



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ДВАЖДЫ ГЕРОЯ
СОВЕТСКОГО СОЮЗА, ЛЕТЧИКА-КОСМОНАВТА А.А. ЛЕОНОВА»

«УТВЕРЖДАЮ»

И.о. проректора

А.В. Троицкий

«__» _____ 2023 г.

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО
БИЗНЕСА**

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ КОМПАНИЙ»

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль: Финансовая безопасность в цифровой экономике

Уровень высшего образования: магистратура

Форма обучения: очная

Год набора: 2023

Королев

2023

Рабочая программа является составной частью основной профессиональной образовательной программы и проходит рецензирование со стороны работодателей в составе основной профессиональной образовательной программы. Рабочая программа актуализируется и корректируется ежегодно.

Автор: к.э.н., доц. Самошкина М.В. Рабочая программа дисциплины: Слияния и поглощения компаний – Королев МО: «Технологический Университет», 2023.

Рецензент: к.э.н., доцент Бабина Н.В.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит и Учебного плана, утвержденного Ученым советом Университета. Протокол № 9 от 11.04.2023 г.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры:

Заведующий кафедрой (ФИО, ученая степень, звание, подпись)	Самошкина М.В., к.э.н., доцент <i>С.е.ф.</i>	
Год утверждения (переподтверждения)	2023	2024
Номер и дата протокола заседания кафедры	<i>№807 14.03.2023г.</i>	

Рабочая программа согласована:
Руководитель ОПОП ВО *С.е.ф.* Самошкина М.В., к.э.н., доцент

Рабочая программа рекомендована на заседании УМС:

Год утверждения (переподтверждения)	2023	2024
Номер и дата протокола заседания УМС	<i>№507 11.04.2023г.</i>	

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Целью изучения дисциплины является: формирование у обучающихся системы глубоких знаний теории и практики процессов слияний и поглощений компаний различных отраслей.

Основными **задачами** дисциплины являются:

1. формирование у магистрантов знаний концептуальных основ содержания, основных направлений реорганизации предприятий;
2. изучение теории и овладение аналитическим аппаратом процессов слияний;
3. освоение теории и специфики приемов различных видов слияний в условиях реформируемой экономики.
4. освоение практических навыков разработки программы слияния;
5. овладение методами оценки эффективности слияний.

В процессе обучения обучающийся приобретает и совершенствует следующие компетенции:

Универсальные компетенции:

- УК-2 - Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

Профессиональные компетенции:

- ПК-1 - Способен проводить анализ возможных экономических рисков, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности, проводить комплексную оценку системы экономической безопасности организации
- ПК-3 - Способен формировать методологические и методические основы комплексной системы управления рисками, разрабатывать нормативно-правовые документы организации, стандарты, внутренние организационно-распорядительные документы, консультировать работников по вопросам законодательства

Показатель освоения компетенции отражают следующие индикаторы:

Трудовые действия:

- УК-2.1 Формулирует на основе поставленной проблемы проектную задачу и способ ее решения через реализацию проектного управления,
- УК-2.2. Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения,
- ПК – 1.3 Разрабатывает систему мер по обеспечению экономической безопасности предприятия, приемы организации информационной защиты, охраны интеллектуальной собственности, материальных ценностей, персонала, конфиденциальной информации предприятия;
- ПК-3.3. Анализирует, систематизирует и доводит до сведения работников организации нормы и требования нормативных правовых актов, в том числе: трудовое, гражданское, административное законодательство РФ, положения уголовного и административного законодательства РФ, законодательные и иные

нормативные правовые акты, регламентирующие основы построения и функционирования бюджетной системы РФ, законодательство в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд, законодательство РФ о валютном регулировании и валютном контроле, о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма и др.

Необходимые умения:

- УК-2.3. Планирует необходимые ресурсы, в том числе с учетом их заменимости;
- УК-2.4. Разрабатывает план реализации проекта с использованием инструментов планирования;
- ПК – 1.2 Умеет анализировать возможные экономические риски, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития угроз экономической безопасности;
- ПК-3.2. Умеет создавать единую методологию построения системы управления рисками (политик, стандартов, регламентов, планов внедрения системы управления рисками), разрабатывать методологические основы комплексной системы управления рисками.

