

## Tárgytematika / Course Description

### Pénzügytan III.

LGB\_AK010\_3

Tárgyfelelős neve /

Teacher's name: dr. Szalka Éva

Félév / Semester: 2022/23/2

Beszámolási forma /

Assesment: Vizsga

Tárgy heti óraszám /

Teaching hours(week): 0/0/0

Tárgy féléves óraszám /

Teaching hours(sem.): 12/0/0

### OKTATÁS CÉLJA / AIM OF THE COURSE

1. A hallgatókkal megismertetni a vállalkozások szempontjából legfontosabbnak tartott **operatív és stratégiai pénzügyi területeket, feladatokat**, valamint **elsajátítani a pénzügyi döntések meghozatalához szükséges eszközök alkalmazását**.

2. Az ismeretanyag kifejtése egyrészt **a vállalkozás létesítése-működése-megszűnése folyamatába illesztve** történik, mivel így felöleli a vállalkozás teljes életszakaszának pénzügy-menedzselési tennivalóit. Másrészt mindezt **esetanalízis** keretében, a szemináriumon, egy hazai vállalkozás esetében követjük végig a problémák felismerésén át a megoldásukhoz vezető módszerek alkalmazásával bezárólag. Harmadrészt pedig **hazai adatbázisok elemzéséből nyert értékeléseket** is végzünk.

**Rövid leírás:** A vállalati pénzügy tartalmának számos megközelítési nézőpontja közül a vállalkozások életszakaszai szerint tárgyaljuk az üzleti kategóriákat és a pénzügymódszertani eszközöket. Operatív pénzügy: költségkalkuláció és árképzés, forgótőke menedzselés. Stratégiai pénzügy: befektetés és finanszírozás, tárgyi eszközgazdálkodás. A vállalati életszakaszok pénzügyi menedzselésének jellemzői. A vállalati válságmenedzselés típusai és eszközei.

### TANTÁRGY TARTALMA / DESCRIPTION

Tárgykurzus típus	Oktató(k)	Nap/idő	Hely	Megjegyzés
<b>Dátum</b>	<b>ELŐADÁS</b>			

<p><b>09. 09.</b></p>	<p><b>A kurzus célja, tartalma és a hallgatói követelmények ismertetése.</b></p> <p>A pénzügytan és a vállalati pénzügy kapcsolódási pontjai. A vállalati pénzügy tartalma és szempontrendszere. A vállalatok pénzügyi döntései: a finanszírozás, a befektetés és a működtetés. A társaság bevételei és ráfordításai. Hozamkategóriák. A pénzügyi célok és a célhierarchia. A gazdálkodás tárgya: a vagyon. A vállalkozások ún. pénzügy szemléletű életciklus szakaszai.</p>
	<p style="text-align: center;"><b>A v á l l a l a t i é l e t s z a k a s z o k</b></p> <p style="text-align: center;"><b>(alapítás, növekedés, szinten tartás, válság) p é n z ü g y e i</b></p>
<p><b>09. 16.</b></p> <p><b>és</b></p> <p><b>30.</b></p> <p><b>10. 07.</b></p>	<p><b>A hazai e-cégalapítás pénzügy(jogi) jellegzetességei 2013-ban.</b> Az egyéni és a társas vállalkozás alapításának pénzügyi és jogi feltételei. A döntéshozás, a menedzselés és az ellenőrzés szervei a vállalkozási formák függvényében. Az elektronikus cégeljárás menete és a szerződésminta tartalma, különös tekintettel a pénzügy-gazdasági követelményekre.</p> <p><b>A vállalkozás beindításának és működésének pénzügyi tervezése.</b> Pénzügyi kimutatások, kalkulációk, mint az üzleti terv készítésének egyik része. A gazdasági mérlegelés alapjai. Hozamkategóriák. A hozamvárakozások és a tőkeszükséglet tervezése. Érzékenységi vizsgálat. Eredmény-, mérleg-, cash flow-terv. A fedezeti pont számítása.</p> <p><b>A gazdasági társaság átalakulása.</b></p>
<p><b>09. 23.</b></p>	<p><b>AKADÉMIAI NAP – OKTATÁSI SZÜNET.</b></p>
<p><b>10. 14. és 21.</b></p>	<p><b>A vállalati növekedés pénzügyi menedzselése. A belső és a külső növekedés útjai.</b> Az árbevétel növelésére alapozott pénzügyi tervezés. A vállalati növekedés és tőkeigény összefüggései. A külső finanszírozási igény, a forgótőke igény és a készlet(anyag) igény meghatározása. A belső finanszírozási erő. Az EBIT-EPS analízis. <b>Az értékvezérelt növekedés alapjai.</b></p>
<p><b>10. 28.</b></p>	<p><b>1. ZH.</b></p>

