TANTÁRGYI ADATLAP

VÁLLALATÉRTÉKELÉS

BMEGT35A118

I. TANTÁRGYLEÍRÁS

1. ALAPADATOK

Tantárgy neve
VÁLLALATÉRTÉKELÉS

Azonosító	BMEGT35A118

A tantárgy jellege
kontaktórás tanegység

Kurzustípusok és óraszámok

Típus	*óraszám*
Előadás	4
Gyakorlat	0
Laboratórium	0

Tanulmányi teljesítményértékelés (minőségértékelés) típusa
vizsgaérdemjegy

Kreditszám
5

Tantárgyfelelős

Neve	*Beosztása*	*Email címe*
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 iktatószámon 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 megközelíté-sek alkalmazhatóságának korlátait és buktatóit, valamit az értékelés folyamatát. A kurzus során betekintést nyer-hetnek a jövedelem (cash flow) alapú, a szorzószámos 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 megszűrésére,
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, mindamellett 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
Elégséges	50–59
Elégtelen	50

Javítás és pótlás

TVSZ szerint

A tantárgy elvégzéséhez szükséges tanulmányi munka

Részvétel a kontakt tanórákon	14×4 = 56
Felkészülés a teljesítmény értékelésres	94
összesen	150

A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

A Kari Hallgatói Képviselet 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. Tőkeköltség 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.