НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
«ПОЛТАВСЬКА ПОЛІТЕХНІКА ІМЕНІ ЮРІЯ КОНДРАТЮКА»

Навчально-науковий інститут фінансів, економіки, управління та права
Кафедра фінансів, банківського бізнесу та оподаткування

ЗАТВЕРДЖЕНО
Проректор з науково-педагогічної роботи
_____ Богдан КОРОБКО
«09» 08 2026 року

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

«ОЦІНКА БІЗНЕСУ»

(назва навчальної дисципліни)

Підготовки: Магістр
(назва ступеня вищої освіти)

Освітньої програми: Фінанси, банківська справа та страхування
(назва освітньої програми)

Спеціальності: D2 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок
(код і назва спеціальності)

Полтава
2026 рік

Робоча програма «Оцінка бізнесу» для здобувачів вищої освіти спеціальності D2 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок.
Складена відповідно до освітньої програми «Фінанси, банківська справа та страхування» другого (магістерського) рівня вищої освіти 2026 року.

Розробник: Глушко А.Д., к.е.н. доцент кафедри фінансів, банківського бізнесу та оподаткування

Погоджено

Гарант освітньої програми _____ Л.А. Свистун

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри фінансів, банківського бізнесу та оподаткування

Протокол від «28» серпня 2026 року № 1

Завідувач кафедри фінансів, банківського бізнесу
та оподаткування _____ (Л.А. Свистун)
(підпис) (прізвище та ініціали)

«28» серпня 2026 року

Схвалено навчально-методичною комісією Навчально-наукового інституту фінансів, економіки, управління та права

Протокол від «28» серпня 2026 року № 1

Голова навчально-методичної комісії
Навчально-наукового інституту фінансів,
економіки, управління та права _____ (Є.А. Карпенко)
(підпис)

«28» серпня 2026 року

©Глушко А.Д. 2026 рік
©Національний університет імені Юрія Кондратюка, 2026 рік

1. Опис навчальної дисципліни

<table>
<tr><td rowspan="3">Найменування показників</td><td rowspan="3">Галузь знань, спеціальність, ступінь вищої освіти</td><td colspan="2">Характеристика навчальної дисципліни</td></tr>
<tr><td colspan="2">форма здобуття освіти</td></tr>
<tr><td>денна</td><td>заочна</td></tr>
<tr><td>Кількість кредитів – 3</td><td rowspan="2">Галузь знань
D Бізнес, адміністрування та право</td><td colspan="2" rowspan="2">вибіркова</td></tr>
<tr><td>Загальна кількість годин – 90</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Модулів – 1</td><td rowspan="5">Спеціальність
D2 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок</td><td colspan="2">Рік підготовки:</td></tr>
<tr><td>1-й</td><td>1-й</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Змістових модулів – 1</td><td colspan="2">Семестр</td></tr>
<tr><td>2-й</td><td>2-й</td></tr>
<tr><td colspan="2">Лекції</td></tr>
<tr><td rowspan="9">Індивідуальне завдання – не передбачено</td><td rowspan="9">Ступінь вищої освіти
магістр</td><td>12 год.</td><td>4 год.</td></tr>
<tr><td colspan="2">Практичні</td></tr>
<tr><td>12 год.</td><td>4 год.</td></tr>
<tr><td colspan="2">Лабораторні</td></tr>
<tr><td>–</td><td>–</td></tr>
<tr><td colspan="2">Самостійна робота</td></tr>
<tr><td>66 год.</td><td>82</td></tr>
<tr><td colspan="2">Індивідуальна робота: –</td></tr>
<tr><td colspan="2">Вид контролю: диференційований залік</td></tr>
</table>

Примітка.
Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної і індивідуальної роботи становить:

- для денної форми здобуття освіти – 24/66
- для заочної форми здобуття освіти – 8/82

2. Мета навчальної дисципліни

Мета дисципліни: формування системи теоретичних знань про закономірності та принципи оцінки бізнесу, оволодіння методичними підходами до розрахунку вартості активів, прикладним інструментарієм оцінки ринкової вартості підприємств.

Завдання дисципліни:

– сформувати цілісну систему знань і навиків проведення аналітично-розрахункових процедур оцінки вартості об'єктів підприємницької діяльності;

– виробити вміння обґрунтовувати фінансові рішення на основі прогнозно-діагностичних оцінок вартості грошових потоків об'єктів підприємницької діяльності;

– сформувати навики і прийоми проведення комплексної нормативно-організаційної та фінансово-економічної експертизи при виборі методів оцінки вартості бізнесу;

– обґрунтувати програму підприємницької діяльності що забезпечує постійне зростання ринкової вартості підприємства на фондовому ринку.

Дисципліна «Оцінка бізнесу» є вибірковою і відноситься до циклу професійної підготовки.

Вивчення дисципліни забезпечує отримання здобувачами вищої освіти ряду компетентностей:

Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у професійній діяльності або у процесі навчання у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій і характеризується невизначеністю умов і вимог.

Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.

Здатність приймати обґрунтовані рішення.

Здатність використовувати теоретичний та методичний інструментарій для діагностики і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

Здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

3. Передумови для вивчення дисципліни

Передумовами вивчення навчальної дисципліни «Оцінка бізнесу» є попередньо опановані дисципліни другого (магістерського) рівня вищої освіти.

4. Очікувані результати навчання з дисципліни

Навчальна дисципліна «Оцінка бізнесу» використовується для формування таких програмних компетентностей:

Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку й оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів

Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.

5. Критерії оцінювання результатів навчання

Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання може бути досягнення ним мінімальних порогових рівнів оцінок за кожним запланованим результатом вивчення навчальної дисципліни.

