае стоимость 95%-го пакета акций компании равна (у.е.)

7847
8110
6650

3. Методом рынка капитала компания оценена в 5000 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 5%. В этом случае стоимость 10%-го пакета акций компании равна (у.е.)

475
500
526

4. Методом накопления активов компания оценена в 1000 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 9%.

В этом случае стоимость 10%-го пакета акций компании равна (у.е.)

91

100

109

5. Методом дисконтированных денежных потоков компания оценена в 2000 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 6%. В этом случае стоимость 5%-го пакета акций компании равна (у.е.)

100

106

94

6. Методом рынка капитала компания оценена в 3000 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 10%. В этом случае стоимость 95%-го пакета акций компании равна (у.е.)

2850

3135

2565

7. Методом накопления активов компания оценена в 6500 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 15%. В этом случае стоимость 90%-го пакета акций компании равна (у.е.)

6728

5850

6882

8. Методом дисконтированных денежных потоков компания оценена в 7500 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 18%. В этом случае стоимость 90%-го пакета акций компании равна (у.е.)

6750

7965

8232

9. Методом рынка капитала компания оценена в 5500 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 5%. В этом случае стоимость 10%-го пакета акций компании равна (у.е.)

523

579

550

10. Методом накопления активов компания оценена в 1500 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 9%. В этом случае стоимость 10%-го пакета акций компании равна (у.е.)

137

150

164

11. Методом дисконтированных денежных потоков компания оценена в 2500 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 6%. В этом случае стоимость 5%-го пакета акций компании равна (у.е.)

133

118

125

12. Методом рынка капитала компания оценена в 3500 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 10%. В этом случае стоимость 90%-го пакета акций компании равна (у.е.)

3150

2835

3465

13. Методом накопления активов компания оценена в 7000 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 15%. В этом случае стоимость 95%-го пакета акций компании равна (у.е.)

6650

7648

7824

14. Методом дисконтированных денежных потоков компания оценена в 8000 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 18%. В этом случае стоимость 95%-го пакета акций компании равна (у.е.)

8968

9268

7600

15. Методом рынка капитала компания оценена в 6000 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 5%. В этом случае стоимость 10%-го пакета акций компании равна (у.е.)

600

570

632

16. Методом накопления активов компания оценена в 2000 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 9%. В этом случае стоимость 10%-го пакета акций компании равна (у.е.)

218

182

200

17. Методом дисконтированных денежных потоков компания оценена в 3000 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 6%. В этом случае стоимость 5%-го пакета акций компании равна (у.е.)

150

159

141

18. Методом рынка капитала компания оценена в 4000 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 10%. В этом случае стоимость 95%-го пакета акций компании равна (у.е.)

4180

3800

3420

19. Методом накопления активов компания оценена в 7500 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 15%. В этом случае стоимость 90%-го пакета акций компании равна (у.е.)

7763

6750

7941

20. Методом дисконтированных денежных потоков компания оценена в 8500 у.е. Премия за контроль обоснована в размере 18%. В этом случае стоимость 90%-го пакета акций компании равна (у.е.)

7650

9027

9329

21. Методом рынка капитала компания оценена в 6500 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 5%. В этом случае стоимость 10%-го пакета акций компании равна (у.е.)

650

618

684

22. Методом накопления активов компания оценена в 2500 у.е. Скидка за неконтрольный характер оцениваемого пакета обоснована в размере 9%. В этом случае стоимость 10%-го пакета акций компании равна (у.е.)

250

228

273