

## TEMATICA PENTRU ACREDITARE ÎN EVALUAREA ÎNTREPRINDERII

Tematica pentru acreditarea în evaluarea de întreprinderi a fost preluată și structurată pe baza sferei de cunoștințe redată în recomandările bibliografice ale ANEVAR și IROVAL, respectiv în lucrările editate și puse la dispoziția evaluatorilor de întreprinderi.

Tematica este divizată în 5 secțiuni astfel încât să cuprindă cunoștințele teoretice, de analiză detaliată și de aplicații generale ca și cele de aplicații speciale.

### **Secțiunea I-a. Angajamentul de evaluare**

Această secțiune cuprinde cunoștințele care definesc misiunea evaluatorului, elaborarea contractului de angajament și problemele de bază ale procesului de evaluare.

1. *Scopul evaluării întreprinderilor*
  - 1.1. Relația între scopul evaluării și tipul de valoare
  - 1.2. Definițiile tipurilor de valoare/bazelor de evaluare
2. *Caracteristicile proprietății supuse evaluării*
  - 2.1. Mărimea pachetului de acțiuni
  - 2.2. Vandabilitate
  - 2.3. Limitări ale posesiei asupra proprietății întreprinderii
3. *Premisele valorii*
  - 3.1. Continuarea activității normale
  - 3.2. Lichidarea
4. *Condiții de angajare a evaluării (ipoteze și condiții limitative)*
  - 4.1. Sfera misiunii
  - 4.2. Conținut

### **Secțiunea a II-a. Standarde profesionale de evaluare**

Această secțiune cuprinde cunoștințele conținute în Standardele Internaționale de Evaluare – IVSC, ed. a opta 2007, în Statutul ANEVAR și în Regulamentele ANEVAR.

1. *Statutul ANEVAR*
  - 1.1. Definiția evaluatorului și relațiile cu terții
  - 1.2. Codul deontologic al profesiei de evaluator
  - 1.3. Regulamentele de organizare și funcționare a C.T., de organizare și funcționare a comisiei de etică și disciplină, comisiei de cercetare științifică și standarde profesionale, comisiei de calificare și atestare profesională, comisiei de imagine și comunicare.
2. *Standardele Internaționale de Evaluare (IVS)*

### **Secțiunea a III-a. Analize cantitative și calitative**

Această secțiune cuprinde cunoștințele referitoare la tehnicile și metodele utilizate pentru analiza surselor de informații, indicatorilor de referință și pentru estimarea riscului.

1. *Surse de informații*
  - 1.1. Mediul macroeconomic
  - 1.2. Domeniul de activitate
  - 1.3. Întreprindere

## 2. *Analiza calitativă*

- 2.1. Mediul macroeconomic
- 2.2. Domeniul de activitate
- 2.3. Întreprindere

## 3. *Analiza cantitativă*

- 3.1. Analiza situațiilor financiare
  - a. în termeni monetari (nivelul indicatorilor și dinamica lor)
  - b. în termeni procentuali
  - c. rate financiare
- 3.2. Corecțiile situațiilor financiare
  - a. extragerea influenței inflației
  - b. corecții ale unor elemente ale contului de profit și pierderi și posturi din bilanțul contabil

## **Secțiunea a IV-a. Evaluarea propriu-zisă**

Această secțiune cuprinde cunoștințele aferente aplicării celor trei abordări în evaluare și metodelor aferente, aplicării primei de control sau discounturilor pentru pachete minoritare și pentru lipsă de lichiditate și reconcilierea valorilor rezultate.

### 1. *Abordări în evaluarea întreprinderii*

- 1.1. Abordarea prin de piață
  - a. teoria generală
  - b. metode uzuale:
    - (1) comparația cu tranzacții anterioare de acțiuni ale întreprinderii
    - (2) comparația cu tranzacții de pe piața bursieră
    - (3) comparația cu tranzacții de fuziuni și achiziții cu întreprinderi similare necotate
  - c. selectarea întreprinderilor similare și relevante pentru comparații
  - d. selectarea multiplilor de piață adecvați
- 1.2. Abordarea prin venit
  - a. teoria generală a opției investitorului
  - b. surse de informații
  - c. metode uzuale:
    - (1) capitalizarea venitului
    - (2) actualizarea cash-flow-ului (DCF)
  - d. costul capitalului
  - e. valoarea terminală
  - f. durata de previziune
- 1.3. Abordarea bazată pe active
  - a. teoria generală
  - b. surse de informații
  - c. metode uzuale
  - d. active necorporale

### 2. *Primă de control și discounturi*

- 2.1. Primă de control/discont pentru lipsă de control
  - a. surse de informații
  - b. caracteristice ale proprietății
  - c. stabilirea mărimii primei/discontului
- 2.2. Discont pentru lipsă de lichiditate
  - a. surse de informații
  - b. caracteristici ale proprietății

c. stabilirea mărimii discountului pentru lipsă de lichiditate.

### 2.3. Alte discounturi

## 3. *Reconcilierea valorilor*

### **Secțiunea a V-a. Probleme speciale ale evaluării**

Această secțiune conține cunoștințele necesare evaluării în cazuri speciale ca și cele necesare pentru elaborarea raportului de evaluare și celui de verificare.

#### 1. *Active necorporale*

1.2. Identificabilitatea, sfera și tratamentul contabil al activelor necorporale

1.3. Metode de evaluare

#### 2. *Instrumente financiare*

#### 3. *Întreprinderi în dificultate*

3.1. Redresabile

3.2. Neredresabile

#### 4. *Întreprinderi mici*

#### 5. *Raportul de evaluare*

#### 6. *Raportul de verificare*

### **Bibliografie minimă**

1. IVSC – Standarde Internaționale de Evaluare, ediția a opta, 2007
2. Sorin V. Stan, Ion Anghel (coordonatori) – Evaluarea întreprinderii, ediția a treia revizuită, Ed. IROVAL, INVEL MULTIMEDIA, 2007, București
3. Shannon P. Pratt – Abordarea prin piață a evaluării întreprinderilor, Ed. ANEVAR, 2009
4. Sorin V. Stan, Ion Anghel, Veronica Gruzniczki – Capitalul intelectual al întreprinderii, Ed. IROVAL, ED. Universității „Petru Maior” Târgu Mureș”, 2006