



**TANTÁRGYI ADATLAP**

**VÁLLALAT- ÉS PROJEKTÉRTÉKELÉS**

**BMEGT35A104**

# I. TANTÁRGYLEÍRÁS

## 1. ALAPADATOK

### Tantárgy neve

VÁLLALAT- ÉS PROJEKTÉRTÉKELÉS

### Azonosító

BMEGT35A104

### A tantárgy jellege

kontaktórási tanegység

### Kurzustípusok és óraszámok

| <i>Típus</i> | <i>óraszám</i> |
|--------------|----------------|
| Előadás      | 2              |
| Gyakorlat    | 0              |
| Laboratórium | 0              |

### Tanulmányi

teljesítményértékelés  
(minőségértékelés)

### típusa

vizsgaérdemjegy

### Kreditszám

3

### Tantárgyfelelős

| <i>Neve</i> | <i>Beosztása</i> | <i>Email címe</i> |
|-------------|------------------|-------------------|
|-------------|------------------|-------------------|

|                      |                 |                             |
|----------------------|-----------------|-----------------------------|
| Dr. Bethlendi András | 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

magyar - HU

### A tantárgy tantervi szerepe, ajánlott féléve

Szak: **Nemzetközi gazdálkodás alapszak 2018/19/1 félévtől**

Tantárgy szerepe: **Kötelező**

Ajánlott félév: **4**

---

Szak: **Nemzetközi gazdálkodás alapszak 2020/21/1 félévtől**

Tantárgy szerepe: **Kötelező**

Ajánlott félév: **4**

---

Szak: **Nemzetközi gazdálkodás alapszak 2022/23/1 félévtől**

Tantárgy szerepe: **Kötelező**

Ajánlott félév: **4**

### Közvetlen előkövetelmények

**Erős** Vállalati pénzügyek alapjai - Foundation of Corporate Finance

**Gyenge** Nincs

**Párhuzamos** Nincs

**Kizáró feltételek** Nincs

### A tantárgyleírás érvényessége

Jóváhagyta a Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar Kari Tanácsa (2019.01.30.) az 580063/4/2019 iktatószámmon hozott 6. határozatával, amely érvényes 2019.02. 01-től

## 2. CÉLKITŰZÉSEK ÉS TANULÁSI EREDMÉNYEK

### Célkitűzések

A tárgy célja, hogy a hallgatók megismerjék a vállalatértékelés legfontosabb módszereit, a különféle megközelítések alkalmazhatóságának korlátait és buktatóit, valamint az értékelés folyamatát. A kurzus során betekintést nyerhetnek a jövedelem (cash flow) alapú, a szorzószám és az eszköz alapú értékelési megközelítések alkalmazásába, megismerhetik a pénzügyi elemzés és előrejelzés szabályait, a tőkeköltség becslés menetét, egyes speciális értékelési helyzetek sajátosságait és a diszkontok és prémiumok alkalmazását is. Célunk, hogy a tanulási folyamat eredményeképpen a megszerzett ismeretek segítségével a hallgató képes legyen napi gyakorlati értékelési problémák megoldására.

### Tanulmányi eredmények

Tudás

1. a vállalatértékelés cél- és eszközrendszerét,
2. a vállalati kimutatáselemzés és pénzügyi tervezés módszereit,
3. a tőkeköltség becslés lehetséges módjait,
4. az egyes értékelési helyzetek és módszerek sajátosságait,
5. a cégértékelés folyamatát és kritikus pontjait.

Képesség

1. az önálló tanulás megtervezésére, megszervezésére és végzésére,
2. a téma szakirodalmi forrásainak megértésére és feldolgozására,
3. a rendelkezésre álló információk kritikus megközelítésére és megszürésére,
4. a pénzügyi és értékelési modellek mögötti összefüggések felismerésére
5. a döntéshozatalt támogató számítások elvégzésére.

Attitűd

1. nyitott a pénzügyi szakterület innovációinak megismerésére és adaptálására,
2. a tanulás során együttműködik oktatóval és hallgató társaival,
3. gyarapítja tudását és tájékozódik,
4. használja az IT eszközök által kínált lehetőségeket.

Önállóság és felelősség

1. nyitott a megalapozott kritikai észrevételek elfogadására,
2. a tanulás során együttműködik hallgatótársaival a feladatok megoldásában,
3. önálló döntéshozatalra képes
4. a pénzügyi döntések során képes megalapozottan mérlegelni
5. átlátja a felelősségvállalás súlyát és jelentőségét, fel tudja mérni a döntések következményeit

### Oktatásmódszertan

Előadások, kommunikáció írásban és szóban, IT eszközök és technikák használata, opcionális önállóan és csoportmunkában készített feladatok.