Необходимые знания:

- УК-2.5. Осуществляет мониторинг реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта.
- ПК – 1.1 Знает методы комплексной оценки системы экономической безопасности организации, основные мероприятия построения модели корпоративной системы управления рисками, знает методику анализа возможных экономических рисков, этапы разработки систем управления рисками, элементы системы управления рисками и их взаимосвязь;
- ПК-3.1. Знает положения законодательства РФ, национальные и международные стандарты, локальные нормативные акты организации, определяющие политику взаимодействия со средствами массовой информации и связей с общественностью, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны, нормы профессиональной этики, нормы корпоративного управления и корпоративной культуры.

1. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Слияния и поглощения компаний» относится к дисциплинам, формируемым участниками образовательных программ подготовки магистрантов по направлению 38.04.08 Финансы и кредит.

Дисциплина базируется на ранее изученных дисциплинах: Экономическая безопасность и Основы финансовой безопасности предприятия и компетенциях: УК-1, ПК-1,5.

Знания и компетенции, полученные при освоении дисциплины, являются базовыми для выполнения выпускной квалификационной работы магистра.

2. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет - 3 зачетные единицы, 108 часов для очной формы обучения.

Таблица 1

Виды занятий	Всего часов	Семестр 1	Семестр 2	Семестр 3	Семестр 4
Общая трудоемкость	108			108	
ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ					
Аудиторные занятия	24			24	
Лекции (Л)	8			8	
Практические занятия (ПЗ)	16			16	
Лабораторные работы (ЛР)					
Практическая подготовка	-			-	
Самостоятельная работа	84			84	
<i>Курсовые работы (проекты) *</i>	+			+	
<i>Расчетно-графические работы *</i>	-			-	
<i>Контрольная работа *</i>	-			-	
<i>Текущий контроль знаний *</i>	тест			тест	
Вид итогового контроля	экзамен			экзамен	

4. Содержание дисциплины

4.1. Темы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

Наименование тем	<i>Лекции, час. Очное</i>	<i>Практические занятия, час. Очное</i>	<i>Занятия в интерактивной форме, час. Очное</i>	<i>Практическая подготовка, час. Очное</i>	Код компетенций
Экономическая безопасность предприятия (организации)					
Тема 1. Сущность процессов слияний и поглощений	2	4	4	-	УК-2 ПК- 1 ПК-3
Тема 2. Организационно-экономический механизм проведения слияний	4	6	6	-	УК-2 ПК- 1 ПК-3
Тема 3. Оценка эффективности процедур слияний.	2	6	7	-	УК-2 ПК- 1 ПК-3
Итого	8	16	17	-	-

4.2. Содержание тем дисциплины Слияния и поглощения компаний

Тема 1. Сущность процессов слияний и поглощений

Соотношение понятий: реформирование, реструктуризация, реорганизация. Реорганизация в форме слияния и присоединения. Законодательная база реорганизации. Сущность процессов слияний и поглощений. Классификация типов слияний и поглощений. Причины и мотивы сделок. Особенности российских слияний и поглощений. Особенности слияний финансовых институтов.

Тема 2. Организационно-экономический механизм проведения слияний

Законодательная база реорганизации компаний. Основные этапы и процедуры реорганизации. Создание новой организационной структуры. Роль человеческого фактора при слиянии. Интеграционные вопросы слияния.

Тема 3. Оценка эффективности процедур слияний

Методы оценки эффективности слияний компаний. Рекомендации по проведению слияний. Враждебные поглощения, сущность, методы захвата. Способы защиты от враждебных поглощений.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы по дисциплине

«Методические указания для самостоятельной работы обучающихся по освоению дисциплины» представлены в Приложении 2.

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Структура фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Слияния и поглощений компаний» приведена в Приложении 1.

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Экономическая безопасность : учебное пособие / под ред. Н. В. Манохиной. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-009002-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1846448>
2. Экономическая безопасность : учебник / под общ. ред. С.А. Коноваленко. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 526 с. — (Высшее образование: Специалитет).

Дополнительная литература

1. Экономическая безопасность. Практикум : учебное пособие / под общ. ред. С.А. Коноваленко. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 204 с. — (Высшее образование: Специалитет). — DOI 10.12737/1048686. - ISBN 978-5-16-015730-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1864137>

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Интернет-ресурсы:

1. <http://www.ixbt.com>
2. <http://www.infojournal.ru>
3. <http://pspo.it.ru/mod/resource/view.php?id=19>
4. <http://www.znanium.ru>
5. <http://www.biblioclub.ru>
6. Информационно-аналитический бюллетень «Рынок слияний и поглощений». Информационное агентство АК & М.
7. Ежемесячный аналитический журнал "Слияния & поглощения" URL: <http://www.ma-journal.ru/>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины приведены в Приложении 2.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения: MS Office.

