



## STUDIJŲ DALYKO (MODULIO) APRAŠAS

Dalyko (modulio) pavadinimas	Kodas
Finansinis ir nefinansinis veiklos vertinimas	2024-09-18

Anotacija
Studijuodami dalyką „finansinis ir nefinansinis veiklos vertinimas“ studentai įgis teorinių ir praktinių žinių apie įmonės veiklos ir jos rezultatų įvertinimo galimybes ir būdus. Gautos informacijos pagrindu galės suprasti įmonės finansinę būklę, veiklos efektyvumą, išteklių valdymą, galimas rizikas. Kritiškai įvertinus gautus rezultatus galės identifikuoti galimas problemas ir priimti pagrįstus sprendimus susijusius su įmonės valdymo strategija, problemų sprendimo, mažinimo ir kontrolės būdais.

Dėstytojas (-ai)	Padalinys (-iai)
<b>Koordinuojantis:</b> asist. dr. Diana Bachtijeva <b>Kitas (-i):</b>	Vilniaus universiteto Ekonomikos ir verslo administravimo fakulteto Apskaitos ir audito katedra

Studijų pakopa	Dalyko (modulio) tipas
I Bakalauras	Privalomas

Įgyvendinimo forma	Vykdyimo laikotarpis	Vykdyimo kalba (-os)
Auditorinė	Rudens semestras	Lietuvių kalba

Reikalavimai studijuojančiajam	
<b>Išankstiniai reikalavimai:</b> Apskaitos pagrindai, Finansinė apskaita	<b>Gretutiniai reikalavimai (jei yra):</b>

Dalyko (modulio) apimtis kreditais	Visas studento darbo krūvis	Kontaktinio darbo valandos	Savarankiško darbo valandos
5	130	48	82

Dalyko (modulio) tikslas: studijų programos ugdomos kompetencijos
Dalyko tikslas – pateikti studentams pagrindines įmonių finansinės analizės ir įmonių veiklos vertinimo koncepcijas, ugdyti studentų gebėjimą kritiškai vertinti analizės rezultatus bei jų svarbą. Ugdomos kompetencijos: 1.1. Gebės efektyviai bendrauti raštu ir žodžiu, perteikti apskaitos ir finansų srities žinias specialistams ir ne specialistams, vadovaudamasis profesine etika ir pilietiškumu. 2.2. Demonstruos kūrybinio mąstymo gebėjimus, gebės priimti inovatyvius sprendimus. 3.1. Įgis naujausių fundamentinių ir taikomųjų įmonės finansų ir veiklos analizės žinių, gebės jas taikyti tarpdalykinių studijų bei profesinės veiklos srityse, vertindamas nacionalinių ir tarptautinių organizacijų veiklą bei apskaitą. 4.1. Gebės rinkti, apdoroti, sisteminti ir vertinti ekonominius, finansinius, statistinius, apskaitos duomenis ir informaciją, naudodamasis naujausiais informacijos paieškos šaltiniais ir taikydamas šiuolaikinius jos apdorojimo ir sisteminimo metodus, atlikti tyrimus bei pateikti tyrimų rezultatais pagrįstas išvadas.

4.2. Gebės analizuoti ir vertinti įvairius ekonominius bei socialinius procesus, organizacijų elgseną ir jų aplinką, interpretuoti teisės aktus ir juos taikyti įvairių ataskaitų sudarymui, organizacijų valdymo bei profesinės veiklos problemų sprendimui.

5.3. Gebės analizuoti, vertinti ir prognozuoti organizacijos rodiklius, nustatyti apskaitos tvarkymo ir finansų valdymo problemas, pasirinkdamas kompleksines technologines, organizacines ir metodines priemones, taikydamas sisteminį ir globalų požiūrį, formuluoti išvadas, apibendrinimus, pasiūlymus.

