РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

**СТОПАНСКА АКАДЕМИЯ “Д. А. ЦЕНОВ” – СВИЩОВ**

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ПРОИЗВОДСТВЕН И ТЪРГОВСКИ БИЗНЕС” | Катедра  “ТЪРГОВСКИ БИЗНЕС” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
| Декан: …...…………….............................  (проф. д-р Любчо Варамезов) | Приета от ФС, Протокол № 4 от 26.11.2024 г. Приета от КС, Протокол № 7 от 20.11.2024 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА**  **на** | |
| Учебна дисциплина“Оценка на бизнеса” | |
| **Код на дисциплината: ФПТБ-КТБ-Б-317**  **Брой кредити по учебен план: (6)** | |
| Образователно-квалификационна степен: БАКАЛАВЪР | Код на документа:УД/УПР-ФПТБ-КТБ-Б-317 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННА Език: БЪЛГАРСКИ/АНГЛИЙСКИ | Версия:v.05/2024 |

**І. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО**

**Часове учебна заетост (семестър с продължителност 14 седмици)**

***Таблица № 1***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Учебна заетост**  **/аудиторна и извънаудиторна/** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Аудиторна заетост (АЗ)** | **56** | **28** | **56** |
| 1.1. Лекции | 28 | 14 | 28 |
| 1.2. Семинарни занятия | 28 | 14 | 28 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **94** | **122** | **94** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 47 | 61 | 47 |
| 2.2. Академични задания | 47 | 61 | 47 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 17 | 21 | 10 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 10 | 20 | 10 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 20 | 20 | 27 |
| **Всичко:** | **150** | **150** | **150** |

**Схема за формиране на крайната оценка по дисциплина**

***Таблица № 2***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Критерий** | **Тежест на критерия** | | |
| **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Изпълнение на ангажименти през семестъра, в т.ч.:** | **50%** | **50%** | **50%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия   *(% от комплексната оценка)* | 5% | 5% | 5% |
| 1.2. Семестриални контролни  *(% от комплексната оценка)* | 10% | 0% | 0% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 35% | 45% | 45% |
| **2. Семестриален изпит**  *(% от комплексната оценка)*  *Форма на провеждане:*  *Тест с отворени и затворени въпроси.* | **50%** | **50%** | **50%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Дисциплината „Оценка на бизнеса” е предназначена за обучение на студентите в бакалавърска степен. Основната цел на дисциплината е да предостави теоретични и практически знания за същността, основните понятия и факторите, влияещи върху оценката на бизнеса. Разгледани са водещите подходи и методи за оценка на предприятия, като са очертани възможностите им за прилагане, предимствата и ограниченията. Отделено е място и на съвременни подходи за оценка на предприятия, прилагани в САЩ и Западна Европа. Едновременно с това е отделено внимание на процедурите за преобразуване на стопанските субекти и етапите за финансовото оздравяване на предприятията.

**2.2. Предварителни изисквания**

Студентите от специалност „Икономика на търговията“ трябва да притежават достатъчно теоретични и аналитични знания и умения в областта на социално-икономическата наука, усвоени от съдържанието на дисциплините, включени във фундаменталния блок – „Микроикономика“, „Основи на управлението“, „Въведение във финансите“ и специализираните дисциплини: „Икономика на търговията“, „Търговско предприемачество“, „Управление на собствеността“ и „Търговско представителство и посредничество“, за да могат успешно да усвоят учебното съдържание, предвидено в дисциплината „Оценка на бизнеса“.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

В процеса на обучение по дисциплината „Оценка на бизнеса“ се използват следните методи на преподаване за постигането на целите на обучението:

● Курсови разработки;

● Ролеви игри – студентите приемат ролята на действащи оценители;

● Мозъчна атака и други методи – подтикване на студентите към търсене на нови идеи за приложение на техниките на оценяване;

● Казуси – разглеждат се казуси, свързани с анализа на данни на действащи предприятия;

● Лекции;

● Провеждане на дискусии върху получените резултати;

● Емпирични методи;

● Директни инструкции.

***2.3.2 Дистанционна форма***

За усвояване на теоретичните знания и придобиване на съответните практически умения по дисциплината се използват интернет базирани технологии (Платформа за дистанционно обучение, социални мрежи и сайтове за комуникиране и обучение) с прилагане на иновативни синхронни и асинхронни методи за обучение (интерактивно обучение, инцидентно обучение, проблемно ориентирано обучение, казусно обучение, ролеви и игрови тип обучение, кооперативно/съвместно обучение) и др.