Информационные справочные системы:

1. Ресурсы информационно-образовательной среды Технологического университета
2. Рабочая программа и методическое обеспечение по дисциплине «Слияния и поглощения компаний».
3. Информационно – справочные (правовые) системы:

- «Гарант» (garantcenter.ru);
- «Кодекс» (doskainfo.ru/advert/64804/);
- «Консультант +» (artiks.ru).

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия:

- аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран);
- комплект электронных презентаций/слайдов.

Практические занятия:

- компьютерный класс с проектором для интерактивного обучения и проведения лекций в форме слайд-презентаций, оборудованный современными лицензионными программно-техническими средствами: операционная система не ниже WindowsXP; офисные программы MSOffice;
- рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;
- рабочие места студентов, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет.

***ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО
БИЗНЕСА***

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ
«СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ КОМПАНИЙ»**

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль: Финансовая безопасность в цифровой экономике

Уровень высшего образования: магистратура

Форма обучения: очная

Королев
2023

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции, обучающийся приобретает:		
				Трудовые действия	Необходимые умения	Необходимые знания
1	УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.	Темы 1-3	<p>УК-2.1 Формулирует на основе поставленной проблемы проектную задачу и способ ее решения через реализацию проектного управления, УК-2.2. Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения</p>	<p>УК-2.3. Планирует необходимые ресурсы, в том числе с учетом их заменимости; УК-2.4. Разрабатывает план реализации проекта с использованием инструментов планирования</p>	<p>УК-2.5. Осуществляет мониторинг реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта</p>
2	ПК - 1	Способен проводить анализ возможных экономических рисков, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности, проводить комплексную оценку	Темы 1-3	<p>ПК-1.3 Разрабатывает систему мер по обеспечению экономической безопасности предприятия, приемы организации информационной защиты, охраны интеллектуальной собственности, материальных ценностей, персонала, конфиденциальной</p>	<p>ПК – 1.2 Умеет анализировать возможные экономические риски, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития угроз экономической безопасности</p>	<p>ПК – 1.1 Знает методы комплексной оценки системы экономической безопасности организации, основные мероприятия построения модели корпоративной системы управления рисками, знает методику анализа возможных экономических рисков, этапы разработки систем</p>

		системы экономической безопасности организации		информации предприятия		управления рисками, элементы системы управления рисками и их взаимосвязь
3	<i>ПК-3</i>	Способен формировать методологические и методические основы комплексной системы управления рисками, разрабатывать нормативно-правовые документы организации, стандарты, внутренние организационно-распорядительные документы, консультировать работников по вопросам законодательства	<i>Темы 1-3</i>	ПК-3.3. Анализирует, систематизирует и доводит до сведения работников организации нормы и требования нормативных правовых актов, в том числе: трудовое, гражданское, административное законодательство РФ, положения уголовного и административного законодательства РФ, законодательные и иные нормативные правовые акты, регламентирующие основы построения и функционирования бюджетной системы РФ, законодательство в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд, законодательство РФ о валютном регулировании и валютном	ПК-3.2. Умеет создавать единую методологию построения системы управления рисками (политик, стандартов, регламентов, планов внедрения системы управления рисками), разрабатывать методологические основы комплексной системы управления рисками	ПК-3.1. Знает положения законодательства РФ, национальные и международные стандарты, локальные нормативные акты организации, определяющие политику взаимодействия со средствами массовой информации и связей с общественностью, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны, нормы профессиональной этики, нормы корпоративного управления и корпоративной культуры.

				контроле, о противодейст вии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансирова нию терроризма и др.	
--	--	--	--	---	--

