

## TANTÁRGYLEÍRÁS

I.					
<b>Intézmény neve</b>		Partiumi Keresztény Egyetem, Nagyvárad			
<b>Kar</b>		Gazdaság és Társadalomtudományi Kar			
<b>Szak</b>		Pénzügy			
<b>Tantárgy megnevezése</b>		<i>Haladó vállalati pénzügy (F1101)</i>		A tantárgy típusa	
				DF	DD
II.					
		<b>Tantárgy felépítése (heti óraszám)</b>			
Szemeszter	Kreditek száma	Előadás	Szeminárium	Gyakorlat	Projekt
1	7	2	2		
III.					
<b>Tantárgy besorolása</b>		kötelező	opcionális	fakultatív	
(x-el jelölni)		X			
IV.					
<b>Tantárgy oktatója</b>					
	előadás	szeminárium	gyakorlat	projekt	
<b>Vezetéknév, keresztnév</b>	Dr. Tarnóczy Tibor	Dr. Edit Veres			
<b>Intézmény</b>	PKE Gazdaság és Társadalomtudományi Kar	PKE Gazdaság és Társadalomtudományi Kar			
<b>Tanszék/Intézet</b>	Gazdaságtudományi Tanszék	Gazdaságtudományi Tanszék			
<b>Tudományos fokozat</b>	PhD	PhD			
<b>Didaktikai fokozat</b>	docens	adjunktus			
<b>Besorolás (főállású /társult)</b>	főállású	főállású			
<b>Életkor</b>	71	43			
V.					

**A tantárgy célkitűzései:****Általános célkitűzések:**

Az elméleti és gyakorlati pénzügyi ismeretek elmélyítése és összekapcsolása. A hallgatók szakmai pénzügyi gondolkodásának fejlesztése a pénzügyi menedzsment fogalmak és technikák elsajátításán keresztül. Azon fogalmak elsajátítása, amelyek alapján a hallgatók megismerkednek a vállalkozás főbb finanszírozási alternatíváival. Annak a képességnek a fejlesztése, hogy a hallgatók a koherens finanszírozási döntéseket teljes körű kritériumrendszerre alapozzák. A pénzügyi stratégia megalapozására való képesség fejlesztése. A pénzügyi folyamatok megértésének elősegítése. A döntéshozatali képesség erősítése. A pénzügyi összefüggések megértési és értelmezési képességének fejlesztése. Pénzügyi modellezési készségek fejlesztése.

**Kognitív kompetenciák:**

- a pénzügyi gondolkodás továbbfejlesztése
- a pénzügyi döntéshozatali készség fejlesztése
- az üzleti kommunikáció szintjének emelése
- a pénzügyi számolási készség fejlesztése

**Szakmai kompetenciák:**

- Multidiszciplináris ismeretek és megértés, valamint a pénzügyi elméletek, módszerek és eszközök integrálása a magán- és állami szervezeteknél logikus fogalmi struktúrákba.
- A pénzügyi közvetítési folyamatok intézményeinek, mechanizmusainak, szerepének és jelentőségének elemzésére és értékelésére vonatkozó készségek fejlesztése.
- A vállalatirányításra jellemző mechanizmusok alkalmazása.
- A teljesítmény- és kockázatkezelésre jellemző elvek, modellek és mechanizmusok alkalmazása.
- Pénzügyi stratégiák kidolgozása és a pénzügyi tevékenységek nehéz helyzeteinek sikeres megoldása, fejlett pénzügyi irányítási eljárások végrehajtása bizonytalansági körülmények között.

**Érzelmi és érték-kompetenciák:**

- a csoportban végzett munka, a team munka erősítése
- az egyéni teljesítmények javítása
- a változáshoz való alkalmazkodás javítása

