



# TANTÁRGYI ADATLAP

## VÁLLALATÉRTÉKELÉS

**BMEGT35A118**

# I. TANTÁRGYLEÍRÁS

## 1. ALAPADATOK

### Tantárgy neve

VÁLLALATÉRTÉKELÉS

### Azonosító

BMEGT35A118

### A tantárgy jellege

kontaktórás tanegység

### Kurzustípusok és óraszámok

<i>Típus</i>	<i>óraszám</i>
Előadás	4
Gyakorlat	0
Laboratórium	0

### Tanulmányi

teljesítményértékelés  
(minőségértékelés)

### típusa

vizsgaérdemjegy

### Kreditszám

5

### 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: **Pénzügy és számvitel alapszak 2019/20/1 félévtől**

Tantárgy szerepe: **Szakirányon kötelező**

Ajánlott félév: **4**

---

### Közvetlen előkövetelmények

*Erős* Nincs

*Gyenge* Nincs

*Párhuzamos* Nincs

*Kizáró feltételek* Nincs

### A tantárgyleírás érvényessége

Jóváhagyta a Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar Kari Tanácsa (2020.11.25.) az 581083/2/2020 iktatószámmon hozott 13. határozatával, amely érvényes 2021.02. 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.
- Ajánlott: Copeland, Tom – Koller, Tim – Murrin, Jack: Vállalatértékelés. Értékteremtés és értékmaximáló vállalat-vezetés, 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 kap.

### 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	14×4 = 56
Felkészülés a teljesítményértékelésres	94
összesen	150

### A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

A Kari Hallgatói Képviselőtestület véleményezése után jóváhagyta dr. Lógó Emma oktatási dékánhelyettes 2020. november 25-én, érvényes 2021. 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.