Мінімальний порогів рівень оцінки варто визначати за допомогою якісних критеріїв і трансформувати в мінімальну позитивну оцінку числової (рейтингової) шкали.

Наприклад:

Сума балів	Значення ЄКТС	Оцінка	Критерій оцінювання	Рівень компетентності
90-100	**A**	**Відмінно**	Здобувач демонструє повні й міцні знання навчального матеріалу в обсязі, що відповідає робочій програмі дисципліни, правильно й обґрунтовано приймає необхідні рішення в різних нестандартних ситуаціях. Власні пропозиції Здобувача в оцінках і вирішенні практичних задач підвищує його вміння використовувати знання, які він отримав при вивчені інших дисциплін.	**Високий**, що повністю забезпечує вимоги до знань, умінь і навичок, що викладені в робочій програмі дисципліни.
82-89	**B**	**Добре**	Здобувач демонструє гарні знання, добре володіє матеріалом, що відповідає робочій програмі дисципліни, робить на їх основі аналіз можливих ситуацій та вміє застосовувати теоретичні положення при вирішенні практичних задач, але допускає окремі неточності. Вміє самостійно виправляти допущені помилки, кількість яких	**Достатній**, що забезпечує Здобувачу самостійне вирішення основних практичних задач.
74-81	**C**	**Добре**	Здобувач в загальному добре володіє матеріалом, знає основні положення матеріалу, що відповідають робочій програмі дисципліни, робить на їх основі аналіз можливих ситуацій та використовує для рішення характерних/типових практичних завдань на професійному рівні. Додаткові питання про можливість використання теоретичних положень для практичного використання	**Достатній,** Конкретний рівень, за вивченим матеріалом робочої програми дисципліни**.**
64-73	**D**	**Задовільно**	Здобувач засвоїв основний теоретичний матеріал, передбачений робочою програмою дисципліни, та розуміє постанову стандартних практичних завдань, має пропозиції щодо напрямку їх вирішень. Розуміє основні положення, що є визначальними в курсі, може вирішувати подібні завдання тим, що розглядались з викладачем, але допускає значну кількість неточностей і грубих помилок, які може усувати за допомогою викладача.	**Середній**, що забезпечує достатньо надійний рівень відтворення основних положень дисципліни.

Сума балів	Значення ЄКТС	Оцінка	Критерій оцінювання	Рівень компетентності
60-63	**E**	**Достатньо**	Здобувач має певні знання матеріалу, передбаченого робочою володіє основними положеннями на рівні, який визначається як мінімально допустимий. Правила вирішення практичних завдань з використанням основних теоретичних положень пояснюються з труднощами. Виконання практичних завдань значно формалізовано: є відповідність алгоритму, але програмою, відсутнє глибоке розуміння роботи та взаємозв'язків з іншими дисциплінами.	**Середній,** що є допустимим у всіх складових навчальної дисципліни мінімально
35-59	**FX**	**Незадовільно** з можливістю повторного складання екзамену/ заліку	Здобувач може відтворити окремі фрагменти з курсу. Незважаючи на те, що програму навчальної дисципліни Здобувач виконав, працював він пасивно, його відповіді під час практичних робіт в більшості є невірними, необґрунтованими. Цілісність розуміння матеріалу з дисципліни у Здобувача відсутні.	**Низький**, не забезпечує практичної реалізації задач, що формуються при вивчені дисципліни.
0-34	**F**	**Незадовільно** з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	Здобувач повністю не виконав вимог робочої програми навчальної дисципліни. Його знання на підсумкових етапах навчання є фрагментарними. Здобувач не допущений до здачі екзамену/заліку.	**Незадовільний** Здобувач не підготовлений до самостійного вирішення задач, які окреслює мета та завдання дисципліни.

6. Засоби діагностики результатів навчання

Засобами оцінювання та методами демонстрування результатів навчання можуть бути:
- опитування;
- виконання практичних завдань;
- стандартизовані тести;
- виконання завдань самостійної роботи;
- виконання модульного контролю;
- диференційований залік.

7. Програма навчальної дисципліни

Змістовий модуль 1. Теоретичні основи та основні методи оцінки бізнесу

Тема 1. Бізнес як об'єкт вартісної оцінки.

Сутність підприємницької діяльності та призначення її функціонування в системі суспільних відносин. Особливості бізнесу як об'єкта оцінки. Необхідність та цілі оцінки бізнесу. Нормативно-законодавче регулювання оціночної діяльності в Україні. Організаційна

основа проведення незалежної оцінки бізнесу. Вимоги до суб'єктів оціночної діяльності. Їх права та обов'язки.

Практичне заняття № 1.

Тема 2. Вартість як основна категорія оцінки.

Види вартості, що використовується при оцінці бізнесу. Характеристика ринкових факторів вартості бізнесу. Зміст основних принципів, що впливають на вартість бізнесу. Підходи до оцінки результативності діяльності підприємства на основі вартості.

Практичне заняття № 2.

Тема 3. Характеристика основних підходів та методів оцінки вартості бізнесу.

Класифікація основних методів оцінки бізнесу. Коротка характеристика витратних, порівняльних, дохідних та комбінованих методів оцінки бізнесу. Визначення сегментів бізнесу, переважного використання окремих методів оцінки його вартості. Узгодження результатів отриманих за допомогою різних підходів.

Практичне заняття № 3.

Тема 4. Дохідні методи оцінки бізнесу.

Сутність методу дисконтованих грошових потоків оцінки вартості бізнесу. Прогноз доходів і витрат. Обґрунтування ставки дисконту. Розрахунок вартості чистого грошового потоку. Економічних зміст методу капіталізації прибутку в оцінці вартості бізнесу. Розрахунок ставки капіталізації і величини прибутку, що буде капіталізований.