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

<i>Код компетенции</i>	<i>Инструмент, оценивающий сформированность компетенции</i>	<i>Этапы и показатель оценивания компетенции</i>	<i>Критерии оценивания компетенции на различных этапах формирования и шкалы оценивания</i>
УК- 2 ПК - 1 ПК-3	<i>Тест</i>	<p><i>А) полностью сформирована (компетенция освоена на <u>высоком</u> уровне) – 90% правильных ответов</i></p> <p><i>Б) частично сформирована:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>компетенция освоена на <u>продвинутом</u> уровне – 70% правильных ответов;</i> • <i>компетенция освоена на <u>базовом</u> уровне – от 51% правильных ответов;</i> <p><i>В) не сформирована (компетенция <u>не сформирована</u>) – менее 50% правильных ответов</i></p>	<p><i>Проводится письменно. Время, отведенное на процедуру - 30 минут. Неявка – 0 баллов.</i></p> <p><i>Критерии оценки определяются процентным соотношением.</i></p> <p><i>Неудовлетворительно – менее 50% правильных ответов.</i></p> <p><i>Удовлетворительно - от 51% правильных ответов.</i></p> <p><i>Хорошо - от 70%.</i></p> <p><i>Отлично – от 90%.</i></p> <p><i>Максимальная оценка – 5 баллов.</i></p>
УК- 2 ПК - 1 ПК-3	<i>Реферат</i>	<p><i>А) полностью сформирована (компетенция</i></p>	<p><i>Проводится в письменной форме. Критерии оценки:</i></p>

		<p>освоена на <u>высоком уровне</u>) – 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована:</p> <ul style="list-style-type: none"> • компетенция освоена на <u>продвинутом уровне</u> – 4 балла; • компетенция освоена на <u>базовом уровне</u> – 3 балла; <p>В) не сформирована (<u>компетенция не сформирована</u>) – 2 и менее баллов</p>	<p>1. Соответствие содержания реферата заявленной тематике (1 балл).</p> <p>2. Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл).</p> <p>3. Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл).</p> <p>4. Качество самой представленной работы (1 балл).</p> <p>5. Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематики (1 балл).</p> <p>Максимальная сумма баллов - 5 баллов.</p>
<p>УК- 2 ПК - 1 ПК-3</p>	<p>Доклад</p>	<p>А) полностью сформирована (компетенция освоена на <u>высоком уровне</u>) – 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована:</p> <ul style="list-style-type: none"> • компетенция освоена на <u>продвинутом уровне</u> – 4 балла; • компетенция освоена на <u>базовом уровне</u> – 3 балла; <p>В) не сформирована (<u>компетенция не сформирована</u>) – 2 и менее баллов</p>	<p>Проводится в письменной и/или устной форме.</p> <p>Критерии оценки:</p> <p>1. Соответствие содержания доклада заявленной тематике (1 балл).</p> <p>2. Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл).</p> <p>3. Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл).</p> <p>4. Качество самой представленной работы (1 балл).</p> <p>5. Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематики (1 балл).</p>

			<i>Максимальная сумма баллов - 5 баллов.</i>
<i>УК- 2 ПК - 1 ПК-3</i>	<i>Контрольная работа</i>	<p><i>А) полностью сформирована (компетенция освоена на <u>высоком</u> уровне) – 5 баллов</i></p> <p><i>Б) частично сформирована:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>• компетенция освоена на <u>продвинутом</u> уровне – 4 балла;</i> <i>• компетенция освоена на <u>базовом</u> уровне – 3 балла;</i> <p><i>В) не сформирована (компетенция <u>не сформирована</u>) – 2 и менее баллов</i></p>	<p><i>Проводится в письменной форме.</i></p> <p><i>1. Оформление в соответствии с требованиями (1 балл).</i></p> <p><i>2. Соответствует методическим указаниям в части структуры (1 балл).</i></p> <p><i>3. Содержание курсовой работы соответствует заявленной тематике (1 балл).</i></p> <p><i>4. Поставленные цели и задачи достигнуты (1 балл).</i></p> <p><i>5. Качественный и количественный состав использованных источников (1 балл).</i></p> <p><i>Максимальная оценка – 5 баллов.</i></p>

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Примерная тематика рефератов

1. Процессуальные вопросы реорганизации предприятий (в форме слияний и присоединений)
2. Слияния и поглощения: российская и зарубежная практика
3. Слияния и поглощения как инструмент развития предприятий
4. Слияния и поглощения как инструмент реструктуризации предприятий
5. Слияния и поглощения как часть стратегии расширения (роста) компании (примеры)
6. Слияния как форма развития российского бизнеса. Причины, подталкивающие компанию к интеграции
7. Проблемы оценки стоимости предприятий при проведении слияний (поглощений)
8. Инвестиционно-банковские услуги в сфере слияний (поглощений)
9. Враждебные поглощения. Методы защиты (примеры из практики).
10. Регулирование рейдерской деятельности в РФ.

