ПОГОДЖУЮ:

Заступник Голови
Фонду державного майна України

_____ Ганна МАТИС

22 ____ 10 ____ 2026 р.

ЗАТВЕРДЖЕНО:
Вченою радою Університету
Протокол № 10 від 30.06. 2026 р.

Ректор
КИЇВСЬКОГО НАЦІОНАЛЬНОГО
ЕКОНОМІЧНОГО УНІВЕРСИТЕТУ
імені Вадима Гетьмана

_____ Дмитро ЛУК'ЯНЕНКО

15 ____ 09 ____ 2026 р.

ЗАГАЛЬНА ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА ПІДВИЩЕННЯ КВАЛІФІКАЦІЇ «ОЦІНКА БІЗНЕСУ, ІНТЕРЕСІВ У БІЗНЕСІ, ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ ТА НЕМАТЕРІАЛЬНИХ АКТИВІВ, У ТОМУ ЧИСЛІ ПРАВ НА ОБ'ЄКТИ ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОЇ ВЛАСНОСТІ»

І. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ПРОГРАМУ

Назва програми:	Загальна професійна програма підвищення кваліфікації «Оцінка бізнесу, інтересів у бізнесу, фінансових інструментів та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності»
Напрям:	«Оцінка бізнесу, інтересів у бізнесу, 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:	Сертифікат про навчання
Категорія слухачів:	Оцінювачі, які мають кваліфікаційне свідоцтво оцінювача (КСО) за напрямом «Оцінка бізнесу, інтересів у бізнесу, фінансових інструментів та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності», а також оцінювачі які мають КСО за напрямом оцінки майна «Оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, 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, всі зацікавлені

ІІ. ОБСЯГ ТА ОРГАНІЗАЦІЯ НАВЧАННЯ

Форма(и) навчання:	очна/ навчання у режимі відеоконференцзв'яку
Загальний обсяг:	12 академічних годин
Кількість кредитів ЄКТС:	0,4 кредиту ЄКТС
Мінімальна/максимальна кількість осіб у групі:	10 – 50 осіб
Форми роботи:	лекції, презентації, тематичні дискусії, аналіз ситуацій

ІІІ. ОРГАНІЗАЦІЙНІ ТА КОНТАКТНІ ДАНІ

Організатор: Навчально-науковий інститут бізнес-освіти імені Анатолія Поручника Київського національного економічного університету

Місце проведення: вул. Юрія Іллєнка, буд. 81 (метро Лук'янівська), м. Київ / платформа ZOOM

Контактна особа: Надія Баріда, телефон: +38(097)3117755
Nbarida@ukr.net; barida.nadija@kneu.edu.ua
ibo@kneu.edu.ua

Розробники програми: Надія Баріда, к.е.н., доцент, доцент кафедри банківської справи та страхування, КНЕУ імені Вадима Гетьмана;
Ольга Герасименко, експерт-оцінювач, MRICS;
Вікторія Єфімова, експерт-оцінювач;
Руслан Кеда, Заслужений оцінювач УТО, REV;
Анна Ковтуненко, Провідний експерт-оцінювач УТО, REV;
Вікторія Назирова , Заслужений оцінювач УТО, REV; MRICS;
Олег Нефьодов, експерт-оцінювач;
Андрій Чиркін, Заслужений оцінювач УТО, REV, MRICS

IV. РЕСУРСНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ

Методичне забезпечення: Презентації з основними тезами та схемами. Роздаткові матеріали: шаблони, робочі таблиці.

V. АНАТОЦІЯ ПРОГРАМИ

Основними видами занять з підвищення кваліфікації є лекції та практичні заняття. Лекція – це основна форма проведення навчальних занять, призначених для засвоєння теоретичного матеріалу.

Практичне заняття – це форма навчального заняття, за якої викладач організує детальний розгляд слухачами окремих теоретичних положень навчальної дисципліни та формує вміння й навички їх практичного застосування шляхом індивідуального/групового виконання слухачами сформульованих завдань. Проведення практичного заняття має ґрунтуватися на попередньо підготовленому методичному матеріалі для виявлення ступеня оволодіння слухачами необхідними теоретичними положеннями, наборі завдань різної складності для розв'язування їх слухачами на занятті.

VI. МЕТА ПРОГРАМИ

Метою програми підвищення кваліфікації «Оцінка бізнесу, інтересів у бізнесі, фінансових інструментів та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності»

Враховуючи вплив оціночної діяльності на процес прийняття економічних і фінансових рішень власниками майна, до особи оцінювача висуваються вимоги сумлінності, компетентності і безсторонності.

