

RTU studiju kurss "Korporatīvās finanses"**22000 Inženierekonomikas un vadības fakultāte****Vispārējā informācija**

Kods	IV0637
Nosaukums	Korporatīvās finanses
Studiju kursa statuss programmā	Obligātais/Ierobežotās izvēles
Atbildīgais mācītspēks	Jūlija Bistrova - Doktors, Asociētais profesors
Mācītspēks	Natalija Lāce - Doktors, Profesors Tālis Laizāns - Docents (praktiskais)
Apjoms daļās un kredītpunktos	1 daļa, 9.0 kredītpunkti
Studiju kursa īstenošanas valodas	L.V, EN
Anotācija	Mācību process veltīts korporāciju (uzņēmumu) finanšu vadības lēmumu analīzei un to pieņemšanas pamatojumam. Kursa apguves laikā tiek apskatīta finanšu plūsmu īstermiņa un ilgtermiņa plānošana un vadība, īpaši akcentējot investīciju plānošanu un ar to saistīto finansējuma piesaistes izvēles pamatojumu. Padziļināti tiek aplūkoti finanšu instrumentu izmantošana un to novērtēšana, kā arī korporāciju (uzņēmumu) sadarbība ar finanšu starpniekiem, lai panāktu efektīvu finanšu instrumentu pielietojumu korporatīvajā finanšu pārvaldībā. Kursa apguve pievēršas tādai aktuālai tēmai kā uzņēmumu reorganizācija un ar to saistīto lēmumu izvērtēšana, ņemot vērā ieguvumu un risku analīzi. Priekšmetā ir apskatītas arī korporatīvās pārvaldības (governance), kapitāla struktūras un dividenžu politikas problēmas. Priekšmeta apguve sniegs studentiem zināšanas un aktuālās mūsdienu atziņas korporatīvo finanšu jomā, dažādu finanšu instrumentu izmantošanā finanšu pārvaldībā un risku vadībā, akcentējot tendences globālajos finanšu tirgos, kā arī nodrošinot pamatprasmes, t.sk. praktiskas prasmes dažādu finanšu vadības un risku vadības metožu pielietošanā.
Mērķis un uzdevumi, izteikti kompetencēs un prasmēs	Sniegt studentiem izvērstas teorētiskās zināšanas un modernākās mūsdienu atziņas par korporatīvās vadības, risku vadības, ieguldījumu, finansēšanas un dividenžu politikas lēmumiem, veidojot studentiem tādas nepieciešamās kompetences un prasmes, kādas ir nepieciešamas korporatīvās finanšu un risku vadības funkciju īstenošanā. Izvērtēt aktuālās tendences korporatīvajā finanšu un risku vadībā, nodrošināt kompetences un pamatprasmes, t.sk. praktiskas prasmes finanšu vadības teoriju pielietošanā, izpratni par ieguldījumu lēmumiem, finansēšanas lēmumiem, uzņēmumu reorganizāciju, risku vadību.
Patstāvīgais darbs, tā organizācija un uzdevumi	Studenti apgūst teorētiskās zināšanas un praktiskās iemaņas nodarbību laikā un veicot individuālus uzdevumus. Tiks izmantota situāciju analīzes metode. Studentiem jā sagatavo diskusijām un prezentācijām atbilstoši noteiktajām tēmām un uzdevumiem. Studentiem jārisina praktiski uzdevumi, kuri parādīti lekciju u.c. materiālos, jāizpilda patstāvīgie aprēķinu darbi, kas tiek ievietoti ORTUS sistēmā.
Literatūra	Didenko, K., Lāce, N. Korporatīvās finanses: investīciju lēmumu pieņemšana. Rīga, RTU. 2001. Ludboržs, A. Apgrozāmā kapitāla vadīšana nelielos uzņēmumos Rīga : Lietišķās informācijas dienests, 2007, 288 lpp Asquith, P., Weiss, L.. Lessons in Corporate Finance A Case Studies Approach to Financial Tools, Financial Policies, and Valuation John Wiley&Sons, 2016, 496 p Parino, R., Kidwell, D., Bates T.. Fundamentals of Corporate Finance 2nd edition, John Wiley & Sons, 2015, 824 p. Ross, Stephen A., Westerfield, Randolph W., Jaffe, J. . Corporate Finance McGraw-Hill. 11th edition 2016, First published in US 1998. Vernimmen, P., Quiry, P.. Corporate Finance: Theory and Practice 4th edition, John Wiley&Sons, 2014, 1000 p. The Association of Chartered Certified Accountants ACCA. Paper F9 Financial Management Study Text Kaplan Publishing, 2017, 854 p. The Association of Chartered Certified Accountants ACCA. Paper F9 Financial Management Complete Learning Solution Kaplan Publishing, 2017 The Association of Chartered Certified Accountants ACCA. Paper F9 Financial Management Exam Kit Kaplan Publishing, 2017, 478 p.
Nepieciešamās priekšzināšanas	Priekšmets balstās uz zināšanām, kas iegūtas bakalaura studiju līmenī.