11. Создание стоимости бизнеса при слиянии предприятий
 12. Самые активные «поглотители» - участники рынка слияний и поглощений
 13. «Синдром слияния»: рекомендации по преодолению (примеры из практики)
 14. Интеграционные процессы при проведении слияний (поглощений).
- Варианты интеграции
15. Технология проведения слияний с позиции интеграционного менеджмента

Примерная тематика докладов в презентационной форме:

1. Слияния и поглощения в зарубежной практике (примеры)
2. Слияния и поглощения в российской практике (примеры)
3. Слияния и поглощения в банковской сфере (примеры из практики)
4. Влияние мирового финансового кризиса на рынок слияний и поглощений в России
5. Посткризисный период на рынке слияний и поглощений
6. Враждебные поглощения. Методы защиты (примеры из практики)
7. Регулирование рейдерской деятельности в РФ
8. Особенности слияний и поглощений акционерных обществ (примеры)

Примерные задания контрольной работы

Вариант 1.

1. Слияние как конкурентная стратегия роста (расширения) организации.
2. Планирование объединения: Внешэкономбанка (ВЭБ), Связь Банка и Глобэкса

Вариант 2.

1. Особенности слияний и поглощений в России.
2. Планирование объединения: Бинбанка и ФК «Открытие»

Вариант 3.

1. Особенности слияний и поглощений в зарубежных странах.
2. Процедура финансового оздоровления: Банк АББ, НБ «Траст», Рост Банк, Промсвязьбанк, Азиатско-Тихоокеанский Банк, Московский Областной Банк, Балтинвестбанк, Российский Капитал, ВУЗ-Банк, Балтийский Банк и Социнвестбанк.

Вариант 4.

1. Враждебные поглощения. Рейдер. Компания-мишень. Особенности поглощений в России.
2. Слияние ВТБ, ВТБ24 и Банка Москвы

Вариант 5.

1. Роль человеческого фактора при слиянии.
2. Объединение МДМ Банка и Урса Банка

Вариант 6.

1. Процессуальные вопросы реорганизации кредитных организаций.
2. Деятельность группы ВТБ по поглощению (присоединению) банков

Вариант 7.

1. Особенности слияний в банковской сфере
2. История укрупнения бизнеса ФК «Открытие» с 2013 года

Вариант 8.

1. Синергетический эффект, его сущность. Виды синергетического эффекта.
2. История слияния МДМ-Банка и УРСА Банка

Вариант 9.

16. Способы защиты при враждебных поглощениях. Регулирование рейдерской деятельности в РФ.
17. Пример слияния на страховом рынке

Вариант 10.

1. Слияния как форма развития российского бизнеса. Причины, подталкивающие компанию к интеграции.
2. Пример слияния компаний на зарубежном рынке

Вариант 11.

1. Особенности слияний и поглощений российских банков
2. Пример слияния на страховом рынке

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Формой контроля знаний по дисциплине «Слияния и поглощения компаний» является промежуточная аттестация в виде экзамена в устной форме.

<i>Неделя текущей / промежуточного контроля</i>	<i>Вид оценочного средства</i>	<i>Код компетенций, оценивающий знания, умения, навыки</i>	<i>Содержание оценочного средства</i>	<i>Требования к выполнению</i>	<i>Срок сдачи (неделя семестра)</i>	<i>Критерии оценки по содержанию и качеству с указанием баллов</i>
<i>Согласно учебно-го графика</i>	<i>Тестирование № 1</i>	<i>УК- 2 ПК - 1 ПК-3</i>	<i>20 вопросов</i>	<i>Компьютерное тестирование. Время, отведенное на процедуру – 30 минут</i>	<i>Результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры</i>	<i>Неявка – 0. Неудовлетворительно – менее 50% правильных ответов Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%.</i>
<i>Согласно учебно-го графика</i>	<i>Тестирование № 2</i>	<i>УК- 2 ПК - 1 ПК-3</i>	<i>20 вопросов</i>	<i>Компьютерное тестирование. Время, отведенное на процедуру – 30 минут</i>	<i>Результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры</i>	<i>Неявка – 0. Неудовлетворительно – менее 50% правильных ответов Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%.</i>

