



EXPERTNÍ PŘEDNÁŠKA NEFORMÁLNÍ SETKÁNÍ



FBN CZECH

6. října 2022

EXPERTNÍ PŘEDNÁŠKA NEFORMÁLNÍ SETKÁNÍ

- 16:30 – 18:00 Expertní přednáška na téma FAMILY OFFICE
- Od 18:00 Neformální setkání členů / raut

- Experti



Zenon Folwarczny
BDO



Petr Laštovka
EMUN



Aleš Zídek
R2G



PŘEDVÁNOČNÍ SETKÁNÍ

● 24. listopadu ● Anežský klášter ● Téma: hodnoty



William Lobkowicz



Eva Lustigová



Pavel Nepala
RENOMIA



NEXTGEN SETKÁNÍ

- 9. prosince
- Praha, RENOMIA
- **Workshop:** Nemůžeme NEkomunikovat!
- Neformální setkání a degustace prosecca



PRINCIPY FBN



1. Důvěra a otevřenost

network je založen na principech otevřené komunikace a důvěry



2. Zapojení

aktivní účast členů posiluje hodnotu FBN



3. Diskrétnost

členové sdílejí zkušenosti a informace v atmosféře důvěry



4. Respekt a profesionalita

network je založen na principech otevřené komunikace a důvěry



5. Non-Solicitation

FBN je forum pro vzájemnou výměnu zkušeností, nápadů a znalostí, ne pro získávání obchodních příležitostí

PRINCIPY FBN



1. Důvěra a otevřenost

network je založen na principech otevřené komunikace a důvěry



2. Zapojení

aktivní účast členů posiluje hodnotu FBN



3. Diskrétnost

členové sdílejí zkušenosti a informace v atmosféře důvěry



4. Respekt a profesionalita

network je založen na principech otevřené komunikace a důvěry



5. Non-Solicitation

FBN je forum pro vzájemnou výměnu zkušeností, nápadů a znalostí, ne pro získávání obchodních příležitostí

EXPERTNÍ PŘEDNÁŠKA



Zenon Folwarczny
BDO



Petr Laštovka
EMUN



Aleš Zídek
R2G



CO JE TO FAMILY OFFICE A POTŘEBUJI JI?



Petr Laštovka
Partner v EMUN

6. října 2022

OBSAH

- 1. Evoluce rodiny
- 2. Druhy Family Offices a služby pro ně
- 3. Co není Family Office
- 4. Příklad EMUN



1. EVOLUCE PODNIKATELSKÉ RODINY



DRUHY FAMILY OFFICE

2. VARIANTA A – „HOME MADE“

Výchozí stav – každý člen sám za sebe

- Každý si řeší své záležitosti
- Každý činí investiční rozhodování
- Každý si uchovává dokumenty (archiv)
- Každý se rozhoduje o předmanželských smlouvách / závětech atp.
- Každý má svého oblíbeného dodavatele