Для доброчесності процесу оцінки важливо, щоб ті, хто покладається на результати оцінки, були впевнені, що ці результати надаються оцінювачами, які мають відповідну освіту, досвід, навички та діють компетентно.

Підтримання професійної компетентності оцінювачем має здійснюватися протягом усієї кар'єри, у тому числі шляхом безперервного підвищення кваліфікації,

щоб не завдавати шкоди своїм клієнтам, громадськості, своїй професії та оціночній спільноті загалом.

Програма підвищення кваліфікації «Оцінка бізнесу, інтересів у бізнесі, фінансових інструментів та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності» націлена на отримання актуальних для слухачів матеріалів про економічні процеси, що пов'язані з об'єктами і суб'єктами на ринках капіталу, на оволодіння новітніми вимогами щодо змісту, функції та завдань оціночної діяльності та ознайомлення з новими технологіями, методами та техніками оцінки ЄМК (бізнесу).

VII. РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ (ПРОФЕСІЙНІ КОМПЕТЕНТНОСТІ)

У процесі участі у програмі підвищення кваліфікації слухачі мають:

скласти чітке уявлення про ЄМК (бізнес) як об'єкт оцінки, а також про методичний апарат аналізу та оцінки різних типів прав в бізнесі;

оволодіти новими підходами щодо аналізу, моделювання і прогнозування розвитку та формування вартості об'єктів оцінки;

розуміти особливості різних способів оцінювання майна та майнових прав;

навчитися використовувати апарат логічного та економічного аналізу під час проведення оцінки;

оволодіти навичками практичного застосування методів та моделей оцінювання.

Після проходження програми підвищення кваліфікації слухачі повинні:

знати: сучасні засади дослідження ЄМК (бізнесу) та ринків капіталу, передумови та види вартості, принципи моделювання грошових потоків;

вміти: формувати завдання на проведення оцінки; аналізувати економічні засади формування та правові та економічні складові ЄМК (бізнесу), застосовувати методи та моделі ринкового, дохідного та майнового підходів до оцінювання та аналізувати отримані результати, формувати оціночне судження та за необхідністю публічно представляти результати оцінювання;

володіти: сучасними навичками здійснення аналізу об'єкту оцінки та його ринкового середовища, побудови та діагностики моделей оцінки, класифікації активів у складі бізнесу, побудови моделей оцінки в межах різноманітних підходів та методів оцінки;

демонструвати: розуміння етичних принципів чесності, об'єктивності, компетентності, конфіденційності та професійної поведінки, усвідомлення меж власної компетенції, вміння командної роботи.

VIII. СТУКТУРА ПРОГРАМИ

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Викладачі	Форма проведення
Модуль 1. Оцінка ЄМК (бізнесу) та сфери її застосування				
Тема 1	Поняття бізнесу. Загальна філософія оцінки бізнесу. Призначення і функції оцінки бізнесу	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 2	Методичне забезпечення оціночної діяльності. Міжнародні і національні стандарти оцінки	1	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Викладачі	Форма проведення
Тема 3	Етичні норми професійної оціночної діяльності	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Модуль 2. Ідентифікація Об'єкта оцінки				
Тема 1	Об'єкт оцінки та мета оцінки. Точка зору міжнародних стандартів	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 2	Юридична та майнова ідентифікація об'єкта оцінки	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Руслан Кеда, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 3	Ідентифікація об'єкта оцінки з точки зору доходів	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Модуль 3. Інформаційні джерела для оцінки бізнесу				
Тема 1	Початок збору інформації – фінансова звітність підприємства	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 2	Інша внутрішня інформація для оцінки, що може бути надана замовником. Мета та способи аналізу	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 3	Зовнішня та ринкова інформація для оцінки. Джерела. Мета та способи аналізу	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Модуль 4. Критичні нюанси майнового підходу				
Тема 1	Коректні випадки застосовності, недоліки та переваги майнового підходу. Точки зору Національних та міжнародних стандартів	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 2	Особливості оцінки необоротних активів, оборотних активів та зобов'язань	1	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія, практичні завдання

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Викладачі	Форма проведення
Тема 3	Excess Earnings Method. WARA	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія, практичні завдання
Модуль 5. Критичні нюанси дохідного підходу				
Тема 1	Коректні випадки застосовності, недоліки та переваги дохідного підходу. Точки зору Національних та міжнародних стандартів	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 2	Загальні засади побудови грошових потоків (вимірювачів доходу)	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія, практичні завдання
Тема 3	Специфічні аспекти дохідного підходу	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія, практичні завдання
Модуль 6. Критичні нюанси порівняльного підходу				
Тема 1	Коректні випадки застосовності, недоліки та переваги порівняльного підходу. Точки зору Національних та міжнародних стандартів	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 2	Загальні засади побудови мультиплікаторів. Види мультиплікаторів. Детермінанти мультиплікаторів та регресійні моделі	1	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія, практичні завдання
Тема 3	Власний та інвестований капітал в оцінці	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Модуль 7. Специфічні аспекти оцінки бізнесу				
Тема 1	Структура капіталу	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія
Тема 2	Надлишкові активи та зобов'язання	0,5	Надія Баріда, Ольга Герасименко, Вікторія Назирова Андрій Чиркін	Лекція, дискусія, практичні завдання

