РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

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

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ФИНАНСИ” | Катедра “ФИНАНСИ И КРЕДИТ” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
|  Декан: …...…………….............................(проф. д-р Андрей Захариев) | Приета от ФС, Протокол № 8 от 14.06.2021 г.Приета от КС, Протокол № 16 от 23.04.2021 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА****на** |
| Учебна дисциплина“Управление на капиталите във фирмата” |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-М-301****Брой кредити по учебен план: (6)** |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-М-301 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: БЪЛГАРСКИ/АНГЛИЙСКИ | Версия:v.02/2021 |

**І. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО**

**Часове учебна заетост (семестър с продължителност 14 седмици)**

***Таблица № 1***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Учебна заетост****/аудиторна и извънаудиторна/** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Аудиторна заетост (АЗ)** | **56** | **28** | **56** |
| 1.1. Лекции | 42 | 21 | 42 |
| 1.2. Семинарни занятия | 14 | 7 | 14 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **94** | **122** | **94** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 47 | 61 | 47 |
| 2.2. Академични задания | 47 | 61 | 47 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 0 | 61 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 23 |  0  |  0  |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 24 |  0  | 23 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули |  0  |  0  | 24 |
| **Всичко:** | **150** | **150** | **150** |

**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.:** | **60%** | **60%** | **60%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия

*(% от комплексната оценка)* | 10% | 10% | 10% |
| 1.2. Семестриални контролни *(% от комплексната оценка)* | 10% | 10% | 10% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 40% | 40% | 40% |
| **2. Семестриален изпит***(% от комплексната оценка)* *Форма на провеждане:**тест* | **40%** | **40%** | **40%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Дисциплината „Управление на капиталите във фирмата” се изучава от студентите в ОКС „Магистър”, магистърски програми „Финансов мениджмънт”, „Агробизнес”, „Икономика и мениджмънт на туризма” и "Европейски бизнес и регулации". Целта на курса е да се развият компетенциите на финансовия мениджър за максимализиране на акционерното богатство чрез развитие ефекта на финансовия лийвъридж в условията на пазарни лихви, риск и регулации на борсовата търговия с корпоративни ценни книжа.

**2.2. Предварителни изисквания**

Вход на курса са знанията, получени по дисциплините: „Финанси”, “Финанси на фирмата”, “Валути и валутни системи”, “Инвестиции”, “Управление на портфейла” и “Финансов анализ”. В рамките на курса се разработва семестриален казус, чиято главна цел е да се тренират и проверят практически умения на студентите по оптимизиране структурата на дългосрочните капитали във фирмата.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

Прилагат се делови игри, приложни проучвания, тестова подготовка, решаване на задачи чрез разработени указания по технологията „стъпка-по-стъпка“. Моделират се уникални изходни данни за тестовите и казусни задачи за гарантиране обективност на оценяването. Използват се различни технически средства за обучение, като основният академичен текст, осигуряващ курса е достъпен на хартиен носител и в дигитален формат. Допълнителни материали в полза на обучението по курса са достъпни в ИНТЕРНЕТ среда. Курсът е пилотно осигурен с видеоклипове в подкрепа на успешното решаване на семестриалния казус.

В изпълнение на дейности по проект BG051PO001-3.1.07-0019 „Нови знания и умения за успешна професионална реализация на студентите от СА „Д. А. Ценов” Свищов“ вкл. съвместна работа с Българска стопанска камара с изготвен компетентностен модел с идентификация на изискванията на основните длъжности от Националния класификатор на професиите и длъжностите за практикуване след завършване на специалността и магистърската програма, както и катедрени инициативи по проекта е усъвършенствана учебната програма в посока практическото приложение на знанията и моделиране на устойчиви аналитично-управленски умения чрез внедряване и актуализация на поливариантно индивидуално семестриално практико-приложно задание – казус.

***2.3.2 Дистанционна форма***

Прилагат се делови игри, приложни проучвания на оптималността на капиталовата структура на водещи български индустриални предприятия. Използват се различни технически средства за обучение, като основният академичен текст, осигуряващ курса е достъпен на дигитален носител в PDF формат. Допълнителни материали в полза на обучението по курса са достъпни в ИНТЕРНЕТ среда - http://vjl.uni-svishtov.bg/. Курсът е пилотно осигурен с видеоклипове в подкрепа на успешното решаване на семестриалния казус.

В изпълнение на дейности по проект BG051PO001-3.1.07-0019 „Нови знания и умения за успешна професионална реализация на студентите от СА „Д. А. Ценов” Свищов“ вкл. съвместна работа с Българска стопанска камара с изготвен компетентностен модел с идентификация на изискванията на основните длъжности от Националния класификатор на професиите и длъжностите за практикуване след завършване на специалността и магистърската програма, както и катедрени инициативи по проекта е усъвършенствана учебната програма в посока практическото приложение на знанията и моделиране на устойчиви аналитично-управленски умения чрез внедряване и актуализация на поливариантно индивидуално семестриално практико-приложно задание – казус.

**2.4. Очаквани резултати**

Изход на курса са изучаваните в рамките на магистърските програми курсове, фокусирани върху процесите на управление на фирмата и нейния персонал.

**III. разпространение на дисциплината**

• University of Leichester

• Manchester Metropoliten University

• Lubin School of Business

**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 КАПИТАЛОВИЯ МЕНИДЖМЪНТ** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Капиталообразуване и акционерно богатство2. Базисни отчетни стандарти за финансовото състояние във фирмите и банките* |
| **Тема II. БАЛАНС И ФИРМЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Баланс2. Отчет за приходите и разходите3. Отчет за паричните потоци* |
| **Тема III. ТЕОРИЯ НА МИЛЪР И МОДИЛИАНИ ЗА КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ФИРМАТА** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Цена на собствения капитал2. Цена на заемния капитал на фирмата3. Капиталова структура и среднопретеглена цена на капитала на фирмата - WACC* |
| **Тема IV. АНАЛИТИЧНИ БАНКОВИ БАЛАНСИ. МЕЖДУНАРОДНИ РЕГУЛАТОРНИ СТАНДАРТИ ЗА КАПИТАЛА НА ТЪРГОВСКИТЕ БАНКИ** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Ключови балансови позиции на банките2. Аналитични форми за представяне на балансовите позиции3. Сравнителна характеристика на балансите на банките и фирмите4. Нови регулаторни стандарти за банките след кризата5. Ефекти от дерегулации в банковата система6. Коефициенти за управлението на кредитния риск при ипотечните кредити7. Високорискови ипотечни кредити8. Състояние на банковата система в България* |
| **Тема V. ТЕОРЕТИЧНИ ОСНОВИ НА СТРУКТУРАТА НА ЛИХВЕНИТЕ ПРОЦЕНТИ В ПАЗАРНАТА ИКОНОМИКА** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Лихвеният процент в условията на пазарната икономика2. Същност и елементи на структурата на лихвените проценти3. Проблемът за риск-премията при изграждането на структурата на лихвените проценти* |
| **Тема VI. ТЕХНИКИ ЗА МАКСИМАЛИЗАЦИЯ НА КОРПОРАТИВНАТА ПЕЧАЛБА. ОПТИМИЗАЦИЯ НА КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ФИРМАТА. МЕТОДИЧЕСКИ ПРОБЛЕМИ НА КАПИТАЛОВАТА ОПТИМИЗАЦИЯ НА ФИРМИТЕ В БЪЛГАРИЯ** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Модификация на балансовите данни2. Базисни допускания при конструиране на лихвената крива3. Технология за измерване на бизнес риска4. Максимализация на печалбата на една акция5. Оптимизация на капиталовата структура6. Методически проблеми при конструиране на лихвената крива7. Методически проблеми на балансовата модификация8. Методически проблеми на максимализацията на печалбата и оценяването на риска9. Методически проблеми при оценяване на максимализираното акционерно богатство* |
| **Тема VII. КОМПЛЕКСНО СТУДЕНТСКО ПРАКТИКО-ПРИЛОЖНО ИЗСЛЕДВАНЕ – СЕМЕСТРИАЛЕН КАЗУС** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Част първа. Генериране на индивидуални променливи чрез My Variables2. Част втора. Въвеждаща проблематика, базисни техники и модели3. Част трета. Технология и методология за казусен тренинг. Обосновка на изводи* |
| **Общо:** | **42** | **14** | **21** | **7** | **42** | **14** |

**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 |   |
| 2. Интернет | X | X  |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |
|  3.1  VBA for MS Excel | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

 **6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
|  1. Захариев, А. и колектив. (2017). Управление на капиталите във фирмата (А4). Свищов, АИ „Ценов“.  ISBN 978-954-23-1287-1 |

 **6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
|  1. Захариев, А. (2016). Управление на капиталите във фирмата (Семестриален изпитен казус). Свищов, АИ „Ценов“. |
|  2. Zahariev, A. and others. (2012). Corporate Capital Management. V. Tarnovo: ABAGAR. |
|  3. Zahariev, A. Issues of Corporate Capital Optimisation in Bulgaria. // Business Management. 2014, 2, pp. 26-47. |

 **6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
|  1. Търговски закон |
|  2. ЗКПО |
|  3. ЗППЦК |

 **6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
|  1. http://www.mscidata.com/ |
|  2. http://www.investor.bg/ |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
|  …………………………………(проф. д-р Андрей Захариев) |
|  …………………………………(доц. д-р Александър Ганчев) |
|  …………………………………(доц. д-р Валентин Милинов) |

Ръководител катедра:

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