### Tanulástámogató anyagok

- Minden fontos információ és kötelező tananyag a tárgy honlapján lesz elérhető.
- All important information and required study materials will be available on the subject website.
- Copeland, Tom – Koller, Tim – Murrin, Jack: Vállalatértékelés. Értékteremtés és értékmaximáló vállalatvezetés, Budapest, Panem, 1999. A fordítás az második kiadás alapján készült! Ezért inkább az ötödik kiadás eredetiben:
- Koller, Tim – Goedhart, Marc – Wessels, David: Valuation, Measuring and managing the value of companies, fifth edition, John Wiley & Sons, New York, 2010.
- Damodaran, Aswath: A befektetések értékelése, Panem, Budapest, 2006
- Damodaran, Aswath: Applied Corporate Finance, 4th Edition, John Wiley & Sons, New York, 2014
- Damodaran, Aswath: A vállalatértékelés kézikönyve, Alinea Kiadó, Budapest, 2015.
- Juhász Péter: Vállalatértékelési számítások, Budapesti Corvinus Egyetem, 2018.
- Rappaport, Alfred: A tulajdonosi érték – Útmutató vállalatvezetőknek és befektetőknek, Alinea, 200

# II. TANTÁRGYKÖVETELMÉNYEK

## A TANULMÁNYI TELJESÍTMÉNY ELLENŐRZÉSE ÉS ÉRTÉKELÉSE

### Általános szabályok

A 2.2. pontban megfogalmazott tanulási eredmények értékelése írásbeli vizsgával történik.

### Teljesítményértékelési módszerek

A) Szorgalmi időszakban végzett teljesítményértékelés részletes leírása A szorgalmi időszakban nem történik teljesítményértékelés B)

Vizsgaidőszakban végzett teljesítményértékelés: félév végi írásbeli vizsgával történik. A vizsga időtartama: 90 perc.

A dolgozat a megszerzett ismeretek alkalmazására helyezi a hangsúlyt, mindamelllett az elmélet számonkérése is szerepet ka

### Szorgalmi időszakban végzett teljesítményértékelések részaránya a minősítésben

### Vizsgaelemek részaránya a minősítésben

- Év végi írásbeli vizsga: 100%

### Az aláírás megszerzésének feltétele, az aláírás érvényessége

TVSZ szerint

### Érdemjegy-megállapítás

|            |       |
|------------|-------|
| Jeles      | 95    |
| Jeles      | 85–95 |
| Jó         | 73–84 |
| Közepes    | 60-72 |
| Elégéséges | 50–59 |
| Elégtelen  | 50    |

### Javítás és pótlás

TVSZ szerint

### A tantárgy elvégzéséhez szükséges tanulmányi munka

|  |                    |
|--|--------------------|
| Részvétel a kontakt tanórákon          | $14 \times 4 = 56$ |
| Felkészülés a teljesítményértékelésres | 94                 |
| összesen                               | 150                |

### A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

A Kari Hallgatói Képviselőlet véleményezése után jóváhagyta dr. Lógó Emma oktatási dékánhelyettes 2019. január 30-án, érvényes 2019. február 1-től.

# III. RÉSZLETES TANTÁRGYTEMATIKA

## TEMATIKAI EGYSÉGEK ÉS TOVÁBBI RÉSZLETEK

### A félévben sorra vett témák

A 2.2. pontban megfogalmazott tanulási eredmények eléréséhez a tantárgy a következő tematikai blokkokból áll. Az egyes félévekben meghirdetett kurzusok sillabuszaiban e témaelemeket ütemezzük a naptári és egyéb adottságok szerint.

- 1 Az értékelés célja, értékelési módszerek
- 2 Számviteli kimutatások elemzése. A vállalat értékteremtő tényezői
- 3 Üzleti cash flow számítása. Értékvezérlők
- 4 Pénzügyi tervezés és modellezés
- 5 Cash flow alapú értékelési módszerek
- 6 Maradványértékszámítás. Tőkeköltés számítás
- 7 Érzékenységvizsgálat
- 8 A DCF vállalatértékelési módszerek
- 9 Az EVA vállalatértékelési modell
- 10 Eszköz alapú értékelési megközelítések
- 11 Beruházások kockázatának elemzése
- 12 Diszkontok és prémiumok
- 13 Fúziók és felvásárlások
- 14 Speciális értékelési helyzetek, Összefoglalás

### További oktatók

### 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.