

ESTATE

11/2023
110 Kč, 5,69 €

ONE FAMILY OFFICE

Architekti rodinného bohatství



JAROSLAV HAVEL



DAVID NEVESELÝ



KATEŘINA ZYCHOVÁ



PETER BÁLINT

KLIDNÉ SPANÍ S MULTI FAMILY OFFICE



Profesionalizovaná správa majetku v posledních letech získává na popularitě. Stále větší počet podnikatelů řeší, jak zajistit, aby hodnota jejich majetku neklesala a výnosy z něj zabezpečovaly jejich rodinu i do budoucna. I proto v rostoucí míře jako adekvátní řešení volí multi family office. S ním teď pod názvem **ONE FAMILY OFFICE** ve spolupráci se špičkovými investičními odborníky s mezinárodními zkušenostmi přicházejí na trh odborníci na správu majetku z advokátní kanceláře **HAVEL & PARTNERS**.

TEXT ONDŘEJ ČERNÝ / FOTO ARCHIV

Family office (rodinná kancelář) představuje strukturu, která umožňuje nejen chránit, investovat a rozvíjet rodinný majetek, ale také zajišťuje rozumnou distribuci výnosů mezi rodinné příslušníky. Jde o spojení vhodných právních a daňových nástrojů, které vytvářejí odborníci a specialisté na míru konkrétní rodině. Vznikne tak bezpečný, ale zároveň flexibilní systém pravidel, který je kromě správy majetku a investic zaměřen i na podporu aktivních členů rodiny, plánování dědictví, ale také filantropii a další aspekty rodinného života. Fungování family office stojí na týmu profesionálů, kteří zajišťují každodenní správu, ať jde o kontrolu investic, nebo řízení rizik. Pokud je o to ze strany bonitních rodin zájem, starají se také o další oblasti, například o evidenci a vypořádání zákonných povinností včetně nezbytné administrativy a plateb.

Na výhody struktury správy majetku, které vycházejí ze zkušenosti nejbohatších rodin světa, se mohou spolehnout i podnikatelé v Česku. Inspiraci mohou hledat v zahraničí u těch nejúspěšnějších. Zakladatel Microsoftu Bill Gates má Cascade Investment, spoluzakladatel Googlu Sergey Brin Bayshore Global a známý americký právník, obchodník a filantrop David Rubenstein Declaration Partners, family office spojující podobně smýšlející institucionální investory.

Pokračují tak v dlouhé historii, protože už v roce 1838 rodina J. P. Morgana založila pro správu svého majetku vlastní rodinnou kancelář House of Morgan. O necelých padesát let později, v roce 1882, vznikla nejznámější family office založená rodinou Rockefellerů, která nepřetržitě funguje až do současnosti.

Tento model, známý jako single family office, je stále běžný, zejména mezi velmi bohatými rodinami s majetkem v hodnotě stovek milionů, nebo dokonce miliard dolarů.

SDÍLENÍM K ÚSPORÁM

Protože ale nejde o možnost, která by byla k dispozici každému, začaly se stále častěji k některým rodinným strukturám přidávat další. To je zčásti i případ Rockefellerů. Tak začaly vznikat struktury multi family office. Ty poskytují obdobné služby jako single family office, ale pracují pro více různých rodin najednou. Umožňují tak sdílet náklady na správu majetku a využívat odborných znalostí a zkušeností, které by si jinak samotné rodiny nemohly dovolit. Díky historickým událostem listopadu 1989 mohla v pozdějších letech v regionu střední Evropy vzniknout řada bohatých rodin, které by o podobně kvalitní servis stály. Zároveň ale hodnota jejich majetku není tak vysoká, aby náklady na jeho správu v rámci single family office nečinily znatelnou část jeho celkové hodnoty. Multi family office nabízí díky sdílení více rodinami diverzifikaci nákladů. Jde o efektivní řešení pro všechny zúčastněné, protože multi family office slouží obchodním partnerům s podobnými finančními cíli nebo hodnotami. Investiční strategie jsou zároveň navrhovány tak, aby reflektovaly individuální rizikový profil, investiční horizont a finanční cíle každého z partnerů.

V praxi se jedná o společnost či tým odborníků, kteří poskytují služby v oblasti správy finančního či nemovitostního majetku včetně uměleckých děl, investičního poradenství, daňového strukturování a dalších souvisejících

služeb. Vše na jednom místě, s cílem zajistit rodinám co nejefektivnější a nejvýhodnější správu jejich bohatství. Zároveň ale v případě multi family office nejde pouze o čísla a investice. Specialisté na právní a daňové otázky například pomáhají rodinám úspěšně proplouvat občasnou džunglí zákonů a daňových předpisů a zajišťují, že jejich majetek je správně strukturován a chráněn.

