Wycena przedsiębiorstw
- zakres tematyczny

1. ZAGADNIENIA WSTĘPNE

1.1 Wartość godziwa, wartość sprawiedliwa, wartość rynkowa, wartość księgowa – standardy wyceny zgodnie z rekomendacjami KSWS 5 Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych, Międzynarodowych Standardów Wyceny, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowych

1.2 Klasyfikacja metod wyceny – podejście majątkowe, dochodowe i porównawcze.

2. DOCHODOWE METODY WYCENY WARTOŚCI PRZEDSIEBIORSTWA (*ang. Income Approach*)

2.1 Charakterystyka procesu wyceny przedsiębiorstw metodami dochodowymi

2.2 Kalkulacyjne podstawy wyceny metodami dochodowymi – okres szczegółowej analizy

2.3 Kalkulacja wolnych przepływów w różnych technikach wyceny metodami dochodowymi (wycena kapitału własnego (ang. Equity Value) oraz wycena wartości przedsiębiorstwa (ang. Enterprise Value, Firm Value)

2.4 Uzgodnienie wycen prowadzonych metodą wolnych przepływów pieniężnych dla wszystkich stron finansujących (*ang. FCFF*) - budowa modelu wyceny w środowisku Excel – **analiza przypadku**

2.5 Kalkulacja wartości rezydualnej w wycenie przedsiębiorstw

2.6 Cykl życia przedsiębiorstwa a weryfikacja założeń wyceny przeprowadzonej metodą dochodową pod kątem ich

2.7 Ocena planu restrukturyzacyjnego w procesie wyceny firmy – **analiza przypadku**

3. SZACOWANIE KOSZTU KAPITAŁU W PROCESIE WYCENY PRZEDSIĘBIORSTW W WARUNKACH POLSKICH

3.1 Szacowanie kosztu kapitału własnego za pomocą modelu CAPM w warunkach polskich

3.2 Korekty koszty kapitału dla firm prywatnych oraz firm w procesie restrukturyzacji – koncepcja Total beta corrected for cash

3.3 Źródła danych niezbędnych ustalanie kosztu kapitału

3.4 Oszacowanie kosztu kapitału własnego oraz WACC dla spółek giełdowych i niegiełdowych przy założeniu różnego stopnia efektywności rynku) – **analizy przypadków**

Temat dodatkowy - korekty za brak płynności i za pakiet nie kontrolny – praktyki

4. WYKORZYSTANIE METOD PORÓWNAWCZYCH W WYCENIE PRZEDSIĘBIORSTW

4.1 Założenia metod porównawczych

4.2 Zastosowanie w wycenie wskaźników EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, V/S - proces, ryzyko wyceny.

4.3 Wykorzystanie modeli regresyjnych w doborze wskaźników porównawczych – **analiza przypadku**

5. WYKORZYSTANIE METOD MAJĄTKOWYCH (ang. Asset-Based Approach)

5.1 Metoda skorygowanych aktywów netto (ang. Adjusted Net Asset Method).

5.2 Metoda odtworzeniowa

5.3 Wycena metodą likwidacyjną