<p><b>11. 04.</b></p>	<p><b>Hogyan lehet pénzügygazdasági szempontból a vállalkozás működését megőrizni?</b></p> <p>A <b>jövedelmező tevékenység feltárása</b> fedezeti analízis segítségével. A <b>termelési lehetőség vizsgálata</b> a piaci kereslet függvényében. A <b>vállalati tőke kivonás</b> elhatárolása és egybekapcsolása a válsággal. A vállalati tőke kivonás pénzügyi kritériuma: az elvetési érték számítása.</p>
<p><b>11. 11.</b></p>	<p><b>A vállalkozás működésének hanyatló szakasza.</b> A vállalati válságmenedzselés pénzügygazdasági alapjai. Hazai vállalati esetekből különbséget tenni a válság <b>okai, 'erős' és 'gyenge' jelzései</b> között. A válság fázisai: potenciális és reális. A válságmenedzselés szakaszai: prevenció, "turnaround", kríziskezelés. A zavarelhárítás négylépcsős modellje. A csődállapot és a csődbejelentési kritérium. A csődmenedzselés forgatókönyve az aktuális Csődtv. alapján. A vállalati reorganizáció.</p> <p><b>A vállalkozás megszűnése.</b> A sikertelen csődegyezség és felszámolás. A végelszámolás.</p>
<p><b>11. 18.</b></p>	<p><b>Egy példavállalat pénzügyi átvilágítása.</b> Módszerek a cég erős és gyenge pontjainak kimutatására. Javaslatok és megoldási koncepciók.</p> <p>Mennyiben felel meg a példavállalat a <b>banki adóminősítés</b> szempontjainak és feltételeinek? Törlesztési módok és a pénzáramok egybevetése.</p>
<p><b>11. 25.</b></p>	<p><b>2. zh.</b></p>
<p><b>12. 02.</b></p>	<p><b>Pótlás, javítás. Félévzárás.</b></p>
<p><b>SZEMINÁRIUM</b></p>	
<p><b>09. 04.</b></p> <p><b>és</b></p> <p><b>11.</b></p>	<p><b>A hallgatói követelmények ismertetése.</b></p> <p><b>A félév során elemzett hazai cég pénzügyi-gazdálkodási helyzetének vázlatos, „durva” feltárása</b> a kapott információk birtokában. Honnan nyerhetők a <b>pénzügyi információk?</b> – A vállalkozás beszámolási kötelezettsége. Az eredménykimutatás és a mérleg előkészítése az elemzésre.</p>