Součástí těchto služeb je také plánování dědictví, což je klíčový prvek zajištění hladkého předání majetku příštím generacím. Cílem je minimalizovat daňové dopady a zajistit hladký přechod. V této souvislosti multi family office často spolupracuje s bohatými rodinami na realizaci jejich filantropických a dobročinných záměrů, a to formou zakládání nadací nebo správy charitativních fondů.

Zahraníční multi family office, zejména ty z USA a ze Švýcarska, často spravují majetek už několikáté generaci. I díky tomu mají vybudované a prověřené výborné kontakty. Často proto disponují ve srovnání s jednotlivým klientem lepší pozicí u zahraničních správců majetků a bank, se kterými jednají o investiční spolupráci. Partneri multi family office mají díky tomu lepší přístup k lukrativním investičním příležitostem, které se otevírají na hranici 10 – 25 milionů eur. Informace o nich se přitom často ani nedostanou na veřejnost.

KLIENTELA V ČESKU SE ROZŠÍŘUJE

I z tohoto důvodu zájem o podobný typ správy majetku v posledních letech v České republice a okolních státech roste. „Vidíme, že desetina movitých Čechů spoléhá na služby stabilního týmu poradců nebo vlastního family office. Naši klienti hledají cesty, jak bezpečně a efektivně rozvíjet bohatství, které vytvořili, a zároveň přemýšlejí, komu svěřit správu majetku pro budoucí generace,“ říká David Neveselý, partner advokátní kanceláře HAVEL & PARTNERS, kde vede skupinu více než 40 právníků a investičních i daňových poradců zaměřených na služby privátním klientům. Jeho tým se stará také o třetinu nejbohatších Čechů a Slováků.

Dá se navíc očekávat, že zájem o podobné služby bude do budoucna ještě vyšší. Nejvýraznější impuls zaznamenala oblast správy majetku bonitních rodin po roce 2014. Nový občanský zákoník umožnil ve větší míře přístup k pokročilým metodám ochrany a správy majetku. Čeští podnikatelé tak získali možnost využívat stejné nástroje pro ochranu a správu svého majetku, jež byly do té doby dostupné pouze v západních zemích. Jde o instituty dědického práva i nadační, ale také světecké fondy. Právě ty si díky následnému zasazení do daňového systému získaly rychle značnou popula-

„Zahraníční multi family office, zejména ty z USA a ze Švýcarska, často spravují majetek už několikáté generaci.“

ritu. Efektivní nastavení totiž pomáhá ochránit majetek do budoucna před dopady rodinných událostí, nečekaných tragédií nebo nevydařených rodinných vztahů, které by mohly způsobit rozdrobení rodinného majetku.

Zvýšený zájem o využití těchto možností zaznamenala ze strany svých klientů také HAVEL & PARTNERS, největší advokátní kancelář v České republice a na Slovensku. Ve svém portfoliu služeb kombinuje právní expertizu s finančním know-how. I proto ve spolupráci s kanceláři vzniká multi family office řešení s názvem ONE FAMILY OFFICE.

Projekt se připravuje od začátku roku 2023. Navazuje na již vybudovanou infrastrukturu, která umožňuje správu, ochranu majetku a jeho investování společníkům kanceláře HAVEL & PARTNERS a nejbližším obchodním přátelům, která vznikla již před více než deseti lety.

„Máme největší tým na trhu. Realizovali jsme stovky rodinných holdingů a privátních nadačních či světeckých řešení v Česku i na Slovensku. Sami jsme úspěšní v byznysu, vedle výjimečného know-how v oblasti práva tak můžeme klientům nabídnout i naše manažerské a investorské zkušenosti,“ konstatoval řídicí partner advokátní kanceláře Jaroslav Havel.

PARTNER PRO ŽIVOT

V současné chvíli struktura ONE FAMILY OFFICE spravuje majetek zakladatelů, partnerů a omezeného okruhu obchodních přátel. Jeho hodnota přesahuje částku 7,5 miliardy korun. „Spojením s dalšími vytipovanými či již předjednanými subjekty pak míříme už během roku 2024 k částce 1 miliardy dolarů, která je nezbytná pro úspěšné působení na mezinárodním trhu,“ doplnil Havel.