<i>По расписанию сессии</i>	<i>Экзамен</i>	<i>УК- 2 ПК - 1 ПК-3</i>	<i>2 вопроса задача</i>	<i>экзамен проводится в устной форме путем ответа на вопросы. Время, отведенное на процедуру – 30 минут</i>	<i>Результаты предоставля ются в день проведения экзамена</i>	<p><i>Критерии оценки:</i></p> <p><i>«Отлично»:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • знание основных понятий предмета; • умение использовать и применять полученные знания на практике; • работа на практических занятиях; • знание основных научных теорий, изучаемых предметов; • ответ на вопросы билета. <p><i>«Хорошо»:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • знание основных понятий предмета; • умение использовать и применять полученные знания на практике; • работа на практических занятиях; • знание основных научных теорий, изучаемых предметов; • ответы на вопросы билета • неправильно решено практическое задание <p><i>«Удовлетворительно»:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • демонстрирует частичные знания по темам дисциплин; • незнание неумение использовать и применять полученные знания на практике; • не работал на практических занятиях; <p><i>«Неудовлетворительно»:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • демонстрирует частичные знания по темам дисциплин; • незнание основных понятий предмета; • неумение использовать и применять полученные знания на практике; • не работал на практических занятиях; • не отвечает на вопросы.
-----------------------------	----------------	----------------------------------	-----------------------------	---	---	---

Итоговое начисление баллов по дисциплине осуществляется в соответствии с разработанной и внедренной балльно-рейтинговой системой контроля и оценивания уровня знаний и внеучебной созидательной активности обучающихся.

Типовые вопросы, выносимые на экзамен:

1. Соотношение понятий: реформирование, реструктуризация, реорганизация.
2. Законодательная база реорганизации предприятий.
3. Сущность процессов слияний и поглощений.
4. Классификация типов слияний и поглощений.
5. Причины и мотивы сделок.
6. Этапы рынков слияний: российского и США.
7. Синергия, сущность и виды.
8. Особенности российских слияний и поглощений.
9. Особенности слияний и поглощений в банковской сфере.
10. Методы оценки эффективности слияний.
11. Оценка эффективности процедур слияний и поглощений.
12. Механизм процессов слияний и присоединений.

11. Слияния и поглощения, при которых руководящий состав целевой компании не согласен с готовящейся сделкой и осуществляет ряд противозахватных мероприятий, называются:

а) дружественные, б) враждебные, в) конгломератные, г) транснациональные.

12. Понятие «поглощение» в российском законодательстве закреплено в:

а) ГК РФ, б) ФЗ «Об АО», в) ФЗ «Об ООО», г) не закреплено.

13. «Свойства системы в целом превосходят простую сумму свойств отдельных ее элементов» – сущность эффекта:

а) замещения, б) дополнения, в) синергии, г) диверсификации.

14. Самой крупной (по стоимости) сделкой в истории российского бизнеса является объединение:

а) РУСАЛ и СУАЛ, б) «Перекресток» и «Пятерочка», в) Газпром и Сибнефть.

15. Рекомендуемая структура передаточного акта:

а) 3 части, б) 2 части, в) 5 частей.

16. Диверсификация производства является:

а) мотивом объединения, б) целью объединения.

17. При слиянии и присоединении права и обязанности реорганизованных организаций переходят к вновь созданным организациям на основании:

а) передаточного акта, б) разделительного баланса, в) акта приемки имущества.

18. В команду ответственную за интеграционные процессы при слиянии приглашаются представители служб:

а) охраны, б) отдела кадров, в) отдела снабжения, г) бухгалтерии.

19. Юридическое или физическое лицо, являющееся организатором и (или) исполнителем захвата компании-мишени (осуществляющие действия с целью недружественного захвата), называется:

а) медиатор, б) поглотитель, в) рейдер, г) захватчик.

20. Решение о реорганизации в АО на собрании акционеров принимается:

а) единогласно, б) ½ голосов, в) большинством в ¾ голосов.

21. 2 этап слияний в России соответствует этапу (волне) слияний США:

а) 3 этапу, б) 4 этапу, в) 5 этапу.

22. Основная особенность и сложность проведения слияния банков:

а) проведение общего собрания участников, б) получение новой лицензии, в) оформление учредительных документов, г) составление бизнес-плана.

23. В 2008-2009 гг. наибольшую активность на рынке слияний и поглощений проявляла:

а) сфера услуг, б) электроэнергетика, в) финансовая сфера, г) пищевая промышленность.

24. Мировой финансовый кризис оказал влияние на российский рынок слияний и поглощений:

а) увеличилось количество сделок, б) увеличилось число враждебных захватов, в) уменьшилось количество сделок, г) тенденция стабильности рынка.

***ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО
БИЗНЕСА***

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО
ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ
«СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ КОМПАНИЙ»**

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль: Финансовая безопасность в цифровой экономике

Уровень высшего образования: магистратура

Форма обучения: очная

1. Общие положения

Целью изучения дисциплины является: формирование у обучающихся системы глубоких знаний теории и практики процессов слияний и поглощений компаний различных отраслей.

Основными **задачами** дисциплины являются:

- формирование у магистрантов знаний концептуальных основ содержания, основных направлений реорганизации предприятий;
- изучение теории и овладение аналитическим аппаратом процессов слияний;
- освоение теории и специфики приемов различных видов слияний в условиях реформируемой экономики.
- освоение практических навыков разработки программы слияния;
- овладение методами оценки эффективности слияний.

2. Указания по проведению семинарских занятий

Семинарские занятия 1,2.

Вид практического занятия: смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов, презентаций с выступлением студентов и дискуссиями.

Образовательные технологии: групповая дискуссия.

Тема и содержание семинарских занятий: **Тема 1. Сущность процессов слияний и поглощений. (4 час.)**

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность процессов реструктуризации и реорганизации
2. Формы реорганизации
3. Законодательная база реорганизации
4. Сущность процессов слияний и поглощений
5. Классификация типов слияний и поглощений
6. Причины и мотивы сделок
7. Этапы слияний в США и в РФ
8. Особенности российских слияний и поглощений
9. Особенности слияний и поглощений финансовых институтов

Задание.

Дать характеристику (экономический смысл), расшифровать следующие термины:

Активы, Пассивы, Активы внеоборотные, Активы оборотные, Акция, Амортизация, Бизнес-план, Вертикальный финансовый анализ, Диверсификация, Жизненный цикл организации, Инновации, Инвестиции, Имидж, Краткосрочные финансовые обязательства, Кризис, Конкурентная стратегия, Лизинг, Ликвидность, Модель Альтмана, Перманентный капитал, Платежеспособность, Риск, Санация, SWOT- анализ, Эффект синергии, Точка безубыточности, Финансовая устойчивость, Финансовый менеджмент, Фондоотдача.

(Входной контроль знаний по дисциплинам: «Финансовый менеджмент», «Экономический анализ», «Инвестиции», «Стратегический менеджмент»).

Семинарские занятия 3,4,5.

Вид практического занятия: смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов, презентаций с выступлением студентов и дискуссиями.

Образовательные технологии: групповая дискуссия.

Тема и содержание семинарского занятия: **Тема 2. Организационно-экономический механизм проведения слияний. (6 час.)**

Вопросы для обсуждения:

1. Законодательная база реорганизации кредитных организаций
2. Процессуальные вопросы проведения слияния финансовых институтов.
3. Последовательность проведения сделок по слияниям.
4. Человеческий фактор при слияниях.
5. Интеграционные вопросы слияния.

Задание.

Исходные данные: 1 марта 2010 года на собрании акционеров ОАО КБ «Прогресс» было принято решение о реорганизации путем **слияния**. Партнером для слияния выбрано ОАО КБ «Позитив».

Уставный капитал: ОАО КБ «Прогресс» - 280000 руб., ОАО КБ «Позитив» - 220000 руб.

Численность работников: ОАО КБ «Прогресс» - 60 чел., ОАО КБ «Позитив» - 45 чел.

Преимущества ОАО КБ «Прогресс» - удобное месторасположения, известная репутация, широкий спектр оказываемых услуг.

Преимущества ОАО КБ «Позитив» - наличие квалифицированного персонала, современные новые офисные технологии и оборудование.

Разработать организационно-экономический механизм предстоящего *слияния*:

- выработать последовательность процедур (собрания, уведомление кредиторов и др. органы, и т.д.),
- перечислить необходимые документы, составляемые при реорганизации в данном случае,
- предусмотреть сроки и все необходимые действия компаний,
- определить мотивы слияния компаний,
- определить вид слияния (пользуясь классификацией процессов по различным признакам),
- дать название новому юридическому лицу,
- перечислить законодательные документы, регламентирующие эту форму реорганизации,
- разработать программу (план) интеграции человеческих ресурсов на предприятии (выбор стратегии интеграции и т.д.).

