РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

**СТОПАНСКА АКАДЕМИЯ “Д. А. ЦЕНОВ” – СВИЩОВ**

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ФИНАНСИ” | Катедра “ФИНАНСИ И КРЕДИТ” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
|  Декан: …...…………….............................(доц. д-р Румен Ерусалимов) | Приета от ФС, Протокол № 4 от 26.11.2024 г.Приета от КС, Протокол № 7 от 26.11.2024 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА****на** |
| Учебна дисциплина“Финансово-икономическо оценяване на проекти” |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-Б-350****Брой кредити по учебен план: (6)** |
| Образователно-квалификационна степен: БАКАЛАВЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-Б-350 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: БЪЛГАРСКИ | Версия:v.04/2025 |

**І. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО**

**Часове учебна заетост (семестър с продължителност 9 седмици)**

***Таблица № 1***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Учебна заетост****/аудиторна и извънаудиторна/** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Аудиторна заетост (АЗ)** | **54** | **28** | **54** |
| 1.1. Лекции | 27 | 14 | 27 |
| 1.2. Семинарни занятия | 27 | 14 | 27 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **108** | **134** | **108** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 54 | 67 | 54 |
| 2.2. Академични задания | 54 | 67 | 54 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади |  0  |  0  |  0  |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 27 | 33 | 27 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 27 | 34 | 27 |
| **Всичко:** | **162** | **162** | **162** |

**Схема за формиране на крайната оценка по дисциплина**

***Таблица № 2***

|  |  |
| --- | --- |
| **Критерий**  | **Тежест на критерия** |
| **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Изпълнение на ангажименти през семестъра, в т.ч.:** | **50%** | **50%** | **50%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия

*(% от комплексната оценка)* | 10% | 10% | 0% |
| 1.2. Семестриални контролни *(% от комплексната оценка)* | 15% | 15% | 20% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 25% | 25% | 30% |
| **2. Семестриален изпит***(% от комплексната оценка)* *Форма на провеждане:**тест със задачи* | **50%** | **50%** | **50%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Дисциплината "Финансово-икономическо оценяване на проекти” е предназначена за студентите от специалност "Финанси". Тя насочва вниманието към процеса на оценяване на инвестиционните проекти в публичния и частния сектор на иконмиката. Анализът и управлението на инвестиционните проек¬ти има ключово значение за ефективността на инвестиционните разходи. За да сканира и направи избор между отделните инвестиционни проекти, вземащият решения тряб¬ва да определи бъдещите ползи - парични потоци и непарични ползи, косвените и страничните ефекти, както и разходите за да оцени въздействието на всеки един проект върху благосъстоянието на реализиращия проекта. За да се прецизира инвести-ционния избор, анализът е необходимо да включи коректното отчитане на въздействието на инфлационните процеси върху инвестиционните проекти, взаимодействието между отделните проекти, както и рисковия анализ на инвестиционните алтернативи.

По тези съображения целта на курса е подготовка на специалисти-аналитици, разполагащи със знания и умения да оценяват финансовите и икономическите преки и косвени приходи и разходи от прилагането на проектите, да отчитат и прогнозират инфлацията и несигурността на проектите, да извършват оптимизиране на разполагането на ресурси, да прилагат различни методи и техники за рисков анализ.

**2.2. Предварителни изисквания**

Вход на програмата са знанията получени по "Икономикс", "Финансова теория", "Финанси на фирмата", "Финансов анализ", "Инвестиции" и "Управление на портфейла". Изход на програмата са дисциплините, специализиращи в областта на финансовия мениджмънт и публичните финанси.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

Лекции, анкети за установяване на удовлетвореност, симулации с финансови данни, казуси, дискусии, групови проекти, дебати, ролеви игри.

***2.3.2 Дистанционна форма***

За придобиване на теоретични знания и развитието на практически умения по основните въпроси в учебния курс се използват интернет базирани информационни технологии (distance learning платформа, социални мрежи и сайтове за комуникиране и обучение) с прилагане на иновативни синхронни и асинхронни методи за обучение (интерактивно обучение, инцидентно обучение, проблемно ориентирано обучение, казусно обучение, ролеви игрови тип обучение, кооперативно/съвместно обучение) и др.

**2.4. Очаквани резултати**

Изход на програмата са дисциплините, специализиращи в областта на финансовия мениджмънт и публичните финанси. Изграждане на знания, компетенции и умения за структуриране на проекти, оценяване на финансовите и икономическите преки и косвени приходи и разходи от тях, отчитане и прогнозиране на инфлацията и риска на проектите, оптимизиране на разполагането на ресурси, прилагане на различни методи и техники за рисков анализ.

**III. разпространение на дисциплината**

UNIVERSITY OF LONDON

UNIVERSITY OF BRADFORD

GOTEBORG UNIVERSITY

UNIVERSITY OF MANCHESTER

UNIVERSITY OF NEWCASTLE UPON TYNE

THE UNIVERSITY OF EDINBURGH

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **Тема I. ВЪВЕДЕНИЕ В СТРУКТУРИРАНЕТО И ОЦЕНЯВАНЕТО НА ПРОЕКТИ** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *1. Проект и проектен цикъл2. Техники за планиране на проекти3. Измерване на изпълнението на проекта* |
| **Тема II. ФИНАНСОВО ОЦЕНЯВАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ** | 6 | 6 | 3 | 3 | 6 | 6 |
| *1. Парични потоци на проектите2. Оценяване на инвестиционните проекти2.1. Недисконтови методи2.2. Дисконтови методи 3. Оценяване на взаимно изключващи се проекти* |
| **Тема III. ПРИОРИТЕТИЗАЦИЯТА КАТО ТЕХНИКА ЗА ОЦЕНЯВАНЕ И ИЗБОР НА ПРОЕКТИ** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *1. Мултивотинг техника2. Номиналната групова техника3. Матрицата за приоритизиране4. Симплекс методът5. Стратегическата решетка 6. Делфи-метод* |
| **Тема IV. ИКОНОМИЧЕСКО ОЦЕНЯВАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ. АНАЛИЗ „РАЗХОДИ-ПОЛЗИ”** | 6 | 6 | 3 | 3 | 6 | 6 |
| *1. Основи на Анализа „разходи-ползи”2. Обществен дисконтов процент3. Иконом ически ползи, икономически разходи, външни ефекти.* |
| **Тема V. РИСК И НЕСИГУРНОСТ В ОЦЕНЯВАНЕТО И ИЗБОРА НА ПРОЕКТИ** | 4 | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| *1. Измерване на проектния риск 2. Включване на риска в оценяването на проекти 2.1. Сценариен анализ 2.2. Симулационен анализ*  |
| **Тема VI. ИНТЕГРИРАН ПОДХОД ЗА ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКО ОЦЕНЯВАНЕ НА ПРОЕКТИ** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *1. Анализ „разходи-ползи”, оценка на финансовите и икономическо ефекти, оценяване чрез анкетно изследване на проект в областта на културния туризъм2. Финансов и икономически анализ на инфраструктурен проект.* |
| **Общо:** | **27** | **27** | **14** | **14** | **27** | **27** |

**V. ИЗПОЛЗВАНИ УЧЕБНО-ТЕХНИЧЕСКИ СРЕДСТВА**

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименование на** **Учебно-техническото средство** | **Използвани учебно-технически средства по вид на занятията** |
| **Лекции** | **Семинарни****занятия** |
| 1. Мултимедийни системи за презентиране | X | X  |
| 2. Интернет | X | X  |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |
|  3.1  Microsoft Office | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

 **6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
|  1. Учебен курс по "Финансово-икономическо оценяване на проекти" в Платформата за дистанционно и електронно обучение на СА “Д. А. Ценов“, https://dl.uni-svishtov.bg |
|  2. Икономика на публичния сектор: Адаптиран вариант / C. Brown, P. Jackson ; Адапт. Георги Димитров Манлиев и др . - София : ПаблишСайСет-Агри, 1998. |
|  3. Проданов, Ст. Инвестиционен анализ на публични проекти. В. Търново, АБАГАР, 2001. |
|  4. Ръководство за анализ разходи – ползи на инвестиционни проекти. Структурни фондове, Кохезионен фонд и Предприсъединителен инструмент. ЕВРОПЕЙСКА КОМИСИЯ Генерална дирекция “Регионална политика”, 2008. |
|  5. Guide to Cost-Benefit Analysis of Investment Projects Economic appraisal tool for Cohesion Policy 2014-2020 |

 **6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
|  1. Organisation for Economic Cooperation and Development, The Impact of Culture on Tourism. OECD, Paris, 2009. |
|  2. Boardman, A.E., 2006, Cost-Benefit Analysis: concept and practice, 3rd edition |
|  3. Pearson Prentice Hall, Upper Saddle River, New Jersey. |
|  4. Dasgupta, P., Marglin, S, Sen, A.,1972, Guidelines of project evaluation, Unido, Vienna. |
|  5. Pearce, D.W., Atkinson, G., Mourato, S., 2006, Cost-benefit analysis and environment: recent developments, OECD, Paris. |
|  6. Tefvik F. Nas, 2018, Cost-Benefit Analysis Theory and Application, 2nd Edition |
|  7. Брусарски, Р., Захариев, А., Манлиев, Г. Финансова теория. В. Търново, Издателство "ФАБЕР", 2015 |
|  8. Брусарски, Р. Анализ разходи-ползи. УИ „Стопанство, София, УНСС, 2010. |
|  9. Захариев, А. Техники за проектно финансиране. Свищов, АИ „Ценов”, Библиотека „Образование и наука”, кн. 20, 2012. |

 **6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
|  1. Закон за общинските бюджети. |
|  2. Закон за устройството на държавния бюджет. |
|  3. Закон за културното наследство. |
|  4. Закон за регионалното развитие. |
|  5. Закон за устройство на територията. |
|  6. Закон за финансово управление и контрол в публичния сектор. |

 **6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
|  1. http://bulgariatravel.org/bg/event\_list |
|  2. http://ec.europa.eu/enterprise/sectors/tourism/cultural-routes/index\_en.htm |
|  3. http://en.wikipedia.org/wiki/List\_of\_social\_networking\_websites |
|  4. http://eurofunds.bg/viewproject/14/ |
|  5. http://eurofunds.bg/viewproject/43/ |
|  6. http://genealogy.about.com/od/wars/a/reenacting.htm |
|  7. http://www.280group.com/expertproductmanagementbook.html |
|  8. http://www.discoverahobby.com/historicalreenactments.htm |
|  9. http://www.eagleonthedanube.org |
|  10. http://www.mrrb.government.bg/index.php?lang=bg&do=news&id=3075 |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
|  …………………………………(проф. д-р Стоян Проданов) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
|  …………………………………(доц. д-р Марин Маринов) |  |