

ПОГОДЖУЮ:

Заступник Голови
Фонду державного майна України

Наталія ПАНОВА

«03»

червня

2026 року

ЗАТВЕРДЖУЮ:

Перший віцепрезидент
Національного університету
«Києво-Могилянська академія»
Денис АЗАРОВ

«19»

червня

2026 року

**СПЕЦІАЛЬНА ТЕМАТИЧНА ПРОГРАМА ПІДВИЩЕННЯ КВАЛІФІКАЦІЇ
ОЦІНЮВАЧІВ «ВИБРАНІ ПИТАННЯ ОЦІНКИ БІЗНЕСУ, ІНТЕРЕСІВ У
БІЗНЕСІ, ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ ТА НЕМАТЕРІАЛЬНИХ АКТИВІВ, У
ТОМУ ЧИСЛІ ПРАВ НА ОБ'ЄКТИ ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОЇ ВЛАСНОСТІ»**

I. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ПРОГРАМУ.

Назва програми	СПЕЦІАЛЬНА ТЕМАТИЧНА ПРОГРАМА ПІДВИЩЕННЯ КВАЛІФІКАЦІЇ ОЦІНЮВАЧІВ «ВИБРАНІ ПИТАННЯ ОЦІНКИ БІЗНЕСУ, ІНТЕРЕСІВ У БІЗНЕСІ, ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ ТА НЕМАТЕРІАЛЬНИХ АКТИВІВ, У ТОМУ ЧИСЛІ ПРАВ НА ОБ'ЄКТИ ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОЇ ВЛАСНОСТІ»
Напрямок	Оцінка бізнесу, інтересів у бізнесі, фінансових інструментів та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності
Рівень	Програма підвищення кваліфікації (неформальна освіта)
Рік розробки	2026 рік
Документ, що видається	Власний освітній документ програм професійної та неперервної освіти Національного університету «Києво-Могилянська академія» – Сертифікат про навчання
Категорія слухачів	Оцінювачі, які мають кваліфікаційне свідоцтво оцінювача (КСО): - за напрямом 3 «Оцінка бізнесу, інтересів у бізнесі, фінансових інструментів та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності»; - за напрямом 2 «Оцінка цілісних майнових

	комплексів, поїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності» та спеціалізаціями в межах напряму: 2.1; 2.2.
Форма навчання	Очна / Навчання у режимі відеоконференцзв'язку
Загальний обсяг	10 годин, в тому числі: 8 аудиторних годин і 2 години самостійної роботи
Кількість кредитів ЄКТС	0,3 кредита ЄКТС
Мінімальна/максимальна кількість осіб у групі	10 – 60 осіб
Форми роботи	Лекції, дискусії
Організатор	Національний університет «Києво-Могилянська академія» (НаУКМА)
Місце проведення	Конференц-зала № 306 або 7 корпус НаУКМА, ауд. 401/zoom 04070, вул. Волоська, 12/4, Київ
Контактна особа	ЖЕЛЯБОВСЬКА Яна Олегівна +380660064911
Розробник програми / Викладач	МАКСИМОВ Степан Йосипович, СЕРДЮКОВА Інна Василівна, КОВТУНЕНКО Анна Володимирівна, БЕЗДУШНА Юлія Сергіївна, АНДРСЄВ Андрій Володимирович Викладачі у подальшому забезпечуватиме консультативний супровід слухачів, надаватиме практичні роз'яснення застосування методичних підходів, аналізу вихідних даних, оформлення результатів оцінки та вирішення типових практичних питань, що виникають у процесі професійної діяльності. Консультативний супровід забезпечуватиметься шляхом надання письмових консультацій у разі звернення слухачів до викладачів електронною поштою.
Методичне забезпечення	Презентації з основними тезами та схемами. Роздаткові матеріали: структура звіту, шаблони, робочі таблиці, акти огляду, джерела інформації та ін.