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Викладачі	Форма проведення
Модуль 8. Оцінка нематеріальних активів, в тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності				
Тема 1	Зміни в законодавстві України. Оцінка нематеріальних активів в МСО та ЄСО.	0,5	Вікторія Єфімова, Руслан Кеда, Андрій Чиркін	Лекції, дискусії
РАЗОМ	Всього годин:	12		
	Всього кредитів ЄКТС	0,4		

IX. ЗМІСТ ПРОГРАМИ

Модуль 1. Оцінка ЄМК (бізнесу) та сфери її застосування

Тема 1. Поняття бізнесу. Загальна філософія оцінки бізнесу. Призначення і функції оцінки бізнесу.

Що є бізнесом з точки зору незалежної оцінки. Призначення й функції оцінки бізнесу. Правові основи оцінки бізнесу й здійснення професійної оціночної діяльності.

Тема 2. Методичне забезпечення оціночної діяльності. Міжнародні, європейські та національні стандарти оцінки.

Методичне забезпечення оціночної діяльності. Міжнародні, європейські та національні стандарти оцінки. Мета розробки та впровадження стандартів оцінки. Особливості 3 груп стандартів щодо оцінки бізнесу.

Тема 3. Етичні норми професійної оціночної діяльності.

Дотримання стандартів оцінки – невід'ємна складова етичних норм професійної діяльності, успішного довготривалого бізнесу, так само, як і кодекс поведінки є складовою стандартів оцінки.

Модуль 2. Ідентифікація Об'єкта оцінки

Тема 1. Об'єкт оцінки та мета оцінки. Точка зору міжнародних стандартів.

Що буде об'єктом оцінки: фіксація. Вплив мети оцінки на контроль складу об'єкта оцінки, застосовну методологію оцінки, вхідні дані.

Тема 2. Юридична та майнова ідентифікація об'єкта оцінки.

Відбувається оцінка не фізичних або фінансових активів та зобов'язань, а прав, що пов'язані з ними та можуть бути відчужені. Склад об'єкта оцінки з точки зору прав. Методологія оцінки складових.

Тема 3. Ідентифікація об'єкта оцінки з точки зору доходів.

Джерела / напрямки витрачання доходів / витрат. Розуміння зв'язку з активами / зобов'язаннями.

Модуль 3. Інформаційні джерела для оцінки бізнесу

Тема 1. Початок збору інформації – фінансова звітність підприємства.

Обмежена цінність формального фінансового аналізу. Співставлення та взаємозв'язки Балансу, Звіту про фінансові результати та Звіту про рух грошових коштів. Підстави для створення опитувальних листів.

Тема 2. Інша внутрішня інформація для оцінки, що може бути надана замовником. Мета та способи аналізу.

Найширший спектр інформації, що може бути отримана від замовника/власника. Функціональні блоки цієї інформації, форма їх існування. Аналіз інформації та застосування до конкретної оцінки. Інтерв'ювання фахівців замовника.

Тема 3. Зовнішня та ринкова інформація для оцінки. Джерела. Мета та способи аналізу.

Види інформації. Можливі джерела. Доцільність, способи та мета аналізу в залежності від характеру об'єкта оцінки.

Модуль 4. Критичні нюанси майнового підходу

Тема 1. Коректні випадки застосовності, недоліки та переваги майнового підходу. Точки зору Національних та міжнародних стандартів.

Випадки доцільного та коректного використання підходу. Погляд ринку та погляд інвестора на корисність бізнесу. Випадки економічного зносу. Погляди на недоліки та переваги майнового підходу з точки зору національних стандартів та сталої міжнародної практики.

Тема 2. Особливості оцінки необоротних активів, оборотних активів та зобов'язань.

Логіка та техніка вирішення найбільш проблемних питань: нематеріальні активи; фінансові інвестиції; довгострокова дебіторська заборгованість; відстрочені податкові активи/зобов'язання; інші необоротні активи. Логіка та техніка вирішення найбільш проблемних питань: великий обсяг запасів; проблемна дебіторська заборгованість; грошові кошти; інші оборотні активи. Балансова та поточна вартість зобов'язань. Зобов'язання перед пов'язаними компаніями.