**2.4. Очаквани резултати**

След усвояването на учебното съдържание по дисциплината „Оценка на бизнеса“, студентите трябва да притежават знания, умения и компетенции в следните области: познаване на процеса на оценяване, познаване и прилагане на приходния и пазарния подходи за оценяване, умения за извършване на оценка на база на активите. Освен това студентите ще могат да използват подходите за оценка при оценяване на недвижимите имоти, имуществото и дяловите участия в предприятията.

**III. разпространение на дисциплината**

1. University of Economics, Prague, Czech Republic

2. Cracow University of Economics, Poland

3. Wroclaw University of Economics, Poland

4. НБУ, София, България

5. Университет за национално и световно стопанство, София, България

6. Икономически университет, Варна, България

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | | **Задочна форма на обучение** | | **Дистанционна форма на обучение** | |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **Тема І. ТЕОРЕТИЧНИ ОСНОВИ НА ОЦЕНКАТА НА БИЗНЕСА** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Основни понятия при оценка на бизнеса. Видове стойности при определяне на оценката на предприятие. Фактори, влияещи върху величината на оценъчната стойност. Особености на предприятието, като обект на оценка.* |
| **Тема ІІ. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПРОЦЕСА НА ОЦЕНЯВАНЕ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Нормативно регламентиране на оценителската дейност. Принципи на оценката на бизнеса. Етапи на процеса на определяне на стойността на предприятие. Подготовка на информацията, необходима за оценка на предприятие.* |
| **Тема ІІІ. СТОЙНОСТ НА ПАРИТЕ ВЪВ ВРЕМЕТО** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Лихвени и дисконтни изчисления. Бъдеща и настояща стойност на паричен поток.* |
| **Тема ІV. ТЕОРЕТИЧНИ ОСНОВИ НА ПОДХОДА НА БАЗА НА АКТИВИТЕ ЗА ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Същност и особености при използване на подхода на база активите. Метод на чистата стойност на активите (метод на чистата стойност на капитала). Метод на ликвидационната стойност (Liquidation value method).* |
| **Тема V. ПРИХОДЕН ПОДХОД ЗА ОЦЕНКА НА ПРЕДПРИЯТИЕ** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *Методология на приходния подход за оценка на предприятие. Метод на дисконтиране на паричните потоци. Метод на капитализация на очакваните доходи.* |
| **Тема VІ. ПАЗАРЕН (СРАВНИТЕЛЕН) ПОДХОД ЗА ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *Теоретични основи на пазарния подход за оценка на предприятие. Методи на пазарния подход за оценка на предприятия.* |
| **Тема VІІ. ОЦЕНКА НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Недвижима собственост и недвижими имоти – същност и особености. Разходен подход за оценка на недвижими имоти. Приходен подход за оценка на недвижими имоти. Пазарен подход за оценка на недвижими имоти.* |
| **Тема VІІІ. ОЦЕНКА НА ИМУЩЕСТВОТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Оценка на машини и съоръжения. Оценка на нематериални активи (НМА). Оценка на финансовите активи. Оценка на дебиторската задлъжнялост.* |
| **Тема ІХ. ОЦЕНКА НА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ В ПРЕДПРИЯТИЯ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Основополагащи принципи за оценка на пакет от акции. Алгоритъм за определяне на величината на корекциите при оценка на пакет от акции.* |
| **Тема Х. НОВИ ПОДХОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ПРЕДПРИЯТИЕ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Прилагане на модела Balanced Scorecard за оценка на бизнес субектите. Използване на EVA и CVA за оценка на предприятия. Модел АВРА за оценка на предприятие. Опционен подход за оценка на предприятие* |
| **Тема ХІ. ПРИЛОЖНИ АСПЕКТИ НА КОНЦЕПЦИЯТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА БАЗА СТОЙНОСТТА** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Дефиниционни съждения за концепцията "VВМ". Етапи на управление на стойността.* |
| **Тема ХІІ. СЪГЛАСУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ И СЪСТАВЯНЕ НА ОТЧЕТ ЗА ОЦЕНКА НА ПРЕДПРИЯТИЕ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *Съставяне на отчет за оценка на предприятие. Съгласуване на данните по отношение на заключителната стойност на обекта на оценка.* |
| **Общо:** | **28** | **28** | **14** | **14** | **28** | **28** |