II. АНОТАЦІЯ ПРОГРАМИ.

Спеціальна тематична програма підвищення кваліфікації оцінювачів «ВИБРАНІ ПИТАННЯ ОЦІНКИ БІЗНЕСУ, ІНТЕРЕСІВ У БІЗНЕСІ, ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ ТА НЕМАТЕРІАЛЬНИХ АКТИВІВ, У ТОМУ ЧИСЛІ ПРАВ НА

ОБ'ЄКТИ ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОЇ ВЛАСНОСТІ» розглядає вимоги міжнародних стандартів, класичні емпіричні підходи та інноваційні інструменти автоматизації. Присвячена вивченню концепції справедливої вартості як базового критерію оцінки для фінансової звітності. Слухачі досліджують нормативне регулювання згідно з МСФЗ та його інтеграцію з Міжнародними стандартами оцінки (МСО). Розкриває специфіку застосування експрес-методів оцінки, що базуються на узагальненому ринковому досвіді та галузевих закономірностях. Вивчаються фінансово-економічні та юридичні аспекти оцінки дебіторської заборгованості, зобов'язань та прав за кредитними договорами. Розбирає один із найпопулярніших методів дохідного підходу для оцінки вартості об'єктів інтелектуальної власності (ОІВ) та нематеріальних активів. Сучасний технологічний блок, присвячений трансформації професії оцінювача під впливом алгоритмів штучного інтелекту та великих даних. Розбирає реальні приклади впровадження ШІ-рішень у щоденну практику оціночних та консалтингових компаній.

III. МЕТА ТА ЗАВДАННЯ ПРОГРАМИ.

Метою програми є формування у слухачів комплексної системи теоретичних знань і практичних навичок у сфері сучасної оцінки активів, бізнесу та нематеріальних активів із використанням міжнародних стандартів, емпіричних методів та передових технологій штучного інтелекту.

Завдання програми:

- вивчити специфіку оцінки активів для фінансової звітності за стандартами МСФЗ та МСО;
- опанувати алгоритм проведення тесту на знецінення активів та розрахунку коефіцієнта знецінення;
- дослідити переваги, недоліки та межі застосування емпіричних правил оцінки бізнесу;
- навчитися застосовувати натуральні мультиплікатори для оцінки великого та малого бізнесу;
- розглянути практичні кейси оцінки специфічних секторів: ресторанів, готелів, АЗС, СЕС та елеваторів;
- розкрити сутність, чинники вартості та методик оцінки прав вимоги при їх переуступці;
- сформувати навички застосування методу звільнення від роялті (МЗР) для оцінки інтелектуальної власності;
- обґрунтовувати вибір прогнозової виручки, ставок роялті, дисконту та правил розподілу прибутку в МЗР;
- оцінити можливості та роль штучного інтелекту (ШІ) в сучасній оціночній діяльності;
- опанувати інструменти машинного навчання для прогнозування фінансових потоків і вартості компаній;
- розглянути використання комп'ютерного зору, кластеризації та ШІ-аналізу для оцінки брендів і патентів.

IV. РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ І СПЕЦІАЛЬНІ КОМПЕТЕНТНОСТІ.

Після успішного завершення курсу слухачі будуть знати, розуміти та вміти робити наступне.

- розрізняти концепції справедливої вартості за МСФЗ та ринкової вартості за МСО;
- проводити тест на знецінення активів та розраховувати коефіцієнт знецінення;
- застосовувати емпіричні правила та натуральні мультиплікатори для оцінки підприємств різних галузей;
- ідентифікувати фактори вартості та здійснювати оцінку прав вимоги за кредитними зобов'язаннями;
- обґрунтовувати ставку роялті за «правилом великого пальця» та базами порівняння;
- розраховувати поточну вартість нематеріальних активів за методом звільнення від роялті;
- використовувати інструменти штучного інтелекту для прогнозування грошових потоків та аналізу звітів.

Спеціальні компетентності. Слухачі набудуть:

- здатність до фінансової оцінки за міжнародними стандартами: вміння інтегрувати вимоги МСФЗ та МСО у процесі визначення вартості та переоцінки активів компанії;
- компетентність у проведенні тестів на знецінення: здатність самостійно реалізувати повний алгоритм перевірки активів на знецінення з розрахунком відшкодовуваної вартості;
- навичка експрес-оцінки бізнесу: здатність критично оцінювати переваги та недоліки емпіричних правил і застосовувати специфічні галузеві мультиплікатори (для АЗС, СЕС, готелів тощо);
- здатність оцінювати специфічні фінансові активи: вміння проводити аудит вихідної інформації, аналізувати дисконти за ризиками та визначати вартість прав вимоги (дебіторської заборгованості);
- компетентність в оцінці інтелектуальної власності: здатність моделювати грошові потоки методом звільнення від роялті, прогнозувати терміни патентного захисту та обґрунтовувати ставки дисконту;
- технологічна компетентність оцінювача: здатність інтегрувати алгоритми машинного навчання, комп'ютерного зору та текстової аналітики (НЛП) у традиційні процедури оцінки майна та бізнесу.

