

# BHS FUND II. – PRIVATE EQUITY, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A.S. BHS II. PODFOND BHS PRIVATE EQUITY FUND

Znásobte úspěch úspěchem. Podpora českého a slovenského businessu.

Podfond je založen za účelem dlouhodobého zhodnocování investovaného kapitálu formou investic do českých a slovenských soukromých společností s cílem urychlit jejich růst, a tím maximalizovat jejich hodnotu zejména podporou optimalizace výrobních prostředků, expanzí na nové trhy, vývojem nových výrobků a služeb či zvyšováním produktivity a efektivity jejich řízení. Podfond nabízí investorům možnost investice v sektoru, který vykazuje historicky nadstandardní zhodnocení. I když historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů, poskytuje referenci z dlouhodobého hlediska, kterou nelze přehlížet.

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

<b>Typ fondu:</b>	Fond kvalifikovaných investorů
<b>Investiční strategie:</b>	Investice do malých a středních podniků v ČR a SR s výrazným růstovým potenciálem, budování akcionářské hodnoty a následný prodej strategickým investorům
<b>Cílová hodnota aktiv:</b>	1,5 miliardy – 2 miliardy CZK (bez bankovního financování)
<b>Druh cenného papíru:</b>	Investiční akcie na jméno
<b>Cílený výnos:</b>	15 % p.a. +
<b>Vstup/výstup pro investory:</b>	Čtvrtletně
<b>Doba trvání fondu:</b>	Neomezená
<b>Minimální investice:</b>	125 000 EUR (nebo ekvivalent v CZK) pro kvalifikovaného investora; do budoucna vždy minimálně podle ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) zákona o investičních společnostech a investičních fondech (1 000 000 CZK za splnění určitých podmínek)
<b>Investiční horizont:</b>	6 let a více
<b>Vstupní poplatek:</b>	0–2 %
<b>Výstupní poplatek:</b>	Do tří let od investice 0 % v případě odkupu méně než 5 % celkové investice a maximálně 25 % v případě odkupu více než 5 % celkové hodnoty investice, po třech letech 0 %
<b>Poplatek za správu:</b>	2 % p.a. z vlastního kapitálu
<b>Výkonnostní odměna:</b>	30 % ze zisku nad výnos 7,25 % p.a.
<b>Administrátor fondu:</b>	Versute investiční společnost, a.s.
<b>Obhospodařovatel fondu:</b>	Versute investiční společnost, a.s.
<b>Depozitářská banka:</b>	ČSOB a.s.
<b>Auditor:</b>	Kreston Audit FIN, s.r.o.
<b>Regulátor a zákonný dohled:</b>	Česká národní banka
<b>Zdanění fondu:</b>	5 % ze zisku
<b>Zdanění investorů (fyzická osoba):</b>	15 % ze zisku při odkupu do 3 let, 0 % při odkupu po 3 letech

## BHS PRIVATE EQUITY FUND

## INVESTICE DO SOUKROMÝCH FIREM

”

Každá investice je výrazem důvěry v budoucnost. Private Equity Fund Vám umožňuje ji vložit do prosperujících českých a slovenských podniků, pomoci tak k jejich expanzi a společnému zisku.

“



Investice do soukromých podniků jsou rizikové, málo likvidní a dlouhodobé. Na druhou stranu poskytují atraktivní zhodnocení vložených peněz. Úspěch těchto investic spočívá ve zkušeném investičním manažerovi, podrobné přípravě a naprostém porozumění každému aspektu transakce.

Proces je realizován týmem investičních profesionálů s dlouhodobou kombinovanou domácí i zahraniční zkušeností v oborech private equity a kapitálových trhů.

## INVESTICE DO SOUKROMĚ VLASTNĚNÝCH MALÝCH A STŘEDNÍCH PODNIKŮ

V České republice existuje na trhu významný podíl malých a středních podniků (MSP), představuje přes 90 % všech podniků. Tyto podniky jsou zároveň důležitými zaměstnavateli, exportéry a importéry. Odhadujeme, že podstatná část těchto podniků hodlá v příštích pěti letech investovat do svého rozvoje, a budou proto potřebovat finanční prostředky. Právě zde se objevuje velký prostor pro soukromý kapitál, který v ČR v oblasti MSP zatím nebyl příliš aktivní. Působí zde relativně malé množství profesionálních investorů a roční investice soukromého kapitálu odpovídají v poměru k HDP podprůměru v rámci EU.