**VI.****Tantárgy tartalma**

	<b>VI.1. Előadások</b>	<b>Óra-szám</b>
1. hét	<b>Téma:</b> A pénzügyi döntéshozatal céljai. A pénzügyi menedzsment célja, feladatai, főbb területei. A pénzügyi menedzser szerepe a mai gazdaságban. <b>Kulcsszavak:</b> pénzügyi menedzsment célja, pénzügyi menedzsment axiómái, pénzügyi döntéshozatal, a pénzügyi menedzser feladata, a vállalat fő pénzügyi célja <b>Bibliográfia:</b> Veres, E. – Tarnóczy, T. (2022): Pénzügyi menedzsment, Partium Kiadó, ISBN 978-606-9673-37-9	2
2. hét	<b>Téma:</b> A vállalati forgótőke-menedzsment kulcskérdései <b>Kulcsszavak:</b> forgótőke menedzsment, vállalati likviditás, átfogó likviditási index, pénzkonverziós ciklus problémája, forgótőkeigény <b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5	2

3. hét	<p><b>Téma:</b> A tőkeszerkezet és annak hatása a vállalat működésére és értékére</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> tőkeszerkezet, Modigliani&amp; Miller I. és II. tétele, a tőkeszerkezet hatása a vállalati jövedelemre és értékre, optimális tőkeszerkezet, csődki költség</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
4. hét	<p><b>Téma:</b> Rövid és hosszú távú vállalati finanszírozási lehetőségek</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> vállalatfinanszírozás hitellel, hitelképesség és a tőkeáttétel, hiteldöntés megalapozása</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
5. hét	<p><b>Téma:</b> Tőkeszerkezet és osztalékpolitika.</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> osztalék, visszaforgatott eredmény, vállalati növekedés, külső és belső finanszírozási igény, növekedési ráták, finanszírozható növekedés</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
6. hét	<p><b>Téma:</b> Az előrejelzés. illetve a beruházásértékelés sajátosságai nehézségei</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> pénzáramok és diszkontráták becslése, kockázat- és érzékenység-elemzés, szimuláció a beruházás értékelésben</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
7. hét	<p><b>Téma:</b> Beruházások portfolio és reálopciók szemléletű értékelése.</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> Portfólió szemlélet a beruházás értékelésben, pénzügyi opciók vs. reálopciók, beruházásértékelés reálopciók megközelítése, görögök</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
8. hét	<p><b>Téma:</b> A viselkedés-alapú pénzügyek és a befektetési folyamat.</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> viselkedésalapú pénzügyek, befektetési várakozások, kockázat-hozam kompromisszum</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
9. hét	<p><b>Téma:</b> Vállalatértékelés, értékalapú vállalatmenedzsment és a vállalatkormányzás</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> a vállalatértékelés szerepe és módszerei, értékalapú vállalatmenedzsment, a vállalat kormányzás, mint új irányítási szemlélet</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
10. hét	<p><b>Téma:</b> Szabad cash flow alapú vállalatértékelés.</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> szabad cash flow, FCFF, FCFE, FCFD, direkt és indirekt értékelés, a szabad cash flow alapú értékelés folyamata, egy- és kétfázisú modellek</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2

11. hét	<p><b>Téma:</b> Vállalatértékelés az EVA és a maradvány jövedelem felhasználásával. Relatív vállalatértékelés.</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> EVA (Economic Value Added), MVA (Market Value Added), RI (Residual Income), vállalatértékelés, piaci értékelés</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
12. hét	<p><b>Téma:</b> Fúziók és felvásárlások pénzügyi vonatkozásai.</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> egyesülés, összeolvadás, felvásárlás és ezek pénzügyi vonatkozásai, menedzsment kivásárlás.</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
13. hét	<p><b>Téma:</b> A társaságok csődjével, reorganizációjával és felszámolásával kapcsolatos pénzügyi kérdések.</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> csőd, csődelőrejelzés, csődelőrejelzési modellek, reorganizáció és pénzügyi vonatkozásai, a felszámolás pénzügyei</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
14. hét	<p><b>Téma:</b> ESG (Environment. Social, Governance) megközelítés – a fenntarthatóság környezeti, társadalmi és vállalatkormányzási vonatkozásai, ESG vállalatok, ESG portfóliók</p> <p><b>Kulcsszavak:</b> ESG fogalma és jellemzői, ESG előírások és standardok, az ESG és a befektetések, ESG portfóliók</p> <p><b>Bibliográfia:</b> Atrill, P. (2009): Financial management for decision makers. 5th ed., Pearson Education Limited, ISBN 978-0-273-71764-5</p>	2
<b>VI. B. Szemináriumok</b>		Óra-szám
1. hét	<p><b>Téma:</b> A pénzügyi menedzsment a alapkérdéseire kapcsolódó feladatok megoldása.</p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a beszélgetésben.</p>	2
2. hét	<p><b>Téma:</b> Forgótőke-gazdálkodási esettanulmány megbeszélése, gyakorlati alkalmazások megoldása.</p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában.</p>	2
3. hét	<p><b>Téma:</b> Esettanulmány megoldása a tőkeszerkezetről. A tőkeköltség meghatározása piaci érték módszerrel.</p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában.</p>	2
4. hét	<p><b>Téma:</b> A rövid és hosszú távú finanszírozási módokhoz kapcsolódó számítások.</p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában.</p>	2
5. hét	<p><b>Téma:</b> A rövid és hosszú távú finanszírozási módokhoz kapcsolódó számítások.</p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában.</p>	2