Практичне заняття № 4.

Тема 5. Витратні методи оцінки вартості бізнесу.

Зміст та сфера застосування витратного підходу оцінки бізнесу. Характеристика витратних методів оцінки бізнесу. Метод чистих активів. Метод ліквідаційної вартості. Послідовність проведення оцінки бізнесу при застосування витратних методів. Механізми врахування фізичного зносу елементів будівель чи споруд при визначення вартості бізнесу витратними методами.

Практичне заняття № 5.

Тема 6. Порівняльний підхід до оцінки бізнесу.

Зміст та сфера застосування порівняльного підходу оцінки бізнесу. Характеристика методу порівняння продаж оцінки бізнесу. Вибір одиниць та елементів порівняння при застосуванні методу аналогів. Механізми врахування ступеня подібності та відмінності по об'єкту оцінки та порівняльними продажами при використанні порівняльних методів. Мультиплікатори оцінки бізнесу.

Практичне заняття № 6.

8. Структура навчальної дисципліни
а) для денної форми здобуття освіти

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин					
	денна форма					
	усього	у тому числі				
		л	п	лаб	інд	с.р.
1	2	3	4	5	6	7
Змістовий модуль 1. Теоретичні основи та основні методи оцінки бізнесу						
Тема 1. Бізнес як об'єкт вартісної оцінки	14	2	2	-	-	10
Тема 2. Вартість як основна категорія оцінки	14	2	2	-	-	10

Тема 3. Характеристика основних підходів та методів оцінки вартості бізнесу	16	2	2	-	-	12
Тема 4. Дохідні методи оцінки бізнесу	16	2	2	-	-	12
Тема 5. Витратні методи оцінки вартості бізнесу	16	2	2	-	-	12
Тема 6. Порівняльний підхід до оцінки бізнесу	14	2	2	-	-	10
Усього годин	**90**	**12**	**12**	**-**	**-**	**66**

б) для заочної форми здобуття освіти

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин					
	заочна форма					
	усього	у тому числі				
		л	п	лаб	інд	с.р.
1	2	3	4	5	6	7
Змістовий модуль 1. Теоретичні основи та основні методи оцінки бізнесу						
Тема 1. Бізнес як об’єкт вартісної оцінки	14	-	-	-	-	14
Тема 2. Вартість як основна категорія оцінки	14	-	-	-	-	14
Тема 3. Характеристика основних підходів та методів оцінки вартості бізнесу	16	2	-	-	-	14
Тема 4. Дохідні методи оцінки бізнесу	16	2	2	-	-	12
Тема 5. Витратні методи оцінки вартості бізнесу	14	-	-	-	-	14
Тема 6. Порівняльний підхід до оцінки бізнесу	16	-	2	-	-	14
Усього годин	**90**	**4**	**4**	**-**	**-**	**82**

9. Перелік питань для семінарських занять

Тема заняття та перелік питань	**Кількість годин**	
	для денної форми	для заочної форми
Семінарські заняття не передбачені	–	–

10. Перелік питань для практичних занять

№ з/п	**Тема заняття та перелік питань**	**Кількість годин**	
		для денної форми	для заочної форми
1.	Тема 1. Бізнес як об’єкт вартісної оцінки 1. Особливості бізнесу як об’єкта вартісної оцінки та їх вплив на процедуру визначення вартості. 2. Цілі оцінки бізнесу та вибір виду вартості залежно від мети оцінювання. 3. Нормативно-правове регулювання оціночної діяльності в Україні: основні законодавчі та нормативні акти. 4. Організація проведення незалежної оцінки бізнесу: основні етапи та учасники процесу. 5. Суб’єкти оціночної діяльності: вимоги, права, обов’язки та	2	

	відповідальність. 6. Аналіз ситуацій, у яких виникає необхідність проведення оцінки бізнесу: купівля-продаж, реструктуризація, залучення інвестицій, кредитування, корпоративні трансакції.		
2.	Тема 2. Вартість як основна категорія оцінки 1. Види вартості, що застосовуються в оцінці бізнесу, та особливості їх використання. 2. Основні фактори формування ринкової вартості бізнесу. 3. Принципи оцінки вартості бізнесу та їх практичне застосування. 4. Взаємозв'язок між ціною, вартістю та витратами в оціночній діяльності. 5. Підходи до оцінювання результативності діяльності підприємства на основі вартості. 6. Визначення виду вартості залежно від мети оцінки бізнесу.	2	-
3.	Тема 3. Характеристика основних підходів та методів оцінки вартості бізнесу 1. Класифікація основних підходів і методів оцінки бізнесу. 2. Порівняльна характеристика дохідного, порівняльного та витратного підходів. 3. Критерії вибору підходу до оцінки залежно від характеристик бізнесу. 4. Переваги та обмеження основних методів оцінки бізнесу. 5. Визначення доцільності застосування окремих методів для різних типів підприємств. 6. Узгодження результатів оцінки, отриманих за різними підходами.	2	-
4.	Тема 4. Дохідні методи оцінки бізнесу 1. Метод дисконтованих грошових потоків: сутність та алгоритм застосування. 2. Формування прогнозу доходів, витрат і грошових потоків підприємства. 3. Визначення та обґрунтування ставки дисконту. 4. Розрахунок поточної вартості прогнозованих грошових потоків і термінальної вартості бізнесу. 5. Метод капіталізації прибутку та сфера його застосування. 6. Визначення ставки капіталізації та вартості бізнесу методом прямої капіталізації.	2	2
5.	Тема 5. Витратні методи оцінки вартості бізнесу 1. Сутність і сфера застосування витратного підходу. 2. Метод чистих активів: зміст та послідовність розрахунку. 3. Коригування балансової вартості активів і зобов'язань до ринкового рівня. 4. Метод ліквідаційної вартості та особливості його застосування. 5. Врахування фізичного, функціонального та економічного зносу активів. 6. Переваги та обмеження витратного підходу в оцінці бізнесу.	2	2
6.	Тема 6. Порівняльний підхід до оцінки бізнесу 1. Сутність і сфера застосування порівняльного підходу до оцінки бізнесу.	2	-

