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 в публичния сектор” |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-М-311****Брой кредити по учебен план: (6)** |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-М-311 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: БЪЛГАРСКИ | 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 в публичния сектор” се изучава от студентите в ОКС „магистър”, магистърска програма „Финансово управление в публичния сектор”. Целта на курса е да се развият компетенциите на финансовия мениджър за максимализиране на акционерното богатство чрез рационално съчетаване на основните източници за финансиране – собствен капитал и дълг.

**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. 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.

**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, 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.

**2.4. Очаквани резултати**

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

Перспективите на курса са значителни. Той запазва своя отворен характер, тъй като всяка една фирма има специфична капиталова структура и специфичен кредитен рейтинг, което определя решенията за оптималност на дългосрочните капитали като предизвикателна и деликатна област от компетенциите на съвременния финансов мениджър. Жизненият цикъл е практически неизчерпаем, поради перманентният процес на засилване на интегрираността на капиталовите пазари в национален и глобален аспект

**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 2 0** | 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 кредитиСъстояние 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 рискаМетодически 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 моделиЧаст 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 др. (2017). Управление на капиталите в публичния сектор. АИ „Ценов. , ISBN: 978-954-23-1289-5 |
|  2. ЗАХАРИЕВ, А. и др. (2016). Управление на капиталите в публичния сектор. АИ „Ценов. |

 **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. www.mscidata.com |
|  2. www.investor.bg |
|  3. www.infostock.bg |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
|  …………………………………(проф. д-р Андрей Захариев) |
|  …………………………………(доц. д-р Александър Ганчев) |
|  …………………………………(доц. д-р Ангел Ангелов) |

Ръководител катедра:

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