V. СТРУКТУРА ПРОГРАМИ.

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Форма проведення
1	Тема 1. Переоцінка активів відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ).	1,0	Лекція / дискусія
2	Тема 2. Емпіричні правила оцінки бізнесу.	2,0	Лекція / дискусія
3.	Тема 3. Оцінка прав вимоги.	1,0	Лекція / дискусія
4.	Тема 4. Метод звільнення від роялті (МЗР).	2,0	Лекція / дискусія
5.	Тема 5. Застосування штучного інтелекту при оцінці бізнесу, інтересів у бізнесі, фінансових інструментів та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності.	2,0	Лекція / дискусія / практичне заняття
РАЗОМ:			
	Всього годин (аудиторних):		8,0
	Самостійна робота слухачів:		2,0
	Всього кредитів ЄКТС:		0,3

VI. ЗМІСТ ПРОГРАМИ

Тема 1. Переоцінка активів відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ).

Справедлива вартість у визначенні МСФЗ та у визначенні Міжнародних стандартів оцінки: спільність та відмінність. Вимірювання справедливої вартості, випадки співпадіння з ринковою вартістю. Алгоритм проведення тесту на знецінення. Визначення коефіцієнту знецінення.

Тема 2. Емпіричні правила оцінки бізнесу.

Емпіричні правила оцінки, що це таке. Переваги застосування емпіричних правил. Недоліки застосування емпіричних правил. Емпіричні правила оцінки малого бізнесу. Правила оцінки великого бізнесу - основні натуральні мультиплікатори. Практичні питання оцінки ресторанів, готелів, АЗС, сонячних електростанцій, елеваторів.

Тема 3. Оцінка прав вимоги.

Переуступка прав вимоги. Що оцінюється. Фактори вартості. Вихідна інформація для оцінки прав вимоги. Основні методи оцінки. Методика оцінки прав вимоги.

Тема 4. Метод звільнення від роялті (МЗР).

Вхідні дані для застосування МЗР. Залишковий термін патентного захисту. Прогнозна виручка. Ставка роялті. Ставка податку. Ставка дисконту. Розрахунок поточної вартості. Визначення еталонних (співставних ставок роялті). «Правила великого пальця» розподілу прибутку.

Тема 5. Застосування штучного інтелекту при оцінці бізнесу, інтересів у бізнесі, фінансових інструментів та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності.

Вступ. Роль ШІ в оцінці бізнесу, фінансових інструментів та нематеріальних активів. Машинне навчання для прогнозування cash flow та вартості бізнесу. ШІ для аналізу фінансової звітності, контрактів, патентних документів та новин. Комп'ютерний зір та кластеризація для оцінки брендів, дизайнів та інших ОІВ. Практичне застосування ШІ.

VII. ФОРМИ ТА МЕТОДИ НАВЧАННЯ.

- Лекційні заняття.
- Дискусійні модулі з розбором практики та спірних питань.
- Практичні заняття.
- Аналіз фрагментів звітів, таблиць, вихідних даних і типових помилок.

VIII. ПОЛІТИКА ОЦІНЮВАННЯ ТА КРИТЕРІЇ.

Вид контролю	Форма проведення	Шкала оцінювання
Поточний контроль	Присутність на заняттях, активна участь в обговореннях, розв'язання кейсів та виконання вправ.	Зараховано / Не зараховано
Підсумковий контроль	Тест	Зарахування тесту - 70% правильних відповідей

Після успішного складання всіх видів контролю, слухач отримує сертифікат національного університету «Києво-Могилянська академія» про завершення навчання за загальною професійною програмою підвищення кваліфікації оцінювачів «Загальні і спеціальні питання оцінки об'єктів нерухомого майна (нерухомості) та майнових прав на них», про що видається відповідний наказ президента НаУКМА, копія якого передається до Фонду державного майна України.