Studiju kursa saturs

Saturs	Pilna un nepilna laika klātienes studijas		Nepilna laika neklātienes studijas	
	Kontakt stundas	Patstāv. darbs	Kontakt stundas	Patstāv. darbs
1. Firmas finanšu vadības politika mainīgos finanšu tirgos	0	0	0	0
1.1. Finanšu vadības mērķi un uzdevumi.	1	0	0	0
1.2. Firmas finanšu vadības paņēmieni un loma stratēģisko mērķu sasniegšanā.	1	0	0	0
1.3. Firmas darbībā ieinteresētās puses un sociālie partneri, to ietekme firmas stratēģijas īstenošanā.	1	0	0	0
1.4. Finanšu vadības mērķi un uzdevumi sabiedriskajās organizācijās (bezpeļņas organizācijās).	1	0	0	0
1.5. Korporatīvā pārvaldība (Corporate Governance), tās mērķi un principi.	1	0	0	0
1.6. Interesu konflikti, to avoti. Asimetriskas informācijas loma lēmumu pieņemšanā. Aģentūras teorija.	2	0	0	0

1.7. Korporatīvo pārvaldību ietekmējošie faktori un riski.	1	0	0	0
2. Finanšu vadības vide.	0	0	0	0
2.1. Uzņēmējdarbības vides raksturojums Latvijā un globālajos tirgos.	2	0	0	0
2.2. Finanšu pakalpojumu tirgus, finanšu instrumenti, finanšu institūcijas un to loma firmas finanšu vadības mērķu īstenošanā.	2	0	0	0
2.3. Naudas tirgus, naudas tirgus instrumenti un darījumi.	4	0	0	0
2.4. Vērtspapīru tirgus loma firmas finanšu vadībā.	2	0	0	0
2.5. Finanšu pakalpojumu tirgus un finanšu instrumentu izmantošanas iespējas, ņemot vērā ITK attīstību.	1	0	0	0
2.6. Finanšu pakalpojumu tirgus regulēšanas un uzraudzības principi.	1	0	0	0
3. Apgrozāmā kapitāla pārvaldība	0	0	0	0
3.1. Firmas apgrozāmā kapitāla elementi un to raksturojums.	4	0	0	0
3.2. Krājumu, debitoru parādu, kreditoru parādu un naudas plūsmas vadība.	4	0	0	0
3.3. Apgrozāmā kapitāla plānošana, stratēģisku finansēšanas lēmumu pieņemšana.	2	0	0	0
3.4. Naudas plūsmas risku analīze. Īstermiņa un ilgtermiņa naudas plūsma. Brīvā naudas plūsma.	2	0	0	0
4. Ieguldījumu analīze un vērtēšana.	0	0	0	0
4.1. Kapitāla ieguldījumu vērtēšanas būtība un dažādu vērtēšanas paņēmieni izmantošanas nosacījumi.	3	0	0	0
4.2. Inflācijas un nodokļu ietekme ieguldījumu vērtēšanā.	2	0	0	0
4.3. Ieguldījumu riski, to analīze.	3	0	0	0
4.4. Ieguldījumu alternatīvu salīdzināšana (līzings, aktīvu aizvietošana) un lēmumu pieņemšana.	2	0	0	0
4.5. Ieguldījumu projektu analīzes kritēriji.	3	0	0	0
4.6. Ieguldījumu projektu naudas plūsma. Naudas plūsmas modelēšana, projektu naudas plūsmas salīdzināšana un riski.	3	0	0	0
4.7. Ieguldījumu projektu analīze un vērtēšanas modeļi. Ekonomiskā un grāmatvedības metode.	4	0	0	0
5. Finansēšana un finansēšanas lēmumi.	0	0	0	0
5.1. Firmas finanšu avoti, to raksturojums.	2	0	0	0
5.2. Kapitāla cena, kapitāla cenas noteikšana.	2	0	0	0
5.3. Firmai pieejamo finanšu avotu analīze un to izmaksu noteikšana.	2	0	0	0
5.4. Firmas kapitāla struktūra, teorētiskie aspekti un lēmumu pieņemšanas process.	3	0	0	0
5.5. Finansējuma avoti mazajām un vidējām komercsabiedrībām.	1	0	0	0
5.6. Kapitāla struktūras vadības plānošana un riski.	1	0	0	0
5.7. Kapitāla struktūras politika un praktiski lēmumi.	2	0	0	0
5.8. Reorganizācijas (M&A) veidi un iedalījums. Reorganizāciju (M&A) nosakošie faktori.	2	0	0	0
5.9. Reorganizācijas finansēšana, process un regulācija.	1	0	0	0
5.10. Reorganizācijas rezultāta analīze. Riski reorganizācijas darījumos.	2	0	0	0
6. Firmas vērtēšana.	0	0	0	0
6.1. Firmas vērtēšana un finanšu aktīvu vērtēšana.	2	0	0	0
6.2. Kapitāldaļu (akciju) vērtēšanas modeļi.	3	0	0	0
6.3. Firmas pāradsaistību un finanšu aktīvu vērtēšana.	3	0	0	0
6.4. Efektīvā tirgus hipotēze, tās pielietojums.	2	0	0	0
6.5. Dividendes, dividenžu veidi.	2	0	0	0
6.6. Dividenžu izmaksa. Dividendes ietekmējošie faktori.	1	0	0	0
6.7. Firmas dividenžu politika.	1	0	0	0
6.8. Dividenžu ietekme uz firmas vērtību.	2	0	0	0
7. Risku vadība.	0	0	0	0
7.1. Finanšu riski, to iedalījums. Risku vadības principi.	2	0	0	0
7.2. Valūtas kursa un procentu likmju izmaiņu iemesli.	4	0	0	0
7.3. Valūtas risku vadības paņēmieni.	2	0	0	0
7.4. Procentu likmju risku vadības paņēmieni.	2	0	0	0
Kopā:	96	0	0	0

