

Tőkepiaci befektetések vállalkozások számára – hogyan dolgozzon a cég szabad pénzeszköze?

A vállalkozás életében elérkezhet az a pont, amikor már nem az jelenti a legnagyobb kihívást, hogyan termeljen nyereséget, hanem az, hogyan gazdálkodjon a már megtermelt vagyonnal.

Sok cég esetében jelentős összegek pihennek hónapokon vagy akár éveken keresztül a folyószámlán. Ez rövid távon biztonságérzetet adhat, hosszabb távon azonban pénzügyi szempontból ritkán tekinthető optimális megoldásnak. A vállalati likviditásnak természetesen ára van, de a teljes szabad pénzállomány készpénzben tartása szintén költséget jelenthet az elmaradt hozamok és az infláció következtében.

A korszerű vállalati pénzügyi szemlélet ezért nem azt vizsgálja, hogy **érdemes-e befektetni**, hanem azt, hogy **a vállalkozás mely pénzeszközeit, milyen időtávra és milyen kockázat mellett célszerű befektetni.**

A befektetés nem spekuláció

A tőkepiaci befektetések hallatán sok vállalkozó még mindig a napi részvénykereskedésre vagy a jelentős árfolyamkockázatra gondol. A valóságban azonban a vállalati befektetések döntő többsége nem erről szól.

Egy jól felépített vállalati portfólió elsődleges célja a likviditás kezelése, a pénzügyi tartalékok értékének megőrzése és – a vállalat kockázati profiljához igazodva – azok mérsékelt gyarapítása.

A rendelkezésre álló eszköztár rendkívül széles: a rövid futamidejű pénzpiaci és kötvényalapoktól kezdve egészen a globálisan diverzifikált részvényportfóliókig számos megoldás áll rendelkezésre.

Melyik vállalati pénzt érdemes befektetni?

Ökölszabály: **nem minden pénzt.**

A napi működés finanszírozásához szükséges likviditásnak, a béreknek, az adófizetési kötelezettségeknek és a beszállítók kifizetésének továbbra is a folyószámlán a helye.

A befektetésre szánt vagyon ezzel szemben az a pénzeszköz, amelyet a vállalkozás várhatóan legalább 6–12 hónapig nem kíván felhasználni.

Egy jól felépített vállalati mérlegben általában három pénzügyi "réteg" különíthető el:

- **Operatív likviditás**, amely a napi működést biztosítja.
- **Likvid tartalék**, amely váratlan helyzetek kezelésére szolgál.

- **Stratégiai tőke**, amely fejlesztések, beruházások vagy akvizíciók finanszírozását szolgálja a következő években.

Mindhárom réteg eltérő befektetési megoldást igényel.

Miért nyitnak a sikeres vállalkozások értékpapírszámlát?

A vállalati értékpapírszámla nem kizárólag a magasabb hozam lehetőségét jelenti.

Legalább ilyen fontos előnye, hogy a vállalkozás pénzügyi vagyona elkülönül az operatív működéshez szükséges likviditástól, miközben a befektetések továbbra is viszonylag gyorsan hozzáférhetők maradhatnak.

A megfelelően kialakított portfólió emellett csökkentheti annak kockázatát is, hogy a vállalat teljes vagyona ugyanazon gazdasági folyamatoktól függjön, amelyek a saját üzleti tevékenységét is befolyásolják.

A gyakorlatban hogyan indul el egy vállalkozás?

A folyamat egyszerűbb, mint sokan gondolják.

Első lépésként szükség van egy LEI-kódra (Legal Entity Identifier), amely a jogi személyek nemzetközi azonosítója. Ezt követően nyitható vállalati értékpapírszámla egy befektetési szolgáltatónál vagy banknál.

A valódi munka azonban csak ezután kezdődik.

Nem az értékpapírszámla megnyitása a legfontosabb döntés, hanem annak meghatározása, hogy a vállalkozás milyen célra, milyen időtávban és milyen kockázatvállalás mellett kívánja befektetni szabad pénzeszközeit.

Amire érdemes külön figyelni

A vállalati befektetések adózása jelentősen eltér a magánszemélyekétől. Cégek számára például nem érhető el a Tartós Befektetési Számla (TBSZ), a befektetések eredménye pedig a társaság eredménykimutatásában jelenik meg. A pontos adózási következmények meghatározásához minden esetben érdemes könyvelő vagy adótanácsadó segítségét kérni.

Szintén fontos szempont a devizakockázat. Ha egy forintban működő vállalkozás euróban vagy amerikai dollárban denominált eszközökbe fektet, a hozamot nemcsak a befektetés teljesítménye, hanem az árfolyamváltozások is jelentősen befolyásolhatják.

A legfontosabb kérdés nem az, hogy mibe fektessünk

Hanem az, hogy **milyen szerepet töltsön be a befektetés a vállalkozás pénzügyi stratégiájában.**

A jól működő cégek számára a tőkepiac nem a gyors meggazdagodás eszköze, hanem a tudatos vagyonkezelés része. A megfelelően kialakított vállalati portfólió hozzájárulhat ahhoz, hogy a megtermelt nyereség ne csupán megőrizze értékét, hanem hosszú távon a vállalkozás további fejlődését is támogassa.

Lévainé dr. Kis Andrea
minősített pénzügyi, befektetési és biztosítási tanácsadó
iparkamarai tanácsadó