Škála obchodních partnerů ONE FAMILY OFFICE bude různorodá. Mohou mezi ně patřit jak mladí vrcholoví sportovci s výjimečným příjmem, jejichž kariéra ale může téměř ze dne

na den skončit, stejně jako úspěšní podnikatelé nebo manažeři středního věku, kteří mají po desetiletích praxe vydělanou většinu svého celoživotního majetku. Protože se ale i nadále chtějí věnovat své profesi, hledají někoho, kdo jim pomůže jejich dosavadní majetek chránit a dále rozmnožovat. To je i případ společníků HAVEL & PARTNERS. ONE FAMILY OFFICE ale počítá i s tím, že její expertizy využijí také úspěšní lidé na sklonku své profesní cesty, kteří nemají nástupce v oblasti ochrany a správy majetku a hledají v tomto směru funkční řešení pro rodinu a další generace.

ONE FAMILY OFFICE zajistí pro své partnery profesionální služby a zastoupení v Praze, Brně i Bratislavě a díky spolupráci se zahraničními specialisty zároveň propojení se světovými destinacemi, jako jsou Londýn, Dubaj, Frankfurt nebo Curych. Členy týmu jsou vedle právníků a daňových specialistů i špičkoví investiční odborníci s rozsáhlými mezinárodními zkušenostmi.

Jedním z partnerů je také Peter Bálint, který dříve působil v přední slovenské single family office, žije dlouhodobě v Dubaji a má na starosti zahraniční investice ONE FAMILY OFFICE. „Budeme preferovat největší alternativní asset managery, kteří představují rolls-royce v investičním světě. Výraznější váhu budou mít větší jména, i za cenu potenciálně nižšího výnosu, protože budeme upřednostňovat to, aby investice byla stoprocentně bezpečná. Radši získáme výnos 16 procent při investici s obřím private equity titánem než 26 procent s nějakým středně velkým neznámým private equity fondem,“ konstatoval Bálint.

Přestože jednou z hlavních priorit multi family office je optimální správa rodinného majetku, který je často výsledkem celoživotní práce a úsilí, hlavním posláním ONE FAMILY OFFICE je být partnerem, na kterého se lze spolehnout v každé etapě své životní a finanční cesty. ●



ROLLS-ROYCE V OBLASTI INVESTIC A SPRÁVY MAJETKU

Co výborně funguje pro úspěšné právníky a investory, bude fungovat i pro bohaté rodiny, říkají v rozhovoru řídící partner advokátní kanceláře HAVEL & PARTNERS **JAROSLAV HAVEL** a odborník na investice **PETER BÁLINT**. Ve spolupráci s advokátní kanceláří vzniká unikátní multi family office, která umožní bonitním rodinám z *Česka, Slovenska i dalších zemí přístup k servisu v oblasti ochrany i zhodnocení majetku. Prověřili ho a sami využívají i společníci a obchodní partneři advokátní kanceláře.*

TEXT **JIŘÍ STUDENÝ** / FOTO **ARCHIV**

Vaše multi family office funguje na principu partnerství. Co si pod tím mohou potenciální klienti představit?

Jaroslav Havel: Když dosáhnete úspěchu v podnikání a podaří se vám vybudovat určitý objem majetku, přichází otázka, jak ho efektivně spravovat, aby neztrácel hodnotu a dál se rozvíjel. Tuto otázku jsme řešili i my sami. Už v roce 2012 jsme vytvořili efektivní systém pro komplexní správu, ochranu a finanční řízení našich vlastních aktiv vybudovaných díky našemu působení v advokacii. Teď jsme po více než 10 letech našim klientům a obchodním přátelům umožnili stát se jeho rovnocennou součástí a na partnerském principu využívat výhod naší multi family office. Pro tyto účely jsme založili společnost ONE FAMILY OFFICE, která umožňuje nejen sdílení zkušeností a investičních příležitostí na klubovém principu, ale i participaci na společných projektech a užší propojení zúčastněných rodin. Vytvořili jsme unikátní ekosystém, díky kterému s maximálním klientským komfortem poskytujeme zcela výjimečný servis a zabezpečení i zhodnocení majetku.

Jak byste popsali typického klienta multi family office, pro kterého jsou takové služby určeny?