Studijų programos studijų siekiniai	Dalyko (modulio) studijų siekiniai	Studijų metodai	Vertinimo metodai
1.1.	Gebės efektyviai, suprantamai perteikti išanalizuotą ir susistemintą informaciją.	Įtraukiamoji paskaita, grupės diskusija, literatūros studijos ir analizė, atvejų analizė.	Tarpinio atsiskaitymo metu (atviri ir uždari klausimai/ užduotys) atliktų užduočių vertinimas Egzaminas
2.2.	Demonstruos kūrybinio mąstymo gebėjimus, gebės priimti inovatyvius sprendimus.	Įtraukiamoji paskaita, grupės diskusija, atvejų analizė.	E. mokymosi aplinkoje atliktų užduočių vertinimas Tarpinio atsiskaitymo metu (atviri ir uždari klausimai/ užduotys) atliktų užduočių vertinimas
3.1.	Susipažins su įmonės veiklos vertinimo samprata, reikšme ir vertinimo sistemų klasifikavimu. Supras finansinės analizės tikslus, uždavinius ir reikšmę įmonės valdymo sistemoje, finansinės analizės objektus, metodus ir šaltinius, rūšis. Gebės taikyti įgytas žinias praktikoje.	Teikiamieji informaciniai metodai (paskaitos, pokalbiai, aiškinimas ir kt.), probleminis dėstymas, praktiniai – operaciniai metodai, savarankiškas praktinių užduočių atlikimas, literatūros skaitymas, sąvokų žemėlapiai.	E. mokymosi aplinkoje atliktų užduočių vertinimas Tarpinio atsiskaitymo metu (atviri ir uždari klausimai/ užduotys) atliktų užduočių vertinimas Egzaminas
4.1.	Gebės efektyviai surinkti, susisteminti ir analizuoti finansinę ir nefinansinę įmonės informaciją, palyginti nacionalines ir tarptautines organizacijas, kritiškai vertinti surinktus duomenis ir teikti pasiūlymus.	Probleminis dėstymas, praktiniai – operaciniai metodai, savarankiškas praktinių užduočių atlikimas, informacijos paieška, literatūros studijos ir analizė.	E. mokymosi aplinkoje atliktų užduočių vertinimas Tarpinio atsiskaitymo metu (atviri ir uždari klausimai/ užduotys) atliktų užduočių vertinimas Egzaminas
4.2.	Gebės kritiškai įvertinti įmonės veiklos procesus bei tvarumą. Mokės taikyti įmonės veiklos vertinimo sistemas, interpretuoti ir įvertinti gautus rezultatus.	Teikiamieji informaciniai metodai (paskaitos, pokalbiai, aiškinimas ir kt.), probleminis dėstymas, praktiniai – operaciniai metodai, įtraukiamoji paskaita, grupės diskusija, savarankiškas praktinių užduočių atlikimas, situacijų modeliavimas, atvejų analizė.	E. mokymosi aplinkoje atliktų užduočių vertinimas Egzaminas

5.3.	Susipažinus su įvairiais įmonės veiklos vertinimo būdais, gebės apskaičiuoti bei analizuoti įmonės pelningumą, mokumą, kapitalo struktūrą, prognozuoti įmonės veiklos tęstinumą ir nustatyti įmonės vertę.	Teikiamieji informaciniai metodai (paskaitos, pokalbiai, aiškinimas ir kt.), probleminis dėstymas, praktiniai – operaciniai metodai, įtraukiamoji paskaita, grupės diskusija, savarankiškas praktinių užduočių atlikimas, situacijų modeliavimas, atvejų analizė.	E. mokymosi aplinkoje atliktų užduočių vertinimas  Tarpinio atsiskaitymo metu (atviri ir uždari klausimai/ užduotys) atliktų užduočių vertinimas  Egzaminas
------	--	---	---

Temos	Kontaktinio darbo valandos						Visas kontaktinis	Savarankiškų studijų laikas ir užduotys	
	Paskaitos	Konsultacijos	Seminarai	Pratybos	Laboratoriniai darbai	Praktika		Savarankiškas darbas	Užduotys
<b>1. Įmonių finansinės analizės samprata ir reikšmė.</b> Įmonių finansinės analizės samprata, tikslai, principai, objektas. Įmonės finansinės analizės reikšmė, informacijos vartotojai ir naudojimo sritys. Finansinės analizės informacijos ir jos rezultatų patikimumo vertinimas, analizės rizika. Finansų analitikas, funkcijos ir svarba.	2						2	4	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 22–50).
<b>2. Įmonės finansinės analizės šaltiniai, tyrimo būdai ir analizės rūšys.</b> Finansinės šaltiniai ir jų klasifikavimas. Finansinės analizės tyrimo būdų įvairovė ir klasifikavimas. Analizės informacijos palyginamumo užtikrinimas. Horizontali, vertikali ir lyginamoji analizė.	4		4				8	10	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 54–121). Užduočių sprendimas.
<b>3. Finansiniai rodikliai.</b> Finansinių rodiklių objektas, rūšys, skaičiavimo metodika, svarba. Absoliutiniai ir santykiniai finansiniai rodikliai: jų klasifikavimas, vertinimas ir teikiama nauda.	2						2	6	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 144–179).
<b>4. Analizės etapai.</b> Pasiruošimas analizei ir plano sudarymas. Informacijos rinkimas ir analizė. Šakos ekonominių charakteristikų ir konkurencinės dinamikos identifikavimas ir vertinimas. Rezultatų interpretavimas, įforminimas ir kontrolė. Įmonės veiklos rezultatų ir finansinės būklės analizė.	4		2				6	8	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 123–143, 182–285). Užduočių sprendimas.
<b>Tarpinis atsiskaitymas už 1-4 temas</b>	2						2	6	Medžiagos kartojimas

<b>5. Įmonės pelningumo vertinimas.</b> Pelningumo rodikliai ir jų klasifikavimas. Įmonės pelningumo vertinimas ir rodiklių koregavimas. Veiksnių turinčių įtakos pelningumui nustatymas taikant DuPont analizę. Manipuliacijų pelnu priežastys. Manipuliacinės apskaitos samprata ir rūšys. Manipuliacinės apskaitos identifikavimas.	4	4					<b>8</b>	<b>10</b>	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 324–347; Financial Statement and Analysis (2011), p. 301–319). Užduočių sprendimas.
<b>6. Įmonės mokumas ir kredito rizika.</b> Įmonės mokumo, kreditingumo ir likvidumo samprata, skirtumai bei rodikliai. Rizikos rūšių įvairovė ir veiksniai. Kredito rizikos vertinimas, metodai ir reitingai. Rizikos valdymas ir atskleidimas.	4	2					<b>6</b>	<b>10</b>	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 288–323; Financial Statement and Analysis (2011), p. 205–229, 341–351). Užduočių sprendimas.
<b>7. Įmonės veiklos tęstinumo analizė.</b> Bankroto samprata, priežastys ir procesas. Bankroto prognozavimo modelių įvairovė, jų pranašumai ir trūkumai.	2	2					<b>4</b>	<b>8</b>	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 373–398). Užduočių sprendimas.
<b>8. Įmonės vertės nustatymas.</b> Įmonės vertės samprata ir vertinimo tikslai. Veiksniai, turintys įtakos įmonės vertei. Įmonės vertės nustatymo metodai.	4	2					<b>6</b>	<b>12</b>	Savarankiškas literatūros studijavimas (Financial Reporting, Financial Statement and Analysis and Valuation (2017), p. 725–910)
<b>9. Įmonės veiklos vertinimo sistemos.</b> Hierarchinės sistemos, subalansuotų rodiklių sistema, kūginės sistemos, vidinę ir išorinę veiklą atskiriančios sistemos, su vertės grandine susietos sistemos, veiklos vertinimo sistemų palyginimas.	2						<b>2</b>	<b>8</b>	Savarankiškas literatūros studijavimas (Organizacijų veiklos vertinimo sistemos (2007), p. 11–62). Užduočių sprendimas.
<b>Įtraukioji socialinio partnerio paskaita – diskusija</b>	2						<b>2</b>		
<b>Iš viso</b>	<b>32</b>	<b>16</b>					<b>48</b>	<b>82</b>	