	2. Критерії відбору підприємств-аналогів. 3. Метод порівняння продажів: послідовність проведення оцінки. 4. Основні види оціночних мультиплікаторів та порядок їх розрахунку. 5. Врахування відмінностей між об'єктом оцінки та підприємствами-аналогами. 6. Визначення вартості бізнесу на основі ринкових мультиплікаторів.		
	Усього годин	**12**	**4**

11. Перелік питань для лабораторних занять

Тема заняття та перелік питань	Кількість годин	
	для денної форми	для заочної форми
Лабораторні заняття не передбачені	–	–

12. Самостійна робота

Метою самостійної роботи здобувача вищої освіти є поглиблення та систематизація теоретичних знань, формування здатності до самостійного пошуку, критичного опрацювання й оцінювання наукової, нормативно-правової та аналітичної інформації, порівняння наукових підходів і концепцій, узагальнення результатів дослідження, формулювання обґрунтованих висновків та застосування отриманих знань для розв'язання професійних і дослідницьких завдань.

Види самостійної роботи здобувача вищої освіти:

- опрацювання лекційного матеріалу;
- підготовка до практичних занять;
- опрацювання тем курсу, які виносяться на самостійне вивчення;
- підготовка до виконання модульної контрольної роботи (тестування);
- відвідування консультацій (згідно графіку консультацій кафедри);
- підготовка до складання заліку за контрольними питаннями.

Питання для самостійного вивчення здобувачами вищої освіти

№ з/п	Тема заняття та перелік питань	Кількість годин	
		для денної форми	для заочної форми
1.	Бізнес як об'єкт вартісної оцінки 1. Особливості бізнесу як специфічного товару на ринку. 2. Бізнес як об'єкт права: правові аспекти переходу прав власності та корпоративних прав. 3. Вплив організаційно-правової форми підприємства на процедуру та результати оцінки. 4. Вплив макроекономічної кон'юнктури, галузевих умов і ділової активності на вартість бізнесу. 5. Особливості оцінки діючого бізнесу, підприємства як цілісного майнового комплексу та корпоративних прав.	10	14
2.	Вартість як основна категорія оцінки 1. Еволюція концепцій вартості бізнесу у фінансовій та оціночній теорії. 2. Концепція економічної доданої вартості EVA (Economic	10	14

	Value Added) та її використання в управлінні вартістю бізнесу. 3. Показник CFROI (Cash Flow Return on Investment) як інструмент оцінювання результативності бізнесу. 4. Показники створення вартості та їх відмінність від традиційних показників прибутковості. 5. Концепція value-based management та її зв'язок з оцінкою бізнесу.		
3.	Характеристика основних підходів та методів оцінки вартості бізнесу 1. Міжнародні та національні стандарти оцінки бізнесу: співвідношення та сфери застосування. 2. Адаптація міжнародних підходів до оцінки бізнесу до умов українського ринку. 3. Взаємозв'язок стандартів оцінки та положень бухгалтерського обліку. 4. Особливості коригування фінансової звітності для цілей оцінки бізнесу. 5. Коригування дебіторської та кредиторської заборгованості при визначенні вартості бізнесу. 6. Вибір вагових коефіцієнтів при узгодженні результатів оцінки, отриманих різними підходами.	12	14
4.	Дохідні методи оцінки бізнесу 1. Вибір моделі грошового потоку FCFF або FCFE при оцінці бізнесу. 2. Методи визначення ставки дисконту: CAPM, WACC, кумулятивний підхід. 3. Методи визначення термінальної вартості бізнесу. 4. Аналіз чутливості вартості бізнесу до зміни ставки дисконту та темпів зростання. 5. Сценарне прогнозування доходів, витрат і грошових потоків підприємства. 6. Особливості застосування дохідного підходу до збиткових та нестабільних підприємств.	12	12
5.	Витратні методи оцінки вартості бізнесу 1. Особливості переоцінки активів і зобов'язань при застосуванні методу чистих активів. 2. Визначення ринкової вартості матеріальних і нематеріальних активів у межах витратного підходу. 3. Оцінка прихованих та позабалансових активів і зобов'язань. 4. Визначення ліквідаційної вартості підприємства за умов вимушеної та впорядкованої ліквідації. 5. Врахування функціонального та економічного знецінення активів. 6. Обмеження застосування витратного підходу до прибуткового діючого бізнесу.	12	14
6.	Порівняльний підхід до оцінки бізнесу 1. Особливості формування вибірки підприємств-аналогів. 2. Вибір і обґрунтування оціночних мультиплікаторів. 3. Галузеві особливості використання мультиплікаторів	10	14

	P/E, EV/EBITDA, EV/Sales, P/BV. 4. Коригування результатів порівняльної оцінки на відмінності між об'єктом оцінки та аналогами. 5. Застосування методу ринку капіталу та методу угод. 6. Обмеження порівняльного підходу в умовах недостатньо розвиненого фондового ринку.		
	Усього годин	**66**	**82**

13. Індивідуальні завдання

За власним бажанням здобувач вищої освіти додатково, з метою отримання додаткових балів, може виконати реферат на одну з тем, поданих у наступному переліку, або запропонувати та погодити з викладачем власну тему.