При разработке программы следует уделить внимание следующим вопросам:

- Создание команды (специалисты),
- Организационная структура (создание или сокращение отделов),
- Организационная культура,
- Реализация принципов понимания, информирования, воодушевления,
- Повышение квалификации, переобучение персонала,
- Сокращение персонала,
- Создание благоприятного психологического климата,
- «Синдром слияния», меры снижения его влияния на деятельность компании.

Практические занятия 6,7,8.

Вид практического занятия: смешанная форма практического занятия, на котором сочетается обсуждение докладов, презентаций с выступлением студентов и дискуссиями.

Образовательные технологии: групповая дискуссия.

Тема и содержание практического занятия: **Тема 3. Оценка эффективности процедур слияний. (6 час.)**

Вопросы для обсуждения:

1. Подходы и методы оценки эффективности слияний финансовых институтов
2. Создание стоимости при слиянии.
3. Рекомендации по проведению процессов слияний.
4. Враждебные поглощения, сущность, методы захвата.
5. Способы защиты от враждебных поглощений.

Задание.

Оценить эффективность слияния компаний с помощью показателей: коэффициент мены, прибыль компании после слияния, прибыль на 1 акцию, рентабельность 1 акции после слияния.

ОАО КБ «Прогресс» рассматривает вопрос слияния с ОАО КБ «Позитив». Исходные данные компаний представлены в таблице:

Показатели	ОАО КБ «Прогресс»	ОАО КБ «Позитив»
Прибыль, тыс. дол.	80000	10000
Акции, тыс. шт.	4000	2000
Рентабельность акции, дол.	20	5
Рыночная стоимость 1 акции, дол.	360	70
Стоимость рентабельности к	$18 = 360/20$	$14 = 70/5$

3. Указания по проведению лабораторного практикума

Не предусмотрено учебным планом

4. Указания по проведению самостоятельной работы студентов

Цель самостоятельной работы: подготовить студентов к самостоятельному научному творчеству.

Задачи самостоятельной работы:

- 1) расширить представление в области существующих современных аппаратных средств вычислительной техники;
- 2) привить навыки самостоятельного решения нестандартных задач в области аппаратных средств вычислительной техники.

Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение:

№ п/п	Наименование блока (раздела) дисциплины	Виды СРС
1.	Сущность процессов слияний и поглощений	Подготовка рефератов по темам: <ol style="list-style-type: none"> 1. Законодательная база реорганизации, формы 2. Особенности и примеры зарубежных слияний 3. Отличительные особенности понятий слияний в зарубежной и отечественной практике.
2.	Организационно-экономический	Подготовка докладов по темам: <ol style="list-style-type: none"> 1. Механизм проведения слияний страховых фирм

	механизм проведения слияний	2. Механизм и особенности проведения реорганизации кредитных организаций. 3. Использование техники медиации при проведении сделок. 4. Участие инвестиционных банков в сделках по слиянию.
3.	Оценка эффективности процедур слияний.	Подготовка рефератов по темам: 1. Оценка стоимости банка перед реорганизацией. 2. Методика проведения оценки эффективности слияния. 3. Особенности проведения процедуры оценки эффективности предприятий различных сфер.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Экономическая безопасность : учебное пособие / под ред. Н. В. Манохиной. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-009002-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1846448>
2. Экономическая безопасность : учебник / под общ. ред. С.А. Коноваленко. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 526 с. — (Высшее образование: Специалитет).

Дополнительная литература

1. Экономическая безопасность. Практикум : учебное пособие / под общ. ред. С.А. Коноваленко. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 204 с. — (Высшее образование: Специалитет). — DOI 10.12737/1048686. - ISBN 978-5-16-015730-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1864137>

6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Интернет-ресурсы:

1. <http://www.ixbt.com>
2. <http://www.infojournal.ru>
3. <http://pspo.it.ru/mod/resource/view.php?id=19>
4. <http://www.znanium.ru>
5. <http://www.biblioclub.ru>
6. Информационно-аналитический бюллетень «Рынок слияний и поглощений». Информационное агентство АК & М.
7. Ежемесячный аналитический журнал "Слияния & поглощения" URL: <http://www.ma-journal.ru/>

7. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения: MS Office.

Информационные справочные системы:

1. Ресурсы информационно-образовательной среды Технологического университета

2. Рабочая программа и методическое обеспечение по дисциплине «Слияния и поглощения компаний».

3. Информационно – справочные (правовые) системы:

- «Гарант» (garantcenter.ru);
- «Кодекс» (doskainfo.ru/advert/64804/);
- «Консультант +» (artiks.ru).