Peter Bálint: Je to člověk, který vybuodoval středně velkou firmu, už se ale podnikání nechce dál věnovat a firmu prodal. Nebo je v situaci, kdy naakumuloval na dividendách a zisku z podnikání tolik, že zdroj příjmu už pro něj není firma, ale právě samotný majetek. V tu chvíli by měl přemýšlet, jak takový majetek ochrání, jak jej bude alokovat. Mnoho lidí si umí svůj kapitál alokovat do svého vlastního byznysu. Tomu se určitě nedá nic vytknout. Je tu ale také druhá, stále početnější skupina, která správu majetku v tomto objemu už raději svěří profesionálům. Pak přichází multi family office, která umí kapitál rozumně a efektivně ošetřit.

Od jaké hodnoty majetku má správa v rámci multi family office smysl?

PB: Zahraniční single family office, které fungují pro jednu rodinu, spravují majetek v hodnotě od stovek milionů až po miliardy dolarů. V Česku a na Slovensku je ale jen opravdu velmi málo lidí, kteří se s majetkem dostanou na úroveň, aby si mohli vybudovat vlastní single family office. Multi family office se stará o majetek více klientů najednou. Typický investor má kapitál někde kolem 5 až 10 milionů dolarů. To už je signifikantní majetek a zdejší trh vyprodukuje dostatek

lidí s takovým kapitálem. Pro ně už pak není zajímavé klasické privátní bankovníctví, nicméně nevědí, jak se dostat k zajímavým příležitostem. Pak může multi family office dobře působit jako agregátor těch nejlepších příležitostí na trhu.

O co všechno se v multi family office dokážete postarat?

JH: S ONE FAMILY OFFICE zabezpečujeme komplexní služby strukturování držby a správy privátního i podnikatelského majetku. Soustředíme se na jeho ochranu před negativními vlivy i dopady rodinných bouřek či nešťastných událostí. To zahrnuje komplexní fiduciární a trustové služby – vše ohledně nadačních, svěřeneckých, investičních či jiných struktur držby majetku v ČR, SR i po celém světě. V oblasti investic máme v týmu přední investiční odborníky včetně zkušených mezinárodních expertů, jakým je i Peter Bálint nebo třeba Kateřina Zychová z Verdi Capital, kteří jsou přímo equity partnery ONE FAMILY OFFICE. Analyzujeme a vyhodnocujeme příležitosti, do kterých chceme sami investovat. Máme k dispozici unikátní rozsah informací – děláme si sami detailní rešerše, odebíráme zprávy z relevantních zdrojů v ČR, SR i ze zahraničí. Jako VIP klienti máme denně k dispozici informace od analytiků celé řady top investičních bank, švýcarských i místních privátních

bank, ale i předních asset manažerů působících v regionu střední a východní Evropy, dále pak informace z private equity, venture kapitálových i hedgových fondů. Jsme součástí komunity family offices, kde si vyměňujeme informace o investicích i o operativních otázkách týkajících se chodu family offices. Přes svoji unikátní mezinárodní síť umíme zajistit vstup v zásadě do jakéhokoliv mezinárodního fondu, případně i individuální firmy v okamžiku capital raisingu. Podle našich informací asi žádný multi family office v našem regionu takovým rozsahem informací, týmem odborníků a ani mezinárodním dosahem nedisponuje. Věříme, že v tomto jsme naprosto unikátní a můžeme bonitním rodinám poskytnout vynikající analytické a investiční zázemí.

Příležitosti hledáte hlavně na zdejším trhu, nebo i v zahraničí?

PB: Naší výhodou je znalost jak místního trhu, tak i trhu v zahraničí. Zahraniční centra, jako třeba New York, Londýn, Dubaj či Singapur, jsou cílem pro hedge fondy, private equity a venture kapitál, které sem směřují a se zdejšími family office aktivně pracují jako s investory. Díky tomu má pak family office širší a lepší přístup k investicím, jaké v našich zeměpisných šířkách nevidíme. U nás je ale menší trh a investoři jsou v podstatě odkázáni na produkty privátních



bank nebo na základní formy investování. Pokud se spojí více klientů dohromady, dosáhnou společně pak snadněji na investice u velkých globálních private equity fondů, kde minimální investice začíná třeba právě na 10 milionech dolarů. Z pohledu diverzifikace nicméně nemá smysl investovat kapitál do jedné věci. V rámci multi family office se proto dají investice zároveň dobře rozložit. Je tak možné investovat do různých projektů, oblastí či fondů nebo najít konkrétní příležitosti investic do nějaké firmy podle preferencí klienta.

Kam investice nejčastěji směřují?