Перелік тем для рефератів

1. Сутність, цілі та функції оцінки бізнесу в сучасній економіці.
2. Принципи оцінки бізнесу та їх практичне застосування.
3. Нормативно-правове регулювання оціночної діяльності в Україні.
4. Національні та міжнародні стандарти оцінки бізнесу.
5. Взаємозв'язок стандартів оцінки, бухгалтерського обліку та фінансової звітності.
6. Вартісно-орієнтоване управління підприємством.
7. EVA, MVA та CFROI як інструменти оцінювання створення вартості бізнесу.
8. Дохідний підхід до оцінки бізнесу: зміст, переваги та обмеження.
9. Метод дисконтованих грошових потоків у оцінці бізнесу.
10. Формування FCFF та FCFE при оцінюванні вартості підприємства.
11. Методи визначення ставки дисконту при оцінці бізнесу.
12. CAPM та особливості її застосування в оцінці бізнесу.
13. WACC як показник вартості капіталу підприємства.
14. Методи визначення термінальної вартості бізнесу.
15. Аналіз чутливості та сценарний аналіз у процедурі оцінки бізнесу.
16. Врахування ризику та невизначеності при визначенні вартості бізнесу.
17. Порівняльний підхід до оцінки бізнесу: методологія та сфери застосування.
18. Вибір підприємств-аналогів у процесі оцінки бізнесу.
19. Використання ринкових мультиплікаторів P/E, EV/EBITDA, EV/Sales, P/BV.
20. Метод угод і метод ринку капіталу в оцінці бізнесу.
21. Витратний підхід до оцінки бізнесу та особливості його застосування.
22. Метод чистих активів у визначенні вартості підприємства.
23. Оцінка ліквідаційної вартості бізнесу.
24. Оцінка нематеріальних активів і ділової репутації підприємства.
25. Оцінка пакетів акцій: контроль, ліквідність і часткові інтереси.
26. Вплив структури капіталу на ринкову вартість бізнесу.
27. Оцінка бізнесу в процесі реструктуризації підприємства.
28. Оцінка синергетичного ефекту при злиттях і поглинаннях.
29. Оцінка вартості бізнесу в угодах M&A.
30. Особливості оцінки стартапів та підприємств на ранніх стадіях розвитку.
31. Особливості оцінки цифрових і високотехнологічних компаній.
32. ESG-фактори та їх вплив на вартість підприємства.
33. Використання цифрової аналітики та штучного інтелекту в оцінці бізнесу.
34. Оцінка бізнесу в умовах кризових, воєнних та підвищених ризиків.
35. Міжнародний досвід оцінювання бізнесу та можливості його застосування в Україні.

14. Методи навчання

При викладанні дисципліни застосовуються словесні, наочні, практичні, проблемно-пошукові та інтерактивні методи навчання. Під час лекційних занять використовуються пояснення, проблемний виклад навчального матеріалу, дискусія, аналіз практичних ситуацій та візуалізація результатів оцінювання вартості бізнесу.

Практичні заняття передбачають розгляд проблемних питань, опитування, виконання розрахунково-аналітичних завдань, аналіз фінансової звітності та іншої інформації про діяльність підприємства, визначення грошових потоків, ставок дисконту і капіталізації, застосування дохідного, порівняльного та витратного підходів, узгодження результатів оцінки, обґрунтування управлінських рішень.

Для активізації навчальної діяльності використовуються методи, що дозволяють формувати soft skills: метод кейсів, групова робота, виконання проєктів, дискусії, порівняльне оцінювання підприємств та презентація результатів аналітичної роботи. Застосування зазначених методів сприяє розвитку критичного й аналітичного мислення, навичок роботи з фінансовою інформацією, командної роботи, ділової комунікації, аргументації, прийняття рішень в умовах невизначеності та професійного представлення результатів оцінки.

У процесі вивчення дисципліни використовуються персональні комп'ютери, мультимедійне обладнання та доступ до мережі Інтернет; табличний процесор Microsoft Excel для проведення фінансових розрахунків, моделювання грошових потоків, визначення ставок дисконту, візуалізації результатів; Microsoft Word для підготовки аналітичних матеріалів і результатів оцінювання; Microsoft PowerPoint для представлення результатів досліджень; система дистанційного навчання Moodle; офіційні державні інформаційні ресурси, фінансова та корпоративна звітність підприємств, відкриті реєстри й інформаційні бази; ресурси Фонду державного майна України, Державної служби статистики України, офіційний портал Верховної Ради України, а також аналітичні інформаційні сервіси Opendatabot, YouControl та інші відкриті джерела інформації, необхідні для формування інформаційної бази оцінки бізнесу.

15. Методи контролю

Поточний контроль успішності засвоєння здобувачами вищої освіти навчального матеріалу може здійснюватися шляхом опитування й оцінювання знань здобувачів вищої освіти під час практичних занять, оцінювання виконання здобувачами вищої освіти самостійної роботи та індивідуальних завдань, тестування або в ході індивідуальних співбесід зі здобувачами вищої освіти під час консультацій. Вибір конкретних форм і методів поточного контролю знань здобувачів вищої освіти залежить від викладача і доводиться до їхнього відома на першому практичному занятті. Модульний контроль є частиною поточного контролю і має на меті перевірку засвоєння здобувачами вищої освіти певної сукупності знань та вмінь, що формують відповідний модуль. Він реалізується шляхом проведення спеціальних контрольних заходів (у формі тестування), проводиться наприкінці кожного змістового модулю за рахунок аудиторних занять або ж за рахунок часу, відведеного на практичну роботу здобувачів вищої освіти. На підставі результатів модульного контролю здійснюється міжсесійний контроль (атестація).