„Home made“ Family Office koordinátor

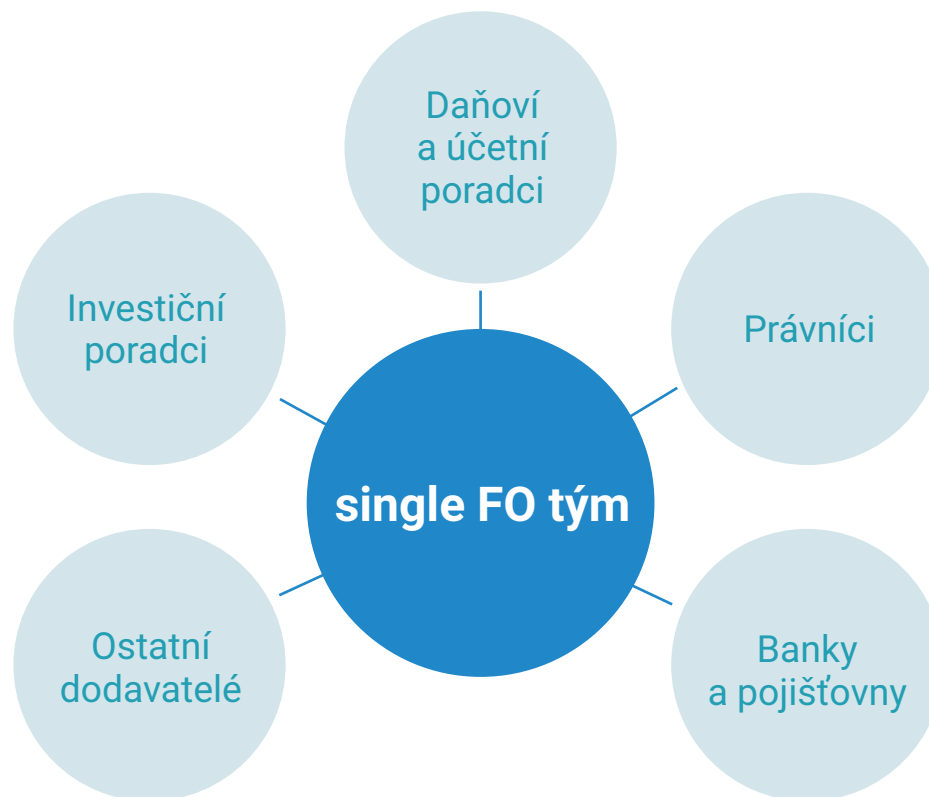
– koordinátor za rodinu sjednotí dodavatele služeb a koordinuje jejich činnosti pro více členů dané rodiny. Centrálně spravuje dokumenty, centrálně rozhoduje oblasti, kterým rozumí. A zjišťuje, čemu rozumí méně.