<p><b>09. 18.</b></p> <p><b>09. 25.</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Operatív pénzügy (Előadástól függetlenül)</b></p> <p><b>Vállalati költség- és árkalkuláció.</b> A működési költségek összetétele. A fedezeti költségszámítás profit és cash alapon. Árkalkuláció a fedezeti analízis alapján. A vállalati árképzés jellemzői a termelő, a kereskedő és a szolgáltató szférában.</p> <p><b>Forgótőke menedzselés.</b> A forgóeszköz összetétel elemzése és a forgótőke meghatározása, valamint a hatékonyság, a likviditás és a jövedelmezőség elemzése.</p>
<p><b>10. 02., 09.</b></p> <p><b>és</b></p> <p><b>16.</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Stratégiai pénzügy (Előadástól függetlenül)</b></p> <p>A vállalati forrásfelmérése az ún. többlépcsős finanszírozási választás keretében. A befektetések módozatai a finanszírozással összefüggésben.</p> <p><b>Projektértékelés.</b> A beruházási cash flow tervezése. Pénzügy-matematikai alapfogalmak. A beruházások értékelése statikus és dinamikus módszerekkel. Beruházni hitelből? – Döntés a törlesztési módozatok ismeretében. A projekt érzékenységi vizsgálata.</p> <p><b>Tárgyi eszköz-gazdálkodás.</b> Az eszközök nyilvántartása a gazdálkodás során. Az amortizáció elszámolásának szerepe és módszerei. A cég amortizációs politikája. A vállalati tárgyi eszközpark jellemzése. A teljesítőképesség vizsgálata: kapacitás és átbocsátóképesség számítása, valamint elemzése a piaci igény függvényében.</p>
<p><b>10. 23.</b></p>	<p><b>NEMZETI ÜNNEP.</b></p>
<p><b>10. 30.</b></p>	<p><b>Az 1. zh. írása az előadás időpontjában, de a kiértékelése a szemináriumon történik.</b></p> <p><b>Az értékvezérelt menedzselés.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- A vagyon-, a vállalati és a tulajdonosi érték tartalma.</li> <li>- A vállalati értékgenerátorok számítása.</li> <li>- A vállalati tőkekivonás és racionalizálás.</li> <li>- A belső finanszírozási erő kalkulálása.</li> </ul>

11. 06. és 13.	A vállalkozás életszakaszainak pénzügyi elemzése. A növekedés és a válság szakaszának felismerése. Hogyan következtethetünk a válság 'erős' és 'gyenge' jelzései alapján arra, hogy a vizsgált cég a válság melyik szakaszában van? Milyen okok vezettek a válsághoz és milyen válságmenedzselési eszközöket alkalmazhatunk? A válságtípusok különböző megnyilvánulása az éves beszámolóban. A csődbejelentési kritérium mérlegelése egy vizsgált cég esetében. Javaslatok készítése a működés erős és gyenge pontjainak ismeretében.
11. 20.	EGYETEMI TMDK – OKTATÁSI SZÜNET.
11. 27.	A 2. zh. írása is az előadás időpontjában, de a kiértékelése a szemináriumon történik.
12. 04.	A féléves munka értékelése. Félévzárás.

## SZÁMONKÉRÉSI ÉS ÉRTÉKELÉSI RENDSZERE / ASSESSMENT'S METHOD

A félévvégi aláírás feltétele: a félévközi 2 zh. megírása minimum 25 pont elérésével. A zh-k témája az órákon elhangzottak, valamint a kötelező irodalomból kijelölt anyagrészek.

**Ponthatárok:** – 50 elégtelen, 51 – 65 elégséges, 66 – 80 közepes, 81 – 90 jó, 91 – 100 jeles

## KÖTELEZŐ IRODALOM / OBLIGATORY MATERIAL

### Kötelező irodalom:

1. 'Virtuális Kar': a PénzügytanIII.órák2013-2, a Képletgyűjt., a PénzügytanIII.eset2013-2, a PénzügytanIII.gyak.feladatok, valamint a Pü.tanIII.tematika c. pdf-anyagok.
2. Katits E. (2007): A vállalati gazdálkodás alapjai. SALDO, Budapest, 4.-5., 7.-9., 10.1. -10.6., 11., 12., 13.3.2, 13.4.1.-13.4.8., 14., 16. és 17. fejezetek.
3. Katits E. (2010): A vállalati válságmenedzselés. SALDO, Budapest, 2.1.-2.5., 3.1., 3.2.3., 3.3.3., 3.4., 3.6.2. fejezetek és 2. függelék.

### Ajánlott irodalom:

1. Bencsik – Tatay (2007): Megvalósíthatósági tanulmány, üzleti terv, különös tekintettel a pénzügyi tervezésre. INNONET Innovációs és Technológiai Központ, Győr, 46.
2. Katits E. (2010): Gazdálkodási ismeretek. SAÉDO, Budapest, 331.

3. Katits E. (2002): Pénzügyi döntések a vállalat életciklusaiban. KJK-KERSZÖV, Budapest, 456.
4. Szabó K. – Pálinkó É. (2008): Vállalati pénzügyek – Példatár és esettanulmányok, Nemzeti Tankönyvkiadó, Budapest, 360.
5. Rappaport A. (2002): A tulajdonosi érték. ALINEA Kiadó, Budapest, 225.