PB: S ONE FAMILY OFFICE chceme představit příležitosti, které jsou zde nedostupné a které v našem regionu dosud v zásadě nikdo nedělal. Chceme tedy zprostředkovat top jména, rolls-royce v oblasti investic, private equity, venture kapitálu, hedgeových fondů či jiných alternativních investic. I za cenu možná potenciálně nižších výnosů ale sami v našich investicích upřednostňujeme stoprocentní bezpečnost. Lepší je výnos 16 procent při investici s velkým globálním private equity fondem než 26 procent s ne příliš známým a neprověřeným místním fondem s minimálním track recordem. Velmi oblíbenou strategií, do které family offices investují, je private debt, tedy půjčky firmám na základě hloubkového due diligence s vysokým kolaterálem (zástavou). Je to v podstatě část nabídky private equity skupiny a takové fondy dokážou s velmi nízkým rizikem vydělat nízký dvouciferný výnos, který chodí ve formě úroku na účet třeba každý kvartál. To bude velká část toho, čím se budeme zabývat. Představíme ale i příležitosti koinvestovat s globálními fondy či do rychle rostoucích atraktivních firem, ať už ve Spojených státech, nebo v Evropě, či v dalších regionech, jako je Indie.

Součástí týmu jsou odborníci na investice a právníci?

JH: Jsou to jak špičkoví právníci, tak i daňoví a účetní odborníci a investiční specialisté s rozsáhlými mezinárodními zkušenostmi. Máme také výkonný podpůrný tým, který se stará o maximální komfort našich partnerů. A to nejen v oblasti investic či správy a ochrany majetku, ale i v každodenních záležitostech, jako jsou účetnictví, daňové záležitosti, péče o zdraví členů rodiny nebo jejich bezpečnost či mediální bezúhonnost. Strategii rozvoje ONE FAMILY OFFICE i jednotlivé investiční příležitosti můžeme konzultovat s nezávislým advisory boardem

„Velmi oblíbenou strategií, do které family offices investují, je private debt, tedy půjčky firmám na základě hloubkového due diligence s vysokým kolaterálem (zástavou).“

složeným ze dvanácti špičkových představitelů různých oborů, kteří jsou zároveň i velmi bonitními a zkušenými investory s majetkem každého z nich nejméně ve stovkách milionů korun. Jde o nezávislou platformu respektovaných osobností z oblastí investic, top managementu, ekonomiky a podnikání, kteří mají dlouhodobý zájem s námi rozvíjet byznys, sdílet investiční příležitosti, koinvestovat a podílet se na vyhodnocování příležitostí.

Jakým způsobem se do služeb ONE FAMILY OFFICE, promítají vaše dlouholeté zkušenosti z advokátního trhu?

JH: Během více než dvaceti let našeho působení v advokacii jsme věrni hodnotám, jako jsou strategické uvažování, individuální přístup, špičkový tým a budování dlouhodobých partnerství s našimi klienty. Stejně tak odráží tyto principy i přístup ONE FAMILY OFFICE. Chceme umožnit obchodním partnerům ONE FAMILY OFFICE využít naše intelektuální a vztahové know-how včetně marketingu či business developmentu tak, abychom společně ochránili náš vydělaný majetek. Zakládáme si na etice a pevných hodnotových pilířích, na kterých stavíme dlouhodobou spolupráci s našimi partnery.

Jaké hodnoty to jsou?

JH: Vycházíme z principů Raye Dalia, který vybudoval jednu z deseti nejvýznamnějších soukromých společností v USA. Inspirační pro nás jsou i zásady Warrena Buffeta a Charlieho Mungera, kteří jsou považováni za nejlepší investory od druhé světové války. Ve chvíli, kdy vzniká ONE FAMILY OFFICE, přinášíme na trh s vydavatelstvím Premium Media Group a skupinou Partners jejich knihu Univerzita Berkshire Hathaway, která shrnuje více než 30 let zkušeností Warrena Buffeta a Charlieho Mungera z výročních zasedání akcionářů této společnosti. ●

Jaroslav Havel

Je řídicí partner advokátní kanceláře HAVEL & PARTNERS, největší nezávislé právní firmy ve střední Evropě, která poskytuje právní a daňové služby na trhu více než 3000 klientům včetně 300 vysoce bonitních českých a slovenských rodin. Je hlavním partnerem a investorem ONE FAMILY OFFICE.

Peter Bálint

Je equity partnerem ONE FAMILY OFFICE, kde má na starosti zahraniční investice. Dříve působil v přední slovenské single family office. Žije dlouhodobě v Dubaji.