Vertinimo strategija	Svoris proc.	Atsiskaitymo laikas	Vertinimo kriterijai
Tarpinio atsiskaitymo vertinimas	30% (30 taškų)	Semestro metu	<p>Atsiskaitymą sudaro teoriniai klausimai ir praktinės užduotys, skirtos įvertinti finansinės analizės sampratos, finansinės analizės rezultatų vertinimo, finansinių rodiklių skaičiavimo klasifikavimo, eigos ir metodikos žinias. Tarpinį žinių patikrinimą atsiskaityti yra privaloma, kad jis būtų įskaitytas gauti teigiamą įvertinimą nėra privaloma. Tarpinis žinių patikrinimas atliekamas užverstos knygos principu.</p> <p>Vertinimas:</p> <p><b>Puikiai</b> – puikios žinios ir gebėjimai. Studentas pasiekė vertinimo lygmenį, t. y. visos užduotys išspręstos be klaidų ir netikslumų.</p> <p><b>Labai gerai/gerai</b> – žinios ir gebėjimai yra (labai) geri. Sprendžiant užduotis gali pasitaikyti neesminių klaidų ir netikslumų.</p> <p><b>Vidutiniškai</b> – žinios ir gebėjimai vidutiniški. Studentas sugeba teisingai išspręsti apie 2/3 pateiktų užduočių.</p>

			<p><b>Patenkinamai /silpnai</b> – žinios ir gebėjimai minimalūs. Studentas daro esminių klaidų.</p> <p><b>Nepatenkinamai</b> – netenkintini minimalūs reikalavimai. Studentas nesugeba pritaikyti jokių teorinių žinių praktinių užduočių sprendimo procese.</p>
Užduočių atlikimo e.mokymosi sistemoje vertinimas	20 % (20 taškų)	Semestro metu	<p>Užduočių atlikimas e.mokymų sistemoje.</p> <p>Vertinimas:</p> <p><b>Puikiai:</b> laiku, savarankiškai ir puikiai atlieka visas paskirtas praktines ir savikontrolės užduotis.</p> <p><b>Labai gerai/gerai:</b> laiku ir savarankiškai atlieka visas paskirtas praktines ir savikontrolės užduotis, yra nedaug (neesminių) klaidų</p> <p><b>Vidutiniškai:</b> laiku ir savarankiškai atlieka daugiau kaip 2/3 paskirtų užduočių, užduočių sprendimuose pasitaiko klaidų ir netikslumų.</p> <p><b>Patenkinamai/silpnai:</b> užduotis sprendžia tik su kolegų pagalba, daro daug (esminių) klaidų.</p> <p><b>Nepatenkinamai:</b> neatlieka dėstytojo paskirtų užduočių arba jas vykdo nesavarankiškai.</p>
Egzamino vertinimas	50 % (50 taškų)	Sesijos metu	<p>Egzaminą sudaro įvairaus sudėtingumo uždaro ir atviro testo užduotys. Egzaminu siekiama patikrinti, kaip studentai įsisavino 5–9 temų žinias. Egzaminas įgyvendinamas atverstos knygos principu.</p> <p>Vertinimas:</p> <p><b>Puikiai</b> – puikios žinios ir gebėjimai. Studentas pasiekė vertinimo lygmenį, t. y. visos užduotys išspręstos be klaidų ir netikslumų.</p> <p><b>Labai gerai/gerai</b> – žinios ir gebėjimai yra (labai) geri. Sprendžiant užduotis gali pasitaikyti neesminių klaidų ir netikslumų.</p> <p><b>Vidutiniškai</b> – žinios ir gebėjimai vidutiniški. Studentas sugeba teisingai išspręsti apie 2/3 pateiktų užduočių.</p> <p><b>Patenkinamai /silpnai</b> – žinios ir gebėjimai minimalūs. Studentas daro esminių klaidų.</p> <p><b>Nepatenkinamai</b> – netenkintini minimalūs reikalavimai. Studentas nesugeba pritaikyti jokių teorinių žinių praktinių užduočių sprendimo procese.</p>
Aktyvumo vertinimas	Papildomi 5 taškai	Semestro metu	<p>Aktyviai dalyvauja paskaitose ir organizuojamose veiklose, atlieka papildomas užduotis, įsitraukia į diskusijas, projektinių darbų oponavimą.</p>
Galutinis įvertinimas			<p>Galutinį įvertinimą sudaro tarpinio atsiskaitymo, e.mokymosi užduočių atlikimo, aktyvumo ir egzamino įvertinimų suma, suapvalinta vadovaujantis matematinėmis taisyklėmis.</p> <p>Susumuoti balai vertinami tokiu būdu:</p> <p><b>Puikiai:</b> teisingai atsakyta 95–100 proc. klausimų.</p> <p><b>Labai gerai:</b> teisingai atsakyta 85–94 proc. klausimų.</p> <p><b>Gerai:</b> teisingai atsakyta 75–84 proc. klausimų.</p> <p><b>Vidutiniškai:</b> teisingai atsakyta 65–74 proc. klausimų.</p> <p><b>Patenkinamai:</b> teisingai atsakyta 55–64 proc. klausimų.</p> <p><b>Silpnai:</b> teisingai atsakyta 45–54 proc. klausimų.</p> <p><b>Nepatenkinamai:</b> Teisingai atsakyta 44 proc. ir mažiau klausimų.</p>

Egzamino eksternu vertinimo strategija	Svoris proc.	Atsiskaitymo laikas	Vertinimo kriterijai
--	--------------	---------------------	----------------------

Egzamino vertinimas	100 %		<p>Egzaminą sudaro įvairaus sudėtingumo uždaro ir atviro testo užduotys. Egzaminu siekiama patikrinti, kaip studentas įsisavino 1–9 temų žinias.</p> <p>Vertinimas:</p> <p><b>Puikiai</b> – puikios žinios ir gebėjimai. Studentas pasiekė vertinimo lygmenį, t. y. visos užduotys išspręstos be klaidų ir netikslumų.</p> <p><b>Labai gerai/gerai</b> – žinios ir gebėjimai yra (labai) geri. Sprendžiant užduotis gali pasitaikyti neesminių klaidų ir netikslumų.</p> <p><b>Vidutiniškai</b> – žinios ir gebėjimai vidutiniški. Studentas sugeba teisingai išspręsti apie 2/3 pateiktų užduočių.</p> <p><b>Patenkinamai /silpnai</b> – žinios ir gebėjimai minimalūs. Studentas daro esminių klaidų.</p> <p><b>Nepatenkinamai</b> – netenkintini minimalūs reikalavimai. Studentas nesugeba pritaikyti jokių teorinių žinių praktinių užduočių sprendimo procese.</p> <p>Galutinį įvertinimą sudaro egzamino įvertinimas, suapvalintas vadovaujantis matematinėmis taisyklėmis.</p> <p>Susumuoti balai vertinami tokiu būdu:</p> <p><b>Puikiai:</b> teisingai atsakyta 95–100 proc. klausimų.</p> <p><b>Labai gerai:</b> teisingai atsakyta 85–94 proc. klausimų.</p> <p><b>Gerai:</b> teisingai atsakyta 75–84 proc. klausimų.</p> <p><b>Vidutiniškai:</b> teisingai atsakyta 65–74 proc. klausimų.</p> <p><b>Patenkinamai:</b> teisingai atsakyta 55–64 proc. klausimų.</p> <p><b>Silpnai:</b> teisingai atsakyta 45–54 proc. klausimų.</p> <p><b>Nepatenkinai:</b> Teisingai atsakyta 44 proc. ir mažiau klausimų.</p>
---------------------	-------	--	--

Autorius	Leidimo metai	Pavadinimas	Periodinio leidinio Nr. ar leidinio tomas	Leidimo vieta ir leidykla ar internetinė nuoroda
<b>Privaloma literatūra</b>				
J. Mackevičius, L. Giriūnas, R. Valkauskas	2014	Finansinė analizė		Vilnius: VU leidykla
J.M. Wahlen, S.P. Baginski, M.T. Bradshaw	2017	Financial Reporting, Financial Statement and Analysis and Valuation (11-14 skyriai)	9th edition	Cengage Learning, Inc.
Ch.H.Gibson	2011	Financial Statement Analysis (6-9 skyriai)	12th edition	South-Western Cengage Learning
E. Gimžauskienė	2007	Organizacijų veiklos vertinimo sistemos (1-4 skyriai)		Technologija, Kaunas
<b>Papildoma literatūra</b>				
L.Revsine, D.W.Collins, W.B.Johnson, M.F.Mittelstaedt	2012	Financial Reporting and Analysis	5th edition	Mc Graw-Hill Irwin
E. Buškevičiūtė, R. Kanapickienė, M. Patašius	2010	Finansinių rezultatų analizė		Technologija, Kaunas

M.I.Ahson	2020	Financial Reporting and Analysis		Kindle
-----------	------	-------------------------------------	--	--------