Підсумковий контроль здійснюється у формі диференційованого заліку.

№ та назва змістового модуля	Форма контролю	Час проведення
Змістовий модуль 1. Теоретичні основи та основні методи оцінки бізнесу	Тестування	Тема № 6

16. Розподіл балів, які отримують здобувачі вищої освіти

Схема нарахування балів для денної форми здобуття освіти з навчальної дисципліни «Оцінка бізнесу» за видами робіт

Види робіт/контролю	*Перелік тем*					
	Тема 1	*Тема 2*	*Тема 3*	*Тема 4*	*Тема 5*	*Тема 6*
	Практичне заняття					
	1	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*
Опитування	*3*	*3*	*3*	*3*	*3*	*3*
Виконання практичних завдань	*3*	*3*	*3*	*3*	*3*	*3*
Поточне тестування	*2*	*2*	*2*	*2*	*2*	
Виконання завдань самостійної роботи	*2*	*2*	*2*	*2*	*2*	*2*
Виконання модульного контролю						*5*
Написання реферату						*7*
Всього за темами	***10***	***10***	***10***	***10***	***10***	***20***
Диференційований залік	***30***					
Всього за результатами вивчення навчальної дисципліни	***100***					

Схема нарахування балів для заочної форми здобуття освіти з навчальної дисципліни «Оцінка бізнесу» за видами робіт

Види робіт/контролю	*Перелік тем*					
	Тема 1	*Тема 2*	*Тема 3*	*Тема 4*	*Тема 5*	*Тема 6*
	Практичне заняття					
				1		*2*
Опитування				*3*		*3*
Виконання практичних завдань				*6*		*6*
Поточне тестування				*4*		
Виконання завдань самостійної роботи	*6*	*6*	*6*	*6*	*6*	*6*
Виконання модульного контролю						*5*
Написання реферату						*7*
Всього за темами	***6***	***6***	***6***	***19***	***6***	***27***
Диференційований залік	***30***					
Всього за результатами вивчення навчальної дисципліни	***100***					

Шкала та критерії оцінювання відповіді за результатами опитування

для денної та заочної форм здобуття освіти

Бали	Критерії оцінювання
3	Питання розкрито повністю, що свідчить про відмінне засвоєння матеріалу відповідно вказаних програмних результатів навчання. Здобувач вільно володіє науково-понятійним апаратом.
2	Обґрунтування відповіді достатнє, але є деякі неточності та упущення в деталях.

1	Механічне відтворення матеріалу з помилками, неточності у використанні науково-понятійного апарату.
0	Відсутність відповіді на теоретичне питання, що не дає можливість оцінити формування компетентностей та отримання програмних результатів навчання у здобувача вищої освіти.

Шкала та критерії оцінювання виконання практичних завдань

Денна форма здобуття освіти, бали	Заочна форма здобуття освіти, бали	Критерії оцінювання
3	6	Виконано завдання практичної роботи в повному обсязі, належним чином оформлено висновки, в яких відображено здатність до практичного застосування отриманих знань.
2	4	Завдання виконано, але не в повному обсязі, або є незначні помилки. Висновки оформлено, але вони є неповними або містять дрібні неточності.
1	2	Завдання виконано частково, з допущенням суттєвих помилок. Висновки або відсутні, або сформульовані нечітко, що вказує на недостатнє розуміння теми.
0	0	Не виконано практичну роботу або виконано із суттєвими помилками.

Шкала та критерії оцінювання тестування

для денної форми здобуття освіти

Бали	Критерії оцінювання
0-2	Кожна правильна відповідь оцінюється у фіксовану кількість балів (0,2×10=2). Правильність відповідей перевіряється відповідно до ключа тестів.

Шкала та критерії оцінювання тестування

для заочної форми здобуття освіти

Бали	Критерії оцінювання
0-4	Кожна правильна відповідь оцінюється у фіксовану кількість балів (0,4×10=4). Правильність відповідей перевіряється відповідно до ключа тестів.

Шкала та критерії оцінювання виконання завдань самостійної роботи

Денна форма здобуття освіти, бали	Заочна форма здобуття освіти, бали	Критерії оцінювання
2	6	Виконання завдань самостійної роботи здійснене у повному обсязі, не містить помилок, що дає можливість оцінити формування компетентностей та отримання програмних результатів навчання у здобувача вищої освіти на високому рівні.
1	3	Виконання завдань самостійної роботи здійснене не у повному обсязі, містить несуттєві помилки, що дає можливість оцінити рівень формування компетентностей та отримання програмних результатів навчання у здобувача вищої освіти як достатній.
0	0	Завдання самостійної роботи не виконано та/або результати не відповідають поставленим завданням та/або завдання виконано із суттєвими помилками.

Шкала та критерії оцінювання модульного контролю

для денної та заочної форм здобуття освіти

Вид завдання	Бали	Критерії оцінювання
Тестування	0-5	Кожна правильна відповідь оцінюється у фіксовану кількість балів (0,125×40=5). Правильність відповідей перевіряється відповідно до ключа тестів.

Шкала та критерії оцінювання індивідуальних завдань

для денної та заочної форм здобуття освіти

Вид завдання	Бали	Критерії оцінювання
Написання реферату	7	Реферат повністю та всебічно розкриває тему, демонструє глибоке опрацювання наукових джерел, логічність і самостійність викладу. Робота має чітку структуру, аргументовані положення, коректні посилання та змістовні, обґрунтовані висновки. Оформлення відповідає встановленим вимогам.
	6	Тема розкрита повно і послідовно, основні положення належно обґрунтовані. Використано достатню кількість релевантних джерел. Висновки логічні та відповідають змісту роботи. Можливі окремі незначні недоліки в аргументації або оформленні.
	5	Тема розкрита достатньо, основні питання висвітлено правильно, проте окремі аспекти потребують глибшого аналізу. Структура роботи загалом логічна, висновки сформульовані, але можуть бути недостатньо деталізованими. Наявні незначні помилки в оформленні або викладі.
	4	Тема розкрита переважно на описовому рівні. Основний матеріал опрацьовано, але аналітична складова та самостійність узагальнень є недостатніми. Висновки частково відображають зміст роботи. Є окремі структурні, стилістичні або оформлювальні недоліки.
	3	Тема розкрита частково та поверхово. Матеріал викладено фрагментарно, аналіз обмежений. Висновки недостатньо обґрунтовані або мають загальний характер. Наявні суттєві недоліки у структурі, оформленні чи використанні джерел.
	2	Робота має значні змістові недоліки, тема розкрита неповно, відсутня належна аргументація та самостійний аналіз. Структура порушена, висновки формальні або не відповідають змісту. Допущено численні помилки в оформленні та цитуванні.
	1	Тема практично не розкрита. Робота має фрагментарний характер, містить суттєві змістові та оформлювальні помилки, відсутні обґрунтовані висновки. Можливі значні некоректні запозичення або інші порушення академічної доброчесності.

Шкала та критерії оцінювання знань здобувачів вищої освіти результатами складання диференційованого заліку

для денної та заочної форм здобуття освіти

Вид завдання	Бали	Критерії оцінювання
1. Тестування	0-10	Кожна правильна відповідь оцінюється у фіксовану кількість балів (1×10=10), правильність відповідей перевіряється відповідно до ключа тестів.
2. Практичне	16-20	Завдання вирішено повністю та правильно, виклад рішеннч здійснено чітко, у логічній послідовності, відповідь обґрунтована,

завдання		що свідчить про високий рівень засвоєння матеріалу відповідно до програмних результатів навчання та здатності його застосування під час вирішення практичних завдань.
	11-15	Завдання вирішено правильно або із незначними неточностями, виклад рішення здійснено у логічній послідовності, відповідь достатньо обґрунтована, що свідчить про достатній рівень засвоєння матеріалу відповідно до програмних результатів навчання та здатності його застосування під час вирішення практичних завдань.
	6-10	Завдання вирішено, однак рішення містить помилки, порушена логічність викладу матеріалу, що свідчить про середній рівень засвоєння теоретичного матеріалу відповідно до програмних результатів навчання та здатності його застосування під час вирішення практичних завдань.
	0-5	Відсутнє вирішення завдання або вирішення з суттєвими помилками, що не може свідчити про формування компетентностей та отримання програмних результатів навчання у здобувача вищої освіти.

Шкала оцінювання: національна та ECTS диференційованого заліку

для денної та заочної форм здобуття освіти

100-бальна рейтингова система оцінювання	Оцінка за шкалою ЄКТС	Оцінка за національною шкалою для екзамену, диференційованого заліку, курсового проекту (роботи), практики
90 – 100	**A** – відмінно	**5** – відмінно
82 – 89	**B** – дуже добре	**4** – добре
74 – 81	**C** – добре	
64 – 73	**D** – задовільно	**3** – задовільно
60 – 63	**E** – достатньо	
35 – 59	**FX** – незадовільно з можливістю повторного складання	**2 –** незадовільно
0 – 34	**F** – незадовільно з обов’язковим повторним вивченням дисципліни	

Правила модульно-рейтингового оцінювання знань

Загальна трудомісткість дисципліни – 100 балів, із них 70 балів відведено на поточний контроль, а 30 балів – на підсумковий (для допуску до диференційованого заліку необхідно мати не менше 35 балів поточної успішності).

1. Поточний контроль. Бали, отримані впродовж семестру, за видами навчальної діяльності розподіляються наступним чином:

- робота на практичних заняттях (виконання практичних завдань, а в разі їх пропусків з поважної причини – індивідуальні співбесіди на консультаціях за темами відповідних занять) – до 70 балів.

Присутність на лекціях і практичних не оцінюється в балах. Пропуски занять підлягають обов’язковому відпрацюванню в індивідуальному порядку під час консультацій. Пропущене заняття має бути відпрацьоване впродовж двох наступних тижнів, при тривалій відсутності здобувача вищої освіти на заняттях з поважної причини встановлюється

індивідуальний графік відпрацювання пропусків, але не пізніше початку екзаменаційної сесії.

Здобувач вищої освіти, який повністю виконав програму навчальної дисципліни і отримав достатню рейтингову оцінку (не менше 35 балів), допускається до підсумкового контролю з дисципліни.

2. Підсумковий контроль. Підсумковим контролем є диференційований залік. Він здійснюється відповідно до вимог «Положення про організацію освітнього процесу в Національному університеті імені Юрія Кондратюка»

17. Методичне забезпечення

1. Глушко А.Д. Оцінка бізнесу: курс лекцій для студентів спеціальності D2 «Фінанси, банківська справа та страхування» другого (магістерського) рівня вищої освіти денної та заочної форм навчання. Полтава: Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка», 2025. 92 с.

18. Рекомендована література

Базова література

1. Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні : Закон України від 12.07.2001 № 2658-III // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: https://zakon.rada.gov.ua/go/2658-14

2. Про затвердження Методики оцінки майна : постанова Кабінету Міністрів України від 10.12.2003 № 1891 // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: https://zakon.rada.gov.ua/go/1891-2003-%D0%BF.