6. hét	<b>Téma:</b> Speciális esetek megbeszélése és megoldása a beruházások hatékonyságának értékelési módszereire vonatkozóan. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában.	2
7. hét	<b>Téma:</b> Gyakorlati alkalmazások a reálopciók módszer alkalmazására. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában.	2
8. hét	<b>Téma:</b> Szimuláció alkalmazása a beruházási döntések megalapozásában. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok/esettanulmányok megoldásában és a megoldások értékelésében.	2
9. hét	<b>Téma:</b> A beruházás-szimuláció eredményeinek részletes kiértékelése. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok/esettanulmányok megoldásában és a megoldások értékelésében.	2
10. hét	<b>Téma:</b> A szabad cash flow alapú vállalatértékelés számításának bemutatása. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában.	2
11. hét	<b>Téma:</b> A szabad cash flow alapú vállalatértékelési modell megoldása szimuláció alkalmazásával. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában.	2
12. hét	<b>Téma:</b> Az EVA és az RI alkalmazásához kapcsolódó esettanulmány megoldása. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában és a megoldások értékelésében.	2
13. hét	<b>Téma:</b> A gazdálkodó szervezet átszervezésére vonatkozó esettanulmány megoldása. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a feladatok megoldásában és a megoldások értékelésében.	2
14. hét	<b>Téma:</b> A gazdálkodó szervezeteknél alkalmazható csődelőrejelzési módszerek alkalmazása, elemzése. <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Aktívan részt venni a beszélgetésben.	2

## VII. Általános bibliográfia

- Brealey, R.A.-Myers, S.C.: Modern vállalati pénzügyek. Panem Kft., Budapest, 2005.
- Katits Etelka: Pénzügyi döntések a vállalat életciklusában, KJK-KERSZÖV Jogi és Üzleti Kiadó Kft., Budapest, 2002.
- Bélyácz Iván: Stratégiai beruházások és reálopciók. Aula Kiadó, Budapest, 2011.
- Bélyácz Iván: Befektetési döntések megalapozása, Aula Kiadó, Budapest, 2009.
- Götze, U.-Northcott, D.-Schuster, P.: Investment Appraisal: Methods and Models. Springer-Verlag, 2008.
- Preve, L.A.- Sarria-Allende, V.: Working Capital Management. Oxford University Press, 2010.
- Sagner, J.: Essentials of Working Capital Management. John Wiley & Sons, Inc., 2011.
- Veres, E. – Tarnóczi, T.: Pénzügyi menedzsment, Partium Kiadó, 2022.

## VIII.

Tevékenységi formák	Didaktikai módszerek
Előadás	Az elméleti anyag bemutatása és megbeszélése
Szeminárium	Feladat- és esettanulmány megoldás és értékelés

IX.		
<b>Értékelés formája</b>	<b>Értékelés (írásbeli, írásbeli és szóbeli, szóbeli, teszt, gyakorlat, egyéb)</b>	<b>Százalék az érdemjegyből</b>
<b>Vizsga</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• gyakorlati feladat megoldása írásban</li> <li>• írásbeli számonkérés (teszt és esszé)</li> </ul>	50 % 50 %
<b>Kollokvium</b>		
<b>Szeminárium</b>		
<b>Egyéb pontosítások:</b>		

**Dátum**

**Tantárgy oktatója,**

Nagyvárad, 2023.09.25.