

## 4. Gutmann Családi Vállalattulajdonosok Napja - Bécs, 2017. október 13.

### Rövid összefoglaló

11:00 Felvezető előadás: „A családi vagyon kezelése 4 generáció viharain keresztül“  
Samuel Maldonado Degwitz, az FBN Global Next Gen Bizottság volt elnöke

Egy családi vállalat és egy összetartó család, amely megbirkózott gazdasági válságokkal, átvészelt háborúkat és túlélt zsarnoki kormányokat Venezuelában. 2009-ben a kormány öt farmjukat, mintegy 100,000 hektár földjüket és 35,000 szarvasmarhájukat kobozta el. A család legtöbb tagja ekkor úgy döntött, elhagyja az országot, és másutt –például Németországban és az Egyesült Államokban – kezd új életet. A család elhatározta továbbá, hogy a fő cégük fennmaradó részét értékesíti. Hosszasan vitatkoztak, hogy mit tegyenek az eladást követően, végül a stratégia első lépéseként a vagyont alacsony kockázatú befektetésekből fialtatták. A 4. generáció úgy döntött, az élelmiszer- és italszektorra koncentrálnak. 2017 januárjában megvásároltak egy prémium minőségű gyümölcsleveket gyártó céget. A család tagjai megtanulták, hogyan építsenek fel egy új életet és egy új karriert tanulmányaikra, ismereteikre, képességeikre és tapasztalataikra alapozva. Családi idézet: „Értékrendünk változatlan, és a hagyatékunkat továbbra is óvnunk kell. Együtt erősek vagyunk.”

11:30 Előadás: A jövőhöz szükséges tartalék források: hogyan segíthet egy privátbank?  
Nikolaus Görg, a Bank Gutmann Private Markets terület képviselője, Varga Szabolcs, a Bank partnere

A (családi) vállalatok sokféle kockázattal szembesülnek. Az üzleti életben az egyik legnagyobb kockázat a **piaci diszrupció**, amit talán új technológiák és üzleti modellek felforgató hatásaként lehet magyarrá fordítani. A gond, hogy mire észre vesszük őket, általában már késő. A mai diszruptív környezetben a családi vállalatok komoly hátránya, hogy csekély tartalékkal rendelkeznek az alaptevékenység támogatásához vagy új piaci lehetőségek kihasználásához.



### Hogyan segíthetnek a privátbankárok a szükséges tartalék kiépítésében és kezelésében?

- A tartalékok kezelésének kulcsa, hogy olyan piaci kockázatokat találjunk, amelyek csak kismértékben korrelálnak saját kockázatainkkal.
- A „méretvétel” segíthet a kockázatok meghatározásában és az azok kezelésére megfelelő stratégiák megtalálásában.
- A cél a várt (és váratlan) kockázatok függvénye. A „kockázat” egy személyes koncepció.

12:00 Tematikus szekció: „Gondnoki, szemlélet vs. tulajdonlás”  
Heinrich von Liechtenstein professzor (IESE Business School, Barcelona)

### A vagyontulajdonosai

- A vagyont „személyes használatra kapják”.
- Nem érzik kötelességüknek, hogy a vagyont megőrizték a jövő generációk számára.
- A vagyont olyan rövid távú forrásnak tekintik, amelyet személyes érdekeiket szem előtt tartva költenek el vagy fektetnek be.

### A vagyongondnokai

- A vagyont „örzik és továbbadják a jövő generációknak”.
- Más a hozzáállásuk a családi örökség, a felelősség, a kockázat, a pénzköltési fegyelem és a következő generáció nevelésének kérdéséhez.
- Maradandó pénzügyi és családi örökséget hoznak létre.

A 2. generáció tagjai ritkán érzik úgy, hogy ők rendelkeznek a pénz felett – a gondnoksággal kapcsolatos nézeteik jellemzően szülei **rendelkezésein** alapulnak. A 3. generációtól kezdődően **eltérő felfogások alakulnak ki** – e nemzedékek szabadabban vallhatnak más nézeteket a vagyonteljesítéséről vagy megőrzéséről. Probléma akkor merül fel, amikor a vagyonteljesítési különbségeket nem vitatják meg nyíltan. A vagyonteljesítési eszmecserék elengedhetetlenek a családok számára, amikor elkezdnek a családi vagyonteljesítést, a családi örökséget és a családmenedzsmenst kérdéskörével foglalkozni.

**Tematikus szekció – kérdések** – a vendégek 3 csoportra oszlottak: 1. generáció, következő generáció (NxG) és 25 év alatti fiatalok. Az első 2 csoport az alábbi kérdéseket vitatta meg közösen:

- 1) Ön tulajdonosa vagy inkább „gondnoka” a családi vagyonnak?
- 2) Ezekben a kiszámíthatatlan időkben nem bölcs dolog a családi források egy részét váratlan – akár pozitív, akár negatív – eseményekre félretenni? Önök hogyan közelítik meg ezt a témát?

A legfiatalabbak a családi vagyonteljesítés körüli értelmezésével ismerkedtek: az anyagi vagyonteljesítés mellett ide tartozhat a hírnév, felelősségvállalás, siker, fizikai biztonság, egészség, fittség, tudás, bölcsesség, lelki gyarapodás, családi harmónia, egyéni boldogság, családi hálózat és ökoszisztéma, a családi márka (brand), stb. Arról is beszélgettek, hogy a családi vagyonteljesítés többsége miért nem él túl 3 generációt.

### 14:30 Pódiumbeszélgetés: A családi vagyonteljesítés kezelése

**Josef Umathum**, családi vállalatulajdonos, Weingut Umathum (vezető osztrák borászati)

**Karl Mayer-Rieckh**, családi vállalatulajdonos, Humanic

**Samuel Maldonado**, FBN International

### Főbb megállapítások

- A legjobb megoldás a „gondnoki szemlélet” és a tulajdonlás elegye.
- Az NxG magukat gondnoknak, míg az alapítók magukat inkább tulajdonosnak tekintik.
- A családi stratégiának része kell legyen a családi vagyonteljesítés témák.
- Szükség van bizonyos mértékű diverzifikációra a családi vállalaton túl.
- Változó helyzetekben (ország, politika, gazdaság) muszáj tovább látni a személyes előnyöknél, és a „gondnoki” szemlélet jó megközelítése ennek.
- Kulcsfontosságú a hosszú távú ám rugalmas gondolkodás, és a vagyonteljesítés megőrzése a következő generációk számára.
- A gyermekek oktatása a vagyonteljesítéssel és a családi vagyonteljesítés kapcsolatban fontos és kezdődjön korán. Meg kell őket tanítani arra, hogy miként legyenek felelős tulajdonosok.