3. Про затвердження Національного стандарту № 1 «Загальні засади оцінки майна і майнових прав» : постанова Кабінету Міністрів України від 10.09.2003 № 1440 // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1440-2003-%D0%BF#Text.

4. Про затвердження Національного стандарту № 3 «Оцінка цілісних майнових комплексів» : постанова Кабінету Міністрів України від 29.11.2006 № 1655 // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1655-2006-%D0%BF#Text.

5. Боднарук І. Л, Касіянчук Д. В. Міжнародні стандарти оцінкита ї х вплив на розвиток системи оцінювання маина вУкраї ні. Український журнал прикладної економіки татехніки.2026. Том 11. No 1. С. 223 – 226.Bodnaruk I, Kasiyanchuk D. International valuationstandards and their impact on the development of theproperty valuation system in Ukraine.Ukrainian Journal of Applied Economics and Technology.2026. Volume 11. No 1. pp. 223 – 226.

6. Краснокутська Н. С. Оцінка бізнесу : навч. посібник / Н. С. Краснокутська, Г. М. Коптєва ; Нац. техн. ун-т "Харків. політехн. ін-т". – Харків : Моногpаф, 2021. – 229 с.

7. Koller T., Goedhart M., Wessels D. Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies. 8th ed. Hoboken, NJ : Wiley, 2025. 976 P.

8. Schoenmaker D., Schramade W. Corporate Finance for Long-Term Value. Cham : Springer, 2023. DOI: 10.1007/978-3-031-35009-2.

9. Цибульська Е. І. Оцінка бізнесу та його складових : навч. посіб. Київ : Видавничий дім «Кондор», 2024. 364 с. ISBN 978-617-7841-64-6.

10.Чубук Л.П., Нестеренко О.П. Оцінка бізнесу: навч. посібник (задачі та розв'язки, методологія, оціночні сервіси). Київ :Інтерсервіс, 2023. 224 с.

11. Глушко А. Інформаційно-аналітичне забезпечення оцінювання вартості бізнесу. Herald of Khmelnytskyi National University. Economic Sciences. 2025. № 344(4). С. 244-250. https://doi.org/10.31891/2307-5740-2025-344-4-33.

12. Глушко А., Сапсай Б. Парадигма вартості як методологічна основа оцінювання вартості бізнесу. Економіка і регіон. 2023. № 2(89). С. 96-102. https://doi.org/10.26906/eip.v0i2(89).2938.

Допоміжна література

1. Про затвердження Національного стандарту № 2 «Оцінка нерухомого майна» : постанова Кабінету Міністрів України від 28.10.2004 № 1442 // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: https://protocol.ua/ua/pro_zatverdgennya_natsionalnogo_standartu_n_2_otsinka_neruhomogo_mayna/.

2. Про затвердження Національного стандарту № 4 «Оцінка майнових прав інтелектуальної власності» : постанова Кабінету Міністрів України від 03.10.2007 № 1185 // База даних «Законодавство України» / Верховна Рада України. URL: https://www.kmu.gov.ua/npas/93794530.

3. Глушко А. Інструментарій статистичного аналізу в системі оцінювання вартості бізнесу. Економіка та суспільство. 2025. № 76. URL:https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-76-12.

4. Глушко А. Д., Котелевець М. М. Оцінювання вартості бізнесу: світовий досвід та можливості використання в Україні. Економічний розвиток держави та її соціальна стабільність : матеріали Міжнар. наук.-практ. Інтернет-конф., 14 черв. 2021 р. Полтава : Національний університет імені Юрія Кондратюка, 2021. С. 100–101.

5. Вівчар О. І. Оцінка вартості майна та бізнесу : практикум. Тернопіль : ФОП Шпак В. Б., 2017. 57 с.

6. Сидорова А. В., Біленко Д. В., Буркіна Н. В. Бізнес-аналітика : навч.-метод. посіб. Вінниця : ДонНУ імені Василя Стуса, 2019. 104 с.

7. Brusov P., Filatova T. Business Valuation and Company Value: New Qualitative Approaches Considering Business and Financial Risks. Cham : Springer, 2025. XXVIII, 654 p. DOI: 10.1007/978-3-031-90847-7.

8. Bigel K. S. Introduction to Financial Analysis. New York : Open Touro, 2022. https://open.umn.edu/opentextbooks/textbooks/introduction-to-financial-analysis.

9. Barreto H. Gateway to Business Analytics with Microsoft Excel. PALNI Open Press, 2025. DOI: 10.59319/FMVH4866.

19. Інтернет-ресурси

1. Дистанційний курс навчальної дисципліни «Оцінка бізнесу». Полтава, 2026 року. – Режим доступу: https://dist.nupp.edu.ua/course/view.php?id=7975

2. Фонд державного майна України : офіційний вебсайт. URL: https://www.spfu.gov.ua/

3. Єдина база даних звітів про оцінку. Формування е-Довідок про оціночну вартість об’єктів нерухомості / Фонд державного майна України. URL: https://www.spfu.gov.ua/ua/content/spf-estimate-basereport.html.

4. Державна служба статистики України : офіційний вебсайт. URL: https://stat.gov.ua/.

5. Законодавство України : база даних / Верховна Рада України. URL: https://zakon.rada.gov.ua/laws.

6. Coursera. Financial Analysis and Valuation Specialization. University of Illinois Urbana-Champaign. URL: https://www.coursera.org/specializations/financial-analysis-valuation.

7. Coursera. Financial Analysis and Company Valuation Basics. URL: https://www.coursera.org/learn/financial-analysis-and-company-valuation-basics.

8. Coursera. Valuation and Financial Modeling Specialization. URL: https://www.coursera.org/specializations/valuation-financial-modeling.