Vzhledem k těmto skutečnostem a vzhledem k pokračujícímu ekonomickému oživení můžeme očekávat velkou poptávku po investicích ze soukromých zdrojů. Proto vznikl BHS II. podfond BHS Private Equity Fund, který investuje do malých a středních podniků v ČR a SR s cílem urychlit jejich růst a investorům nabídnout velmi zajímavé zhodnocení.

## PROČ JE TO ZAJÍMAVÉ?

Tento typ investice nabízí investorům možnost nadstandardního zhodnocení. BHS II. podfond BHS Private Equity Fund cílí na zhodnocení finančních prostředků nad 15 % ročně. Investice jsou použity na rozvoj vybraných firem tak, aby se zvýšila jejich hodnota. Rizika jsou minimalizována tím, že do jednoho projektu v rámci jedné třídy aktiv není investováno více než 35 % z hodnoty majetku podfondu. Přednost je dávana stabilnějším podnikům s dobrou historií a kvalitním manažerským týmem. Podfond se aktivně podílí na strategickém řízení společností v portfoliu. Podporuje především expanzi na nové trhy, zvyšování zisku investicemi do vývoje výrobků/služeb s vyšší přidanou hodnotou a do zvyšování produktivity a do efektivity řízení podniku. Podfond také podporuje optimalizaci výrobních prostředků a provozu.

## ŘÍZENÍ PODFONU

### Akcionář podfondu

Investor, který nákupem investičních akcií za jejich aktuální hodnotu získá podíl na majetku podfondu.

### Auditor

Audituje účty podfondu a dodržování statutu a investičních pravidel (Kreston Audit FIN, s.r.o.).

### ČNB

Česká národní banka uděluje souhlas se založením podfondu, dohlíží na činnost podfondu, obhospodařovatele podfondu a depozitářské banky.

### Depozitář

Průběžně kontroluje nakládání s majetkem podfondu. Účelovost každé položky na účtu podfondu musí být depozitáři dokladována, zajišťuje úschovu cenných papírů podfondu (ČSOB a.s.).

### Fond/podfond

Investiční fond kvalifikovaných investorů dle § 154 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF).

### Investiční proces

Každý investiční záměr je před realizací posouzen analýzou ekonomické výhodnosti (AEV), kterou finanční ředitel investiční společnosti předkládá k následnému posouzení investičnímu výboru podfondu. Tento posoudí investiční záměr z hlediska jeho souladu s investiční strategií podfondu a následně vydá své stanovisko, respektive doporučení k realizaci. Tu pak schvaluje ředitel pro obhospodařování fondu investiční společnosti.

### Investiční společnost

Obhospodařuje majetek podfondu podle statutu podfondu a v souladu se ZISIF, jedná jeho jménem, podepisuje za podfond smlouvy, plní povinnosti podfondu vůči státní správě (účetnictví, daně), ČNB (měsíční informační povinnost účetní závěrky, informace o změnách) a depozitářské bance. Činnost investiční společnosti kontroluje průběžně depozitářská banka a ČNB. Investiční společnost informuje podílníky podfondu o hodnotě podílového listu, vydává podílové listy a vede seznam podílníků (Versute investiční společnost, a.s.).

### Investiční výbor

Posuzuje investiční příležitosti na základě analýzy ekonomické výhodnosti; vyhodnocuje je a předkládá je k finálnímu schválení řediteli investiční společnosti. Investiční výbor je šestičlenný.

### Statut

Základní dokument podfondu definující investiční strategii, limity investování, pravidla rozhodování a hospodaření podfondu, způsob a frekvenci výpočtu hodnoty investiční akcie, termíny a podmínky odkupu investičních akcií, specifikuje rozsah činnosti depozitáře a informační povinnosti podfondu.

### Správní rada

Dozorčí orgán fondu zvolený valnou hromadou fondu/podfondu dle stanov, jehož členové jsou zapsáni do obchodního rejstříku.

