TANTÁRGYI ADATLAP

VÁLLALATÉRTÉKELÉS

BMEGT35M109

I. TANTÁRGYLEÍRÁS

1. ALAPADATOK

Tantárgy neve
VÁLLALATÉRTÉKELÉS

Azonosító	BMEGT35M109

A tantárgy jellege
kontaktórás tanegység

Kurzustípusok és óraszámok

Típus	*óraszám*
Előadás	4
Gyakorlat	0
Laboratórium	0

Tanulmányi teljesítményértékelés (minőségértékelés) típusa
Félévközi érdemjegy

Kreditszám
5

Tantárgyfelelős

Neve	*Beosztása*	*Email címe*
Dr. Bethlendi András	hab. egyetemi docens	bethlendi.andras@gtk.bme.hu

Tantárgyat gondozó oktatási szervezeti egység
Pénzügyek Tanszék

A tantárgy weblapja
https://edu.gtk.bme.hu/

A tantárgy oktatásának nyelve
angol-EN

A tantárgy tantervi szerepe, ajánlott féléve
Szak: **Pénzügy MSc (angol nyelven)**
Tantárgy szerepe: **Kötelező**
Ajánlott félév: **0**

Közvetlen előkövetelmények

Erős	Corporate Finance
Gyenge	Nincs
Párhuzamos	Nincs
Kizáró feltételek	Nincs

A tantárgyleírás érvényessége
Jóváhagyta a Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar Kari Tanácsa (2026.06.24.) az 580483/15/2026 iktatószámon hozott határozatával, amely érvényes 2026.06.24-től.

2. CÉLKITŰZÉSEK ÉS TANULÁSI EREDMÉNYEK

Célkitűzések

A tantárgy célja, hogy bevezetést kínáljon az üzleti értékelés alapvető megközelítései és módszerei közé. Bemutatjuk az egyes módszerek legfontosabb kihívásait és korlátait is. A résztvevők megismerhetik mind a jövedelem (cash flow), mind szorzószámos és eszközalapú megközelítéseket. Felülvizsgálják a pénzügyi elemzés és tervezés folya-matát és szabályait, valamint a tőkeköltség becslésének szabályait. Kitérünk a speciális értékelési feladatok, valamint a kedvezmények és a díjak alkalmazásának egyedi kihívásaira is. A tantárgy célja, hogy a hallgatók képesek legyenek a napi értékelési feladatok megoldására a megszerzett ismeretek felhasználásával.

Tanulmányi eredmények

Tudás

1. Ismeri az üzleti értékelés céljait és eszközkészletét, a pénzügyi kimutatások elemzésének és előrejelzésének módszereit, a tőkeköltség becslési technikákat, a különböző értékelési feladatok egyedi kihívásait, az üzleti értékelés folyamatát és kritikus lépéseit.
2. Ismeri a vállalati pénzügyi és beruházási döntések módszertanát, a vállalati beruházások és egyéb befektetések elemzésének módszertanát, a vállalatok finanszírozási és adóügyeinek lehetőségeit. (EFMD-ILO és képzési terv kapcsolódási pont: Finance - Tudás (KKK) - T5 - ILO 1: Analytical thinking)
3. Birtokában van a problémafelismerés, -megfogalmazás és -megoldás, az információgyűjtés és -feldolgozás korszerű, elméletileg is igényes matematikai statisztikai, ökonometriai, modellezési módszereinek, ismeri azok korlátait is. Ismeri a vállalkozás, gazdálkodó szervezet és projekt tervezési és vezetési szabályait, szakmai és etikai normáit. (EFMD-ILO és képzési terv kapcsolódási pont: Finance - Tudás (KKK) - T3 - ILO 5: Digital proficiency)

Képesség

1. Képes önállóan megtervezni, megszervezni és elvégezni a tanulás folyamatát, megtalálni és áttekinteni a tárgy releváns irodalmát, kritikus megközelítést alkalmazni és szűrni a rendelkezésre álló információkat, a pénzügyi és értékelési modellek közötti kapcsolatokat azonosítani, elvégezni a támogatási döntéshozatalhoz szükséges számításokat.
2. Képes összetett pénzügyi elemzéseket készíteni. (EFMD-ILO és képzési terv kapcsolódási pont: Finance - Képességek (szak specifikus) - SpecK1 - ILO 1: Analytical thinking)
3. Képes a vállalatok elemző, döntés-előkészítő, és döntéshozatali tevékenységének magas színvonalú ellátására. (EFMD-ILO és képzési terv kapcsolódási pont: Finance - Képességek (KKK) - K4 - ILO 1: Analytical thinking)
4. A gyakorlati tudás, tapasztalatok megszerzését követően közepes és nagyméretű vállalkozást, komplex szervezeti egységet vezet, gazdálkodó szervezetben átfogó gazdasági funkciót lát el, összetett gazdálkodási folyamatokat tervez, irányít, az erőforrásokkal gazdálkodik. Nemzetközi, multikulturális környezetben is képes hatékony munkavégzésre. (EFMD-ILO és képzési terv kapcsolódási pont: Finance - Képességek (KKK) - K2 - ILO 4: Communication)

Attitűd

1. Nyitott a pénzügyi innovációk áttekintésére és adaptálására, együttműködik diáktársaival és oktatóival a tanulási folyamat során, szívesen bővíti tudását, profitál az informatikai berendezések és eszközök nyújtotta lehetőségekből.
2. Munkájában kreatív, problémafelismerő és -megoldó irányultságú. (EFMD-ILO és képzési terv kapcsolódási pont: Finance - Attitűd (KKK) - A6 - ILO 5: Digital proficiency)