Тема 3. Excess Earnings Method. WARA.

Специфічність та застосовність методу. Одноперіодні та багатоперіодні моделі. Особливості визначення ставок дисконтування для різних типів активів. WARA як засіб перевірки адекватності моделей.

Модуль 5. Критичні нюанси дохідного підходу

Тема 1. Коректні випадки застосовності, недоліки та переваги дохідного підходу. Точки зору Національних та міжнародних стандартів.

Досить висока універсальність підходу. Випадки обмеження використання. Позиція мажоритарія та позиція міноритарія – НЕВ. Пряма та непряма капіталізації. Зв'язок із порівняльним підходом.

Тема 2. Загальні засади побудови грошових потоків (вимірювачів доходу).

Складові найбільш застосовних вимірювачів доходу. Вхідні дані для прогнозу – зовнішні та внутрішні. Можливі підходи до прогнозування. Розумний скептицизм в прогнозах. Вимірювачі доходу в номінальному та в реальному виразі, на доподатковій та на післяподатковій основі, в різних видах валют. Розмежування довгострокових кредитів (Debt) та короткострокових кредитів (Debt, WC). Найбільш застосовні методи побудови ставок дисконтування для оцінки бізнесу – недоліки та переваги. Ставки для оцінки власного та інвестованого капіталу. Ставка дисконтування та ставка капіталізації. Методи визначення ставок капіталізації. Проблеми обрахунку премій за специфічні ризики. Узгодженість параметрів базових формул методів дохідного підходу. Проблематика врахування ризиків. Формула Фішера. Три основні моделі визначення термінальної вартості. Модифікації методу Гордона.

Тема 3. Специфічні аспекти дохідного підходу.

Середньорічна концепція дисконтування. Можливість застосування змінної ставки дисконтування. Неопераційні активи та зобов'язання. Багатоваріантність прогнозів.

Модуль 6. Критичні нюанси порівняльного підходу

Тема 1 Коректні випадки застосовності, недоліки та переваги порівняльного підходу. Точки зору Національних та міжнародних стандартів.

Принципові обмеження підходу. Випадки використання. Позиція мажоритарія та позиція міноритарія.

Тема 2. Загальні засади побудови мультиплікаторів. Види мультиплікаторів. Детермінанти мультиплікаторів та регресійні моделі.

Економічна узгодженість чисельника та знаменника мультиплікатора: власний та інвестований капітал. Групи мультиплікаторів: єдиномоментні, інтервальні, натуральні. Підгрупи мультиплікаторів: варіанти розрахунку, коректність застосування, об'єктивні економічні обмеження щодо застосування. Види детермінантів для різних видів мультиплікаторів. Випадки, техніка та сенс побудови економічних регресійних моделей.

Тема 3. Власний та інвестований капітал в оцінці.

(Подальше використання мультиплікаторів задля коректного визначення вартості об'єкта оцінки).

Модуль 7. Специфічні аспекти оцінки бізнесу

Тема 1. Структура капіталу.

Необхідність та можливість врахування простої та складної структури інвестованого капіталу. Метод «водоспаду» та інші спрощені техніки. Інші теоретично застосовні методи світової практики.

Тема 2. Надлишкові активи та зобов'язання.

Класифікація активів та зобов'язань з точки зору участі в операційній діяльності. Врахування неопераційних активів/зобов'язань в межах різних підходів до оцінки.

Модуль 8. Оцінка нематеріальних активів, в тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності

Тема 1. Зміни в законодавстві України.

Зміни національного законодавства у сфері оцінки та їхній вплив на оцінку вартості майнових прав інтелектуальної власності. Зміни національного законодавства в сфері права інтелектуальної власності.

Тема 2. Оцінка нематеріальних активів в МСО та ЄСО.

Фундаментальні відмінності Міжнародних стандартів оцінки та Національних стандартів оцінки в сфері оцінки нематеріальних активів, зокрема, майнових прав інтелектуальної власності. Основні акценти міжнародних стандартів оцінки. Розгляд 210-го стандарту «Нематеріальні активи»: концепції, проблематика, приклади, міжнародний досвід.

X. ФОРМИ ТА МЕТОДИ НАВЧАННЯ

- ✓ Тематичні модулі з розгорнутим розглядом дефініцій
- ✓ Практичні робота
- ✓ Дискусії

XI. ПОЛІТИКА ОЦІНЮВАННЯ ТА КРИТЕРІЇ

Вид контролю	Форма проведення	Шкала оцінювання
Поточний контроль	Присутність на всіх заняттях, активна участь у дискусіях та обговореннях/ контроль знань:	**Зараховано** (із видачею сертифіката) / **Не зараховано**