### Zmocněnec

Zmocněnec jmenovaný statutárním ředitelem pro jednání za fond/podfond, který je zapsán do obchodního rejstříku.

## PŘEDSTAVENÍ KLÍČOVÝCH PARTNERŮ

**Versute investiční společnost, a.s.** je licencovanou investiční společností specializující se na strukturování, vytváření, obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů.

**BH Securities a.s.** je licencovaným obchodníkem s cennými papíry a členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. Společnost byla založena v roce 1993 a je součástí holdingu PROXY – FINANCE, a.s. BH Securities a.s. patří mezi nejvýznamnější tuzemské nebankovní finanční subjekty. Díky svému dlouholetému podnikání společnost získala bohaté zkušenosti, důvěru zákazníků a vybudovala si pevnou pozici na českém kapitálovém trhu. Společnost poskytuje komplexní služby na kapitálovém trhu pro institucionální investory i fyzické osoby. Hlavní aktivitou společnosti je obchodování s cennými papíry na vlastní i cizí účet v tuzemsku i v zahraničí či obhospodařování zákaznických portfolií (správa aktiv).

**Versute Investments a.s.** je investiční a poradenskou společností, která je aktivní zejména v segmentu malých a středních firem v České a Slovenské republice. Provádí jak investice vlastního kapitálu, tak asistenci obchodním a investičním partnerům formou co-investic, pomáhá se zajišťováním investičních prostředků a s tvorbou finančních a organizačních struktur či poskytuje transakční a strategické poradenství, asistenci při procesech due diligence a dalších.

## PROČ INVESTOVAT DO PODFONU

- Potenciál nadstandardního výnosu z alternativní investice
- Kontrola rizika – podfond se aktivně podílí na strategickém řízení společností v portfoliu
- Jsou dodržována pravidla diverzifikace, kdy do jednoho projektu není kombinovaně investováno více než 40 % z hodnoty majetku podfondu
- Zvýhodněný daňový režim – aktuální sazba daně platná pro podfond je na úrovni 5 %. V případě zpětných prodejů je u investorů – fyzických osob aplikována sazba daně 15 % z výnosu v prvních třech letech, v dalších je pak sazba daně 0 %
- Jedná se o jeden z mála PE fondů, kam mohou investovat kvalifikovaní investoři, jelikož je otevřený. Jiné PE fondy jsou většinou uzavřené a vstupují do nich institucionální investoři

## CÍLE PODFONU

Podfond je založen za účelem dlouhodobého zhodnocování investovaného kapitálu formou investic do českých a slovenských soukromých společností s cílem urychlit jejich růst, a tím maximalizovat jejich hodnotu zejména podporou:

- optimalizace výrobních prostředků;
- expanze na nové trhy;
- vývoje nových výrobků a služeb;
- zvyšování produktivity;
- zvyšování efektivity řízení.

## INVESTIČNÍ ZAMĚŘENÍ

Podfond usiluje zejména o následující formu investic:

**Růstový kapitál** – tato forma investice eliminuje odčerpávání finančních prostředků na splácení dluhů a veškeré volné finanční prostředky mohou být investovány do růstových příležitostí.

**Manažerské odkupy (MBO's)** – mnoho vlastníků, kteří založili své podniky v první polovině devadesátých let, řeší nebo budou v blízké budoucnosti řešit nástupnickou otázku. Investice do manažerských odkupů umožní stávajícím manažerům získat vlastnický podíl, a tím je silně motivovat na dalším rozvoji daných společností.

**Podpora externích manažerů při nákupu jimi vybraných podniků (MBI's)** – v České republice již existuje mnoho zkušených manažerských skupin, které hledají vhodné společnosti, jež při správném řízení představují příležitost k nadstandardnímu zhodnocení vložených financí. Podfond bude spolupracovat s osvědčenými personálními poradci a manažerskými týmy při identifikaci a realizaci takových příležitostí.

**Odkupy na finanční páku (LBO's)** – banky působící na českém trhu mají dostatek likvidity a jsou čím dál více ochotny podílet se na akvizičním financování i malých projektů. Podfond bude vyhledávat stabilní, zdravé podniky se silným cash-flow, jejichž odkupy bude financovat kombinací equity podfondu a bankovního financování. Splacením akvizičního dluhu ze zdrojů generovaných nakoupeným podnikem se pak automaticky zvýší hodnota akcionářských podílů.