**V. ИЗПОЛЗВАНИ УЧЕБНО-ТЕХНИЧЕСКИ СРЕДСТВА**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование на**  **Учебно-техническото средство** | **Използвани учебно-технически средства по вид на занятията** | |
| **Лекции** | **Семинарни**  **занятия** |
| 1. Мултимедийни системи за презентиране | X | X |
| 2. Интернет | X | X |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |
| 3.1 | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

**6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
| 1. Илийчовски, С., Оценка на бизнеса, Свищов, АИ „Ценов“, 2022. Учебен курс в Платформата за дистанционно и електронно обучение на СА “Д. А. Ценов“, https://dl.uni-svishtov.bg. |
| 2. Илийчовски, С., Възможности за определяне на ликвидационната стойност на търговско предприятие, 2022. Платформата за дистанционно и електронно обучение на СА “Д. А. Ценов“, https://dl.uni-svishtov.bg. |

**6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
| 1. Илийчовски, С., Нови подходи за оценка на предприятието. Варна, „Наука и икономика“, 2008 |
| 2. Илийчовски, С., Опционен подход за оценка на предприятие. // Народностопански архив, 2008, №4. |
| 3. Ивашковская, И. В., Моделирование стоимости компании. Москва, „ИНФРА-М“, 2014 |
| 4. Каплан, Р., Д. Нортън., Балансирана система от показатели за ефективност. София, „Класика и стил“, 2005 |
| 5. Кинг, Ал., Оценка справедливой стоимости для финансовой отчетности. Москва, „Альпина“, 2011 |
| 6. Костирко, Р. О., Тертична, Н.В., Шевчук, В. О., Комплексная оценка стоимости предприятия. Харков, „Фактор“, 2008 |
| 7. Коупеланд, Т., Коллер Т., Муррин, Дж., Стоимост компаний: оценка и управление. Москва, „Олимп-Бизнес“, 2005 |
| 8. Баранников, Л. И.,  Чернявский, А. Г., Оценка материальной и интеллектуальной собственности, Москва, КНОРУС, 2017 |
| 9. Ненков, Д., Определяне на стойността на компаниите, София : Издателски комплекс - УНСС, 2015 |
| 10. Мирзоян, Н. В. и др. Оценка стоимости имущества, Москва, Университет Синергия, 2017 |
| 11. Касьяненко, Т. Г., Маховикова, Г. А., Оценка стоимости бизнеса, 2-е издание, Москва, Юрайт, 2017 |
| 12. Вeech, Greg. Valuations, Mergers and Acquisitions. Cape Town : Oxford University Press, 2015 |
| 13. Эскиндаров, М., Федотова, М. Оценка стоимости бизнеса, М. КноРус, 2018 |
| 14. Касьяненко, Т. Г., Оценка стоимости бизнеса, М., Юрайт, 2017 |
| 15. Schenck, B.F., Guide to selling your business. A roadmap to valuing your business and planning for a successful sale, 2023 |
| 16. Mercer, Z. Christopher, and Travis W Harms. Business Valuation : An Integrated Theory. Third edition. Hoboken, New Jersey: Wiley, 2021 |
| 17. Caruso, Gregory R., The Art of Business Valuation : Accurately Valuing a Small Business. Hoboken, New Jersey: Wiley, 2020 |
| 18. Coulon, Yannick. Small Business Valuation Methods : How to Evaluate Small, Privately-Owned Businesses. Cham, Switzerland: Palgrave Macmillan, 2022 |
| 19. Glavas, Dejan. Valuation and Sustainability : A Guide to Include Environmental, Social, and Governance Data in Business Valuation. 1st ed., Cham: Springer International Publishing, 2023 |
| 20. Hall, C. Fred. Valuing Businesses Using Regression Analysis : A Quantitative Approach to the Guideline Company Transaction Method. Hoboken, New Jersey: Wiley, 2021 |
| 21. Kulwizira Lukanima, Benedicto. Corporate Valuation: A Practical Approach with Case Studies. 1st ed. 2023 |
| 22. Palepu, Krishna G, Paul M Healy, and Erik Peek. Business Analysis and Valuation. IFRS Standards edition. Andover,England: Cengage Learning, 2022 |

**6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
| 1. Закон за независимите оценители |
| 2. Закон за приватизация и следприватизационен контрол |
| 3. Международни счетоводни стандарти |
| 4. Международни стандарти за оценяване |
| 5. Български стандарти за оценяване, 2018 |

**6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
| 1. http://public.ciab-bg.com/ |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
| …………………………………  (доц. д-р Светослав Илийчовски) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
| …………………………………  (доц. д-р Теодора Филипова) |  |