3. Nyitott az együttműködésre, a csoportmunkában való részvételre. (EFMD-ILO és képzési terv kapcsolódási pont: Finance - Attitűd (KKK) - A5 - ILO 6: Teamwork)

Önállóság és felelősség

1. Nyitott a jól megalapozott kritika befogadására, együttműködik a diákjaival a feladatok megoldása során, képes döntéseket hozni magáról, jól megalapozott ítéleteket hoz a döntési folyamat során, jól áttekinti felelősségének fontosságát, és megbecsüli döntéseinek következményeit.
2. Szervezetpolitikai, stratégiai, irányítási szempontból jelentős területeken is önállóan választja ki és alkalmazza a releváns problémamegoldási módszereket, önállóan lát el gazdasági elemző, döntéselőkészítő, tanácsadói feladatokat. (EFMD-ILO és képzési terv kapcsolódási pont: Finance - Felelősség és önállóság (KKK) - F1 - ILO 4: Communication)

Oktatásmódszertan

Előadások, írásbeli és szóbeli kommunikáció, informatikai eszközök és technikák használata, választható feladatok megoldása egyedül és csoportosan. A hallgatóknak az órákra magával kell hozniuk és használniuk kell laptopjukat, melyen a Microsoft Office (2013-as vagy újabb verziójú) fut.

Tanulástámogató anyagok

- Ajánlott / Recommended: (1) Koller, Tim – Goedhart, Marc – Wessels, David (2020): Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies (Wiley Finance) 7th Edition, Wiley (2) Damodaran, Aswath (2012): Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset, 3rd Edition, Wiley (3) Damodaran, Aswath (2018): Dark Side of Valuation, The: Valuing Young, Distressed, and Complex Busi-nesses: Valuing Young, Distressed, and Complex Businesses 3rd Edition, Pearson FT Press (4) Pratt, Shannon P. (2008): Valuing a Business: The Analysis and Appraisal of Closely Held Companies (McGraw-Hill Library of Investment an Finance), 5th Edition, McGraw-Hill Education

II. TANTÁRGYKÖVETELMÉNYEK

A TANULMÁNYI TELJESÍTMÉNY ELLENŐRZÉSE ÉS ÉRTÉKELÉSE

Általános szabályok

A 2.2. pontban leírt tanulási eredmények értékelése két félévközi írásbeli teszten alapul.

Teljesítményértékelési módszerek

EFMD-ILO kapcsolódások: -Online teszt: Pénzügyi fogalmak, modellek, szabályok ismeretének és számítási módszereinek formatív ellenőrzése.
(Finance ILO 1) Szakterminológia ismeretének ellenőrzése. (Finance ILO 4) -Tanórai aktivitás és esettanulmány: ICT-ismeretek és szoftverek
alkalmazása. (Finance ILO 5) Közös feladatmegoldás, közös döntéshozatal. (Finance ILO 6)

Szorgalmi időszakban végzett teljesítményértékelések részaránya a minősítésben

- **1. félévközi teszt**: 50
- **2. félévközi teszt**: 50
- **Előadáson szerezhető plusz pontok**: 10
- **Összesen**: 100

Vizsgaelemek részaránya a minősítésben

Az aláírás megszerzésének feltétele, az aláírás érvényessége

-

Érdemjegy-megállapítás

Jeles	91
Jeles	85–90
Jó	73–84
Közepes	61–72
Elégséges	50–60
Elégtelen	0-49

Javítás és pótlás

A félévközi tesztek a pótlási héten egy alkalommal egyben megismételhetők.

A tantárgy elvégzéséhez szükséges tanulmányi munka

kontaktórákon való részvétel	56
felkészülés a tesztre	94
összesen	150

A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

A Kari Hallgatói Képviselet véleményezése után jóváhagyta dr. Bodrogi Bence Péter oktatási dékánhelyettes 2026.05.04-én. Érvényes 2026.05.04-től.

III. RÉSZLETES TANTÁRGYTEMATIKA

TEMATIKAI EGYSÉGEK ÉS TOVÁBBI RÉSZLETEK

A félévben sorra vett témák

Subject includes the topics detailed in the course syllabus to ensure learning outcomes listed under 2.2. can be achieved. Timing of the topics will be arranged by the calendar or other circumstances in each semester.

1 Az értékelés célja, értékelési módszerek
2 Számviteli kimutatások elemzése
3 Üzleti cash flow
4 Értékvezérlők, maradványérték, EVA modell
5 Tőkeköltség (diszkontok és prémiumok)
6 DCF alapú vállalatértékelés
7 Pénzügyi tervezés, előrejelzési módszerek
8 Üzleti lehetőségek értékelése
9 Kockázatelemzés
10 Eszköz alapú és szorzószámos értékelési megközelítések
11 Speciális értékelési helyzetek, értkelési kihívások, M&A

További oktatók

Szallerné Sereg Nikolett Egyetemi tanársegéd sereg.nikolett@gtk.bme.hu

A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

A Tantárgyi adatlap I. és II. részén túli III. részét az érintett szak(ok) szakfelelőse(i)vel való egyeztetés alapján az 1.8. pontban megjelölt Pénzügyek Tanszék vezetője hagyja jóvá.