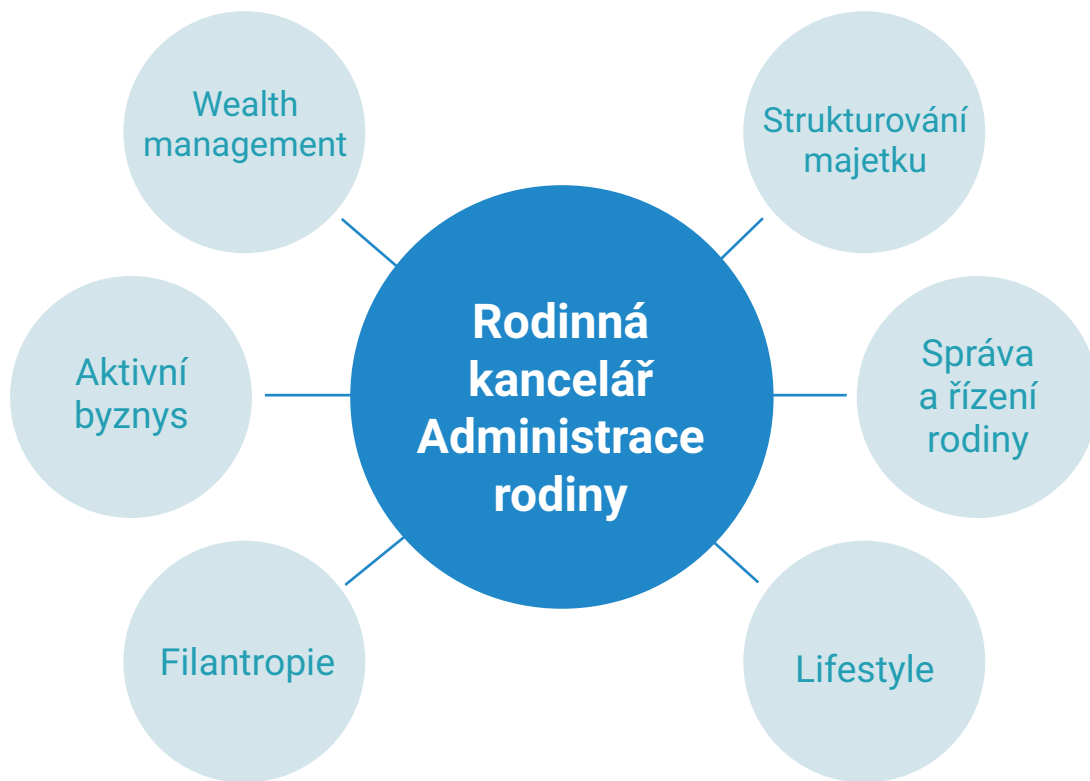
DRUHY FAMILY OFFICE

2. VARIANTA B – SINGLE FAMILY OFFICE (SFO)

- SFO vykonává prostřednictvím vlastních zaměstnanců a vybraných rodinných členů ty **činnosti, kterým rozumí**.
- Dle „Cost/benefit“ se rozhoduje, na jaké činnosti a procesy je levnější / lepší najmout od externích poradců.
- Tým SFO poskytuje služby všem rodinným příslušníkům dle definice např. v Rodinné ústavě.
- Jedná se o „Cost centrum“, není orientované „For profit“. Vlastníkem je rodina, může mít právní formu např. s.r.o.
- Maximální verze SFO, zahrnuje investiční proces, filantropický proces, administrativní, účetní, compliance, právní a daňové činnosti, concierge atp.
- Vyplatí se od hranice cca 10 miliard CZK (zastupitelnost, specializace).



2. POTŘEBY RODIN A POPTÁVKA PO RELEVANTNÍCH SLUŽBÁCH



2. SLUŽBY PRO RODINY

– S OBJEMEM MAJETKU ROSTE KOMPLEXITA

Strukturování majetku

- Závěti
- Předmanželské smlouvy
- Životní /majetkové pojistky
- Daňové poradenství
- Investiční holdingy
- Rodinné holdingy
- Rodinné trusty / nadace

Správa a řízení rodiny

- Benefity (výplaty) pro rodinu
- Mediátor a řešení sporů
- Správa trustů a závětí
- Rodinná ústava
- Rodinné shromáždění
- Rodinná rada

Lifestyle

- Osobní compliance povinnosti a právní služby pro členy rodiny
- Rezidence a jejich správa
- Platební kancelář
- Sekretářské a consierge služby
- Aircraft / Yacht management

Filantropie

- Organizace darů
- Monitoring, účast v nadacích
- Vyhodnocování efektivity
- Fundraisingové aktivity
- Vlastní filantropické nadace (projekty)

Byznys

- Správa rodinné firmy
- Developerské projekty
- Mergers & Acquisitions
- Správa majetkových účastí, joint ventures, shareholders agreements
- IPO

Wealth management

- Výběr bank a správců
- Výběr jednotlivých investičních příležitostí
- Diskreční mandáty
- Centralizovaný reporting
- Strategická alokace, monitoring a risk management

OBJEM

3. CO NENÍ FAMILY OFFICE ANEB JAK SE VYZNAT VE SLUŽBÁCH S NÁLEPKOU „MULTI-FAMILY OFFICE“

- Rozlišujte dodavatele konzultačních služeb od dlouhodobých správců majetku vaší rodiny.
 - a) **Potřebujete ad-hoc poradit** – hledáte dodavatele konzultačních služeb
 - b) **Potřebujete dlouhodobou podporu** – hledáte outsourcing kapacit
- Komplexita rodiny a jejího majetku ovlivňuje potřeby. Proved'te si Cost / benefit analýzu. Pokud se vám nevyplatí vytvořit si zcela autonomní Single Family Office, spojte se s poradenskými i „Multi-Family office“ firmami.
- Vždy se snažte porozumět motivaci poradců – je skutečně dlouhodobá? Pokud ano, našli jste nikoliv konzultanta, ale člena týmu Vaší SMÍŠENÉ rodinné kanceláře.



4. KONCEPT SMÍŠENÉ EMUN FAMILY OFFICE, OUTSOURCING PRO VELKÉ RODINY

Velikost rodiny (mimo rodinnou firmu)	Nástupnictví	Investování	Rodinná administrační kancelář
Majetek do 300 mCZK	Tvorba a správa závětí, rodinných a investičních holdingů	Portfolio fondů kvalifikovaných investorů Individuální asset management (komplexní strategie)	Administrační centrum rodiny, koordinace právních, daňových a účetních služeb
Majetek 300 mCZK – – cca 2 mldCZK	+ Tvorba a správa trustů, tvorba filantropických nadací	+ Dílčí asset management mandát doplňující ostatní správce / investice rodiny + Investiční kluby (koinvestice private ekvity)	+ Platby benefitů, organizace rodinných shromáždění
Majetek nad 2 mld CZK – možnost účasti na EMUN	Dtto	Investiční proces rodiny – centralizovaný reporting, risk management, strategická a taktická alokace	+ Aircraft / yachts management (připravujeme)

Děkuji za pozornost

Petr Laštovka
partner

V případě dotazů mě neváhejte kontaktovat:
M: +420 602 317 473
petr.lastovka@emun.cz



SINGLE FAMILY OFFICE



Aleš Zídek
Partner v R2G

6. října 2022

SINGLE FAMILY OFFICE

Single family office - organizace, která se stará o majetek a záležitosti jedné rodiny a jejích příslušníků. Většinou je vlastněna a provozována zakládající rodinou a ve prospěch jejích příslušníků.