**Investice do začínajících podniků (start-up's)** a raných fází rozvoje, ve výjimečných případech, kdy bude kombinace příležitosti na trhu, obchodního modelu a silného manažerského týmu představovat přesvědčivou, silně růstovou příležitost, může podfond investovat do technologických projektů v jejich raných fázích rozvoje. Portfolio je budováno s cílem maximalizovat zisk, s důrazem na minimalizaci rizika. To znamená, že přednost je dáována stabilnějším podnikům s dobrou historií a kvalitním manažerským týmem.

# INFORMACE O STŘETU ZÁJMŮ, POBÍDKÁCH A ODMĚNÁCH

BH Securities a.s. informuje zájemce o úpis či koupi fondu/podfondu o následujících skutečnostech, které musí každý takový zájemce pečlivě zvážit před tím, než se rozhodne investovat do fondu/podfondu.

BH Securities a.s. v souvislosti s činností fondu/podfondu působí (a vykonává činnosti) jako poradce na základě příslušné smlouvy o poradenství při obhospodařování investičního fondu, přičemž bude investiční akcie fondu/podfondu nabízet rovněž svým zákazníkům.

V souvislosti s nabytím fondu/podfondu nebude emitent (fondu/podfondu) účtovat investorovi žádné vstupní poplatky. Při nabytí investičních akcií fondu/podfondu investorem prostřednictvím BH Securities a.s. obchod podléhá poplatku maximálně ve výši 2 % objemu upsaných investičních akcií fondu/podfondu (vždy dle aktuálního sazebníku poplatků BH Securities a.s.).

V rámci BH Securities a.s. se na činnosti spojené s činností fondu/podfondu a nabízení jeho investičních akcií podílejí osoby, jejichž odměňování je v určitém rozsahu závislé na tom, zda zájemce upíše či koupí investiční akcie fondu/podfondu.

Investiční akcie fondu/podfondu mohou být upsány či koupeny přímo ze strany BH Securities a.s. Investiční akcie fondu/podfondu mohou upisovat či kupovat rovněž zaměstnanci a spolupracovníci BH Securities a.s. Každá taková transakce je však sledována a kontrolována v rámci BH Securities a.s. na základě pravidel pro řízení střetu zájmů.

BH Securities a.s. na výše uvedené upozorňuje zájemce o úpis či koupi investičních akcií fondu/podfondu, neboť výkon všech uvedených činností a/nebo přijímání uvedených odměn může založit střet zájmů mezi emitentem (fondem/podfondem), BH Securities a.s. a jinými zákazníky BH Securities a.s., případně rovněž mezi uvedenými osobami a zaměstnanci či spolupracovníky BH Securities a.s. a jejich rodinnými příslušníky. Za daných okolností je na uvážení každého zákazníka BH Securities a.s., aby uvedené skutečnosti posoudil před tím, než se rozhodne, zda investiční akcie fondu/podfondu upíše či koupí.

Zájemce o úpis či koupi investičních akcií fondu/podfondu, který upíše či koupí investiční akcie fondu/podfondu, výslovně projevuje svou vůli, že uvedený stav nepovažuje za střet zájmů, a pokud se o střet zájmů jedná, pak takový zákazník investiční akcie fondu/podfondu upisuje či kupuje při znalosti výše uvedených skutečností a na základě svého posouzení uvedených skutečností.

## INVESTIČNÍ PROCES

### Výběr aktiva

Investiční tým monitoruje relevantní trh a vyhledává příležitosti k akvizici vhodných aktiv.

### Prvotní posouzení

Soubor investičních příležitostí je pravidelně monitorován a diskutován

### aktiva

na úrovni investičního výboru, jenž konsenzuálně rozhoduje, která aktiva jsou dostatečně atraktivní, aby byla zařazena do fáze due diligence. Investiční výbor zároveň určuje rozsah a formu a časový plán due diligence.

### Due diligence

Jsou posuzovány zejména personální, manažerské, komerční, tržní, finanční a právní okolnosti. V relevantních situacích pak je posuzována kvalita pojištění podniků, vliