



STUDIJŲ DALYKO (MODULIO) APRAŠAS

Dalyko (modulio) pavadinimas	Kodas
Finansinė analizė	

Anotacija
Studijuodami dalyką „finansinė analizė“ 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. Krišškai 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)
Koordinuojantis: jaun. asist. Diana Bachtijeva Kitas (-i):	Vilniaus universiteto Ekonomikos ir verslo administravimo fakultetas Apskaitos ir audito katedra,

Studijų pakopa	Dalyko (modulio) tipas
Pirmoji	Privalomas

Igyvendinimo forma	Vykdyimo laikotarpis	Vykdyimo kalba (-os)
Auditorinė	Rudens semestras	Lietuvių k.

Reikalavimai studijuojančiajam	
Išankstiniai reikalavimai: Finansinės apskaitos pagrindai arba apskaitos pagrindai	Gretutiniai reikalavimai (jei yra):

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
<p>Dalyko tikslas – pateikti studentams pagrindines įmonių finansinės analizės koncepcijas, ugdyti studentų gebėjimą kritiškai vertinti finansinės analizės rezultatus bei jų svarbą.</p> <ul style="list-style-type: none">- Gebės efektyviai bendrauti raštu ir žodžiu, perteikti apskaitos ir finansų srities žinias specialistams ir ne specialistams, vadovaudamasis profesine etika ir pilietiškumu.- Demonstruos kūrybinio mąstymo gebėjimus, gebės priimti inovatyvius sprendimus.- Žinos ir gebės taikyti duomenų analizės metodus, sudaryti įvairias ataskaitas, atsižvelgdamas į įvairių apskaitos rūšių funkcijas, bendrą organizacijos apskaitos politiką, informacines technologijas bei apskaitos informacijos teikimo išoriniams ir vidiniams vartotojams reikalavimus ir būdus.- 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.- 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, etiniu, socialiniu, teisiniu ir ekonominiu požiūriu.- 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.

Dalyko (modulio) studijų siekiniai	Studijų metodai	Vertinimo metodai
- 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.	<i>Sumuojamas vertinimas:</i> - E. mokymosi aplinkoje atliktų užduočių vertinimas - Tarpinio atsiskaitymo metu (atviri ir uždari klausimai/ užduotys) atliktų užduočių vertinimas - Projektinio (grupinio) darbo ir pranešimo analizės rezultatų vertinimas - Egzaminas
- Susipažinus su įmonės mokumo ir kredito rizikos valdymo būdais, gebės apskaičiuoti bei analizuoti įmonės investicijų grąžą bei pelningumo rodiklius. Mokės nustatyti įmonės mokumo, likvidumo, finansinio svėro, apyvartumo ir kapitalo rinkos vertės rodiklius. Suvoks ir gebės analizuoti įmonės efektyvumą.	Teikiamieji informaciniai metodai (paskaitos, pokalbiai, aiškinimas ir kt.), probleminis dėstymas, praktiniai – operaciniai metodai, grupės diskusija, savarankiškas praktinių užduočių atlikimas, informacijos paieška, literatūros studijos ir analizė, situacijų modeliavimas, atvejų analizė.	
- Gebės efektyviai surinkti, susisteminti ir analizuoti finansinę įmonės informaciją, palyginti nacionalines ir tarptautines organizacijas, kritiškai vertinti surinktus duomenis ir teikti pasiūlymus. - Gebės efektyviai, suprantamai perteikti išanalizuotą ir susistemintą informaciją, korektiškai oponuoti išsakytiems teiginiams, kritikai. - Demonstruos kūrybinio mąstymo gebėjimus, gebės priimti inovatyvius sprendimus.	Įtraukiamoji paskaita, grupės diskusija, informacijos paieška, literatūros studijos ir analizė, atvejų analizė, individualaus ir grupinio pranešimo (projektinio darbo) rengimas, pranešimų analizė.	

Temos	Kontaktinio darbo valandos					Savarankiškų studijų laikas ir užduotys		
	Paskaitos	Konsultacijos	Seminarai	Pratybos	E.mokymas(is)	Visas kontaktinis darbas	Savarankiškas darbas	Užduotys
1. Įmonių finansinės analizės objektas ir metodas. Įmonių finansinės analizės reikšmė, tikslai, objektas, šaltiniai ir metodai.	2		2			4	5	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 47–79). Užduočių sprendimas.
2. Įmonės finansinės analizės rūšys ir organizavimas. Įmonės finansinės analizės rūšys ir organizavimas. Finansinės analizės informacijos ir jos rezultatų patikimumo vertinimas, analizės rizika. Finansų analitikas, funkcijos ir svarba. Informacijos vartotojai ir naudojimo sritys.	4		2			6	12	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 22–45, 80–85, 161–179). Užduočių sprendimas.
3. Analizės procesas. Analizės etapai ir nuoseklumas. Finansinės analizės informacijos ir rezultatų palyginamumo užtikrinimas. Finansinių rodiklių objektas, rūšys, skaičiavimo metodika, svarba. Absoliutiniai ir santykiniai	4		2			6	11	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 85–159; Financial Statement and Analysis (2011), p. 181–199). Užduočių sprendimas.

finansiniai rodikliai: jų klasifikavimas, vertinimas ir teikiama nauda.								
4. Įmonės mokumas ir kredito rizika. Įmonės mokumo svarba. Mokumo, kreditingumo ir likvidumo samprata bei skirtumai. Mokumo, likvidumo, kreditingumo rodikliai.	8		2			10	18	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 288–323; Financial Statement and Analysis (2011), p. 205–229). Užduočių sprendimas. Projektinio darbo ir jo pristatymo rengimas.
5. Įmonės pelningumas. Pelningumo rodikliai ir jų klasifikavimas. Įmonės pelningumo vertinimas. Manipuliacijų pelnu būdai, priešastys ir identifikavimas	4		2			6	10	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 324–347; Financial Repo Statement rting and Analysis (2011), p. 301–319). Užduočių sprendimas. Projektinio darbo ir jo pristatymo rengimas.
6. Investicijų grąža. Investicijų įvertinimo metodai, investicijų grąžos rodikliai.	2		2			4	8	Savarankiškas literatūros studijavimas (Financial Statement and Analysis (2011), p. 341–351). Užduočių sprendimas. Projektinio darbo ir jo pristatymo rengimas.
7. Įmonės efektyvumas. Pagrindiniai finansiniai efektyvumo rodikliai. Įmonės veiklos tęstinumo ir įmonės plėtros bei perspektyvų analizė. Įmonės veiklos tęstinumo vertinimas, bankroto prognozavimo modelių įvairovė.	8		4			12	18	Savarankiškas literatūros studijavimas (Finansinė analizė (2014), p. 363–398). Užduočių sprendimas. Projektinio darbo ir jo pristatymo rengimas.
Iš viso	32		16			48	82	

Vertinimo strategija	Svoris proc.	Atsiskaitymo laikas	Vertinimo kriterijai
Tarpinio atsiskaitymo (po 3 temų) vertinimas	20%	Semestro metu	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. Vertinimas: Puikiai – puikios žinios ir gebėjimai. Studentas pasiekė vertinimo lygmenį, t. y. visos užduotys išspręstos be klaidų ir netikslumų. Labai gerai/gerai – žinios ir gebėjimai yra (labai) geri. Sprendžiant užduotis gali pasitaikyti neesminių klaidų ir netikslumų. Vidutiniškai – žinios ir gebėjimai vidutiniški. Studentas sugeba teisingai išspręsti apie 2/3 pateiktų užduočių. Patenkinamai /silpnai – žinios ir gebėjimai minimalūs. Studentas daro esminių klaidų. Nepatenkinamai – nepatenkintini minimalūs reikalavimai. Studentas nesugeba pritaikyti jokių teorinių žinių praktinių užduočių sprendimo procese.
Užduočių atlikimo e.mokymosi sistemoje vertinimas	20 %	Semestro metu	Užduočių atlikimas e.mokymų sistemoje. Vertinimas: Puikiai: laiku, savarankiškai ir puikiai atlieka visas paskirtas praktines ir savikontrolės užduotis. Labai gerai/gerai: laiku ir savarankiškai atlieka visas paskirtas praktines ir savikontrolės užduotis, yra nedaug (neesminių) klaidų Vidutiniškai: laiku ir savarankiškai atlieka daugiau kaip 2/3 paskirtų užduočių, užduočių sprendimuose pasitaiko klaidų ir netikslumų.

			<p>Patenkinamai/silpnai: užduotis sprendžia tik su kolegų pagalba, daro daug (esminių) klaidų.</p> <p>Nepatenkinamai: neatlieka dėstytojo paskirtų užduočių arba jas vykdo nesavarankiškai.</p>
Projektinio (grupinio) darbo ir pranešimo vertinimas	30 %	Semestro metu	<p>Parengiamas 10–15 psl. pasiūlyta ar pasirinkta tema savarankiškas rašto darbas, kurio pagrindiniai teiginiai pristatomi ir apginami semestro metu. Vertinimas:</p> <p>Puikiai: parengtas savarankiškas rašto darbas atitinka keliamus tokio tipo darbams reikalavimus; tema nagrinėta pasitelkiant savarankiškai rastą literatūrą, pristatymui būdingas inovatyvumas; studentas teisingai atsako į klausimus, aktyviai dalyvauja diskusijose, naudoja perskaitytos literatūros medžiagą.</p> <p>Labai gerai/gerai: parengtas savarankiškas rašto darbas iš esmės atitinka keliamus tokio tipo darbams reikalavimus; tema nagrinėta pasitelkiant savarankiškai rastą literatūrą; studentas teisingai atsako į klausimus, dalyvauja diskusijose; nereikšmingi trūkumai;</p> <p>Vidutiniškai: pagal pasiūlytą ar pasirinktą temą parengia savarankišką rašto darbą dalyką apimančia tema, tačiau temos atskleidimas nepakankamas; pagrindinius teiginius pristato semestro metu, tačiau teiginiuose pasitaiko klaidų ir netikslumų.</p> <p>Patenkinamai/silpnai: pagal pasiūlytą ar pasirinktą temą parengia savarankišką rašto darbą dalyką apimančia tema, tačiau temos atskleidimas minimalus; pagrindinius teiginius pristato semestro metu, daro daug (esminių) klaidų.</p> <p>Nepatenkinamai: savarankiško darbo nerengė.</p>
Egzamino vertinimas	30 %	Sesijos metu	<p>Egzaminą sudaro įvairaus sudėtingumo uždaro ir atviro testo užduotys. Egzaminu siekiama patikrinti, kaip studentai įsisavino 4–7 temų žinias. Egzaminas įgyvendinamas užverstos knygos principu. Vertinimas:</p> <p>Puikiai – puikios žinios ir gebėjimai. Studentas pasiekė vertinimo lygmenį, t. y. visos užduotys išspręstos be klaidų ir netikslumų.</p> <p>Labai gerai/gerai – žinios ir gebėjimai yra (labai) geri. Sprendžiant užduotis gali pasitaikyti neesminių klaidų ir netikslumų.</p> <p>Vidutiniškai – žinios ir gebėjimai vidutiniški. Studentas sugeba teisingai išspręsti apie 2/3 pateiktų užduočių.</p> <p>Patenkinamai /silpnai – žinios ir gebėjimai minimalūs. Studentas daro esminių klaidų.</p> <p>Nepatenkinamai – nepatenkintini minimalūs reikalavimai. Studentas nesugeba pritaikyti jokių teorinių žinių praktinių užduočių sprendimo procese.</p>
Galutinis įvertinimas			<p>Galutinį įvertinimą sudaro tarpinio atsiskaitymo, e.mokymosi užduočių atlikimo, projektinio (grupinio) darbo ir egzamino įvertinimų suma, suapvalinta vadovaujantis matematinėmis taisyklėmis. Susumuoti balai vertinami tokiu būdu:</p> <p>Puikiai: teisingai atsakyta 95–100 proc. klausimų.</p> <p>Labai gerai: teisingai atsakyta 85–94 proc. klausimų.</p> <p>Gerai: teisingai atsakyta 75–84 proc. klausimų.</p> <p>Vidutiniškai: teisingai atsakyta 65–74 proc. klausimų.</p> <p>Patenkinamai: teisingai atsakyta 55–64 proc. klausimų.</p> <p>Silpnai: teisingai atsakyta 45–54 proc. klausimų.</p> <p>Nepatenkinamai: Teisingai atsakyta 44 proc. ir mažiau klausimų.</p>

Egzamino eksternu vertinimo strategija	Svoris proc.	Atsiskaitymo laikas	Vertinimo kriterijai
Projektinis (savarankiškas) darbas	30 %		<p>Parengiamas 10–15 psl. pasiūlyta ar pasirinkta tema savarankiškas rašto darbas.</p> <p>Vertinimas:</p>

			<p>Puikiai: parengtas savarankiškas rašto darbas atitinka keliamus tokio tipo darbams reikalavimus; tema nagrinėta pasitelkiant savarankiškai rastą literatūrą, pateikiamos originalios inovatyvios idėjos.</p> <p>Labai gerai/gerai: parengtas savarankiškas rašto darbas iš esmės atitinka keliamus tokio tipo darbams reikalavimus; tema nagrinėta pasitelkiant savarankiškai rastą literatūrą; darbe nereikšmingi trūkumai.</p> <p>Vidutiniškai: parengtas savarankiškas rašto darbas iš dalies atitinka keliamus tokio tipo darbams reikalavimus; pagal pasiūlytą ar pasirinktą temą parengia savarankišką rašto darbą dalyką apimančia tema, tačiau temos atskleidimas nepakankamas; pasitaiko klaidų ir netikslumų.</p> <p>Patenkinamai/silpnai: parengtas savarankiškas rašto darbas iš dalies tenkina keliamus tokio tipo darbams reikalavimus; pagal pasiūlytą ar pasirinktą temą parengia savarankišką rašto darbą dalyką apimančia tema, tačiau temos atskleidimas minimalus; darbe daug (esminių) klaidų.</p> <p>Nepatenkinamai: savarankiškas darbas neparengtas.</p>
Egzaminas	70 %		<p>Egzaminą sudaro įvairaus sudėtingumo uždaro ir atviro testo užduotys. Egzaminu siekiama patikrinti, kaip studentas įsisavino 1–7 temų žinias. Vertinimas:</p> <p>Puikiai – puikios žinios ir gebėjimai. Studentas pasiekė vertinimo lygmenį, t. y. visos užduotys išspręstos be klaidų ir netikslumų.</p> <p>Labai gerai/gerai – žinios ir gebėjimai yra (labai) geri. Sprendžiant užduotis gali pasitaikyti neesminių klaidų ir netikslumų.</p> <p>Vidutiniškai – žinios ir gebėjimai vidutiniški. Studentas sugeba teisingai išspręsti apie 2/3 pateiktų užduočių.</p> <p>Patenkinamai /silpnai – žinios ir gebėjimai minimalūs. Studentas daro esminių klaidų.</p> <p>Nepatenkinamai – nepatenkintini minimalūs reikalavimai. Studentas nesugeba pritaikyti jokių teorinių žinių praktinių užduočių sprendimo procese.</p>
Galutinis įvertinimas			<p>Galutinį įvertinimą sudaro projektinio (savarankiško) darbo ir egzamino įvertinimų suma, suapvalinta vadovaujantis matematinėmis taisyklėmis. Susumuoti balai vertinami tokiu būdu:</p> <p>Puikiai: teisingai atsakyta 95–100 proc. klausimų.</p> <p>Labai gerai: teisingai atsakyta 85–94 proc. klausimų.</p> <p>Gerai: teisingai atsakyta 75–84 proc. klausimų.</p> <p>Vidutiniškai: teisingai atsakyta 65–74 proc. klausimų.</p> <p>Patenkinamai: teisingai atsakyta 55–64 proc. klausimų.</p> <p>Silpnai: teisingai atsakyta 45–54 proc. klausimų.</p> <p>Nepatenkinamai: 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
Privaloma literatūra				
J. Mackevičius, L. Giriūnas, R. Valkauskas	2014	Finansinė analizė		Vilnius: VU leidykla
Ch.H.Gibson	2011	Financial Statement Analysis	12th edition	South-Western Cengage Learning
Papildoma literatūra				
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
-----------	------	----------------------------------	--	--------