Family-owned multi-family office – organizace, která se stará o majetek a záležitosti několika málo rodin. Vlastněna a provozována zakládající rodinou ve prospěch všech zúčastněných rodin.

Na světě je přes 10.000 SFOs, přičemž polovina z nich byla založena v posledních 15 letech. Existuje řada zpráv mapujících situaci SFO, např. UBS Global Family Office Report, ze kterých je možné si udělat částečný obrázek o tom, jak SFO fungují. Většina SFO (85%) spravuje jmění, které zahrnuje i provozní rodinnou firmu (zdroj původního bohatství).

SFO má oproti ostatním formám family office určité zásadní výhody:

- intimní znalost rodiny, častý a důvěrný kontakt mezi SFO a rodinou
- dlouhodobá spolupráce s rodinou založená na zájmové shodě
- osobní účast rodinných příslušníků na provozu a rozhodování SFO
- důvěrnost a diskrétnost, omezený počet osob, která mají vhléd do rodinných záležitostí
- poskytování služeb a činností, které jdou nad rámec správy majetku a administrace
- SFO tvoří rodinnou základnu, spojuje různé větve rodiny, dává smysl společné rodinné strategii

Náklady na provoz se pohybují kolem 100bps z majetku. Značná část nákladů je fixních, tj. bps náklady jsou vyšší u nižšího majetku (<\$100m) a naopak (>\$250m). Největší položkou nákladů jsou mzdové náklady a dále náklady na externí asset management.

SINGLE FAMILY OFFICE – PŘÍKLAD

FO založený pro správu rodinných záležitostí několika rodin.

Rozsah poskytovaných činností:

- investiční činnosti – plná šíře aktivit, částečný outsourcing
 - přímé investice – většina činností inhouse - sourcing, transakční práce, monitoring, podpůrné služby, vlastní provozní management ve vybraných případech
 - finanční investice – strategická alokace a výběr AM inhouse, zbytek outsourcing
 - treasury - inhouse
- administrace - reporting, účetnictví, document management, daňová a podobná compliance, platby, IT, pojištění - částečný outsourcing
- právní a daňové služby – strukturování investic, mezigeneračního přechodu majetku, regulatorní činnosti – strategické činnosti inhouse, zbytek outsourcing
- fiduciární služby a správa – správa struktur, správa rodinného majetku, organizace rodinných záležitostí, správa a rozvoj sběratelských a filantropických činností – většina inhouse

Práce s rodinami na úrovni 1. generace (zakladatelé) a 2. generace. Obě generace se podílí na provozu FO.

Klíčové osoby FO jsou zakladateli FO a zároveň mají dlouhodobou předchozí historii vztahů s rodinami. Integrita, vzájemný respekt a shoda dlouhodobých zájmů.

FO je provozován jako cost centrum. FO se financuje kombinací plateb – pevné či hodinové platby za služby, transakční služby na bázi bps, výkonnostní odměny. Princip odložené kompenzace.

Oddělené struktury pro jednotlivé typy investic, případně jednotlivé investice. Flexibilní přístup, není centralizovaná struktura. Absence regulovaných struktur.

IT zahrnuje využití specializovaných investičních nástrojů a předplatných, vlastní semi-automatické nástroje na reporting a konsolidace, těsně outsourcovaná kyber bezpečnost, využití běžných dalších komerčních SW nástrojů.

Správa a rozvoj znalostí - dlouhodobé a pravidelné vztahy s poradci a bankami, praktické zkušenosti z transakcí, okruh spřátelených zprostředkovatelů a dalších osob se specifickými znalostmi, spolupráce a rozvoj juniorních členů týmu včetně členů z 2. generace

Správa FO – zatím jednoduchá správa, omezená role výborů, postupný vývoj v čase.