Sasniedzamie studiju rezultāti un to vērtēšana

Sasniedzamie studiju rezultāti	Rezultātu vērtēšanas metodes
Students spēj novērtēt un diskutēt pamatot finanšu vadības funkcijas.	Semestra laikā paveiktais sastāda 5% no kopējā vērtējuma. Situācijas analīze. Ar tēmu saistītais iekļauts eksāmenā paredzētajos jautājumos.
Students spēj novērtēt un diskutēt pamatot biznesa ārējās vides ietekmi uz finanšu vadības lēmumiem.	Semestra laikā paveiktais sastāda 5% no kopējā vērtējuma. Situācijas analīze. Individuāli un grupās veicami uzdevumi. Ar tēmu saistītais iekļauts eksāmenā paredzētajos jautājumos.

Students spēj novērtēt un pielietot apgrozāmā kapitāla pārvaldības paņēmienus.	Semestra laikā paveiktais sastāda 5% no kopējā vērtējuma. Situācijas analīze. Individuāli un grupās veicami uzdevumi. Ar tēmu saistītais iekļauts eksāmenā paredzētajos jautājumos.
Students spēj novērtēt firmas ieguldījumu efektivitāti.	Semestra laikā paveiktais sastāda 5% no kopējā vērtējuma. Situācijas analīze. Individuāli un grupās veicami uzdevumi. Ar tēmu saistītais iekļauts eksāmenā paredzētajos jautājumos.
Students spēj noteikt un novērtēt firmas finansēšanas iespējas un salīdzināt alternatīvus risinājumus.	Semestra laikā paveiktais sastāda 5% no kopējā vērtējuma. Situācijas analīze. Individuāli un grupās veicami uzdevumi. Ar tēmu saistītais iekļauts eksāmenā paredzētajos jautājumos.
Students prot pamatot un pielietot aktīvu un firmas vērtēšanas metodes.	Semestra laikā paveiktais sastāda 10% no kopējā vērtējuma. Situācijas analīze. Individuāli un grupās veicami uzdevumi. Ar tēmu saistītais iekļauts eksāmenā paredzētajos jautājumos.
Students spēj pamatot un pielietot firmas risku vadības instrumentus un paņēmienus.	Semestra laikā paveiktais sastāda 5% no kopējā vērtējuma. Situācijas analīze. Individuāli un grupās veicami uzdevumi. Ar tēmu saistītais iekļauts eksāmenā paredzētajos jautājumos.
Students izprot korporatīvo dividenžu politiku, prot aprēķināt izmaksājamo dividenžu lielumu.	Situācijas analīze un aprēķina darbs, sastāda 5% no gala vērtējuma.
Students prot noteikt uzņēmuma reorganizācijas ietekmi uz uzņēmuma vērtības izmaiņām, spēj analizēt reorganizācijas lēmumu pieņemšanas gaitu	Situācijas analīze un aprēķina darbs, sastāda 5% no gala vērtējuma.
Eksāmens	50% no gala vērtējuma. Jautājumi par teorijas izpratni un tās pielietošanas iespējām uzņēmumā.

Studiju kursa plānojums

Daļa	KP	Stundas			Pārbaudījumi		
		Lekcijas	Prakt d.	Laborat	Ieskaite	Eksām.	Darbs
1.	9.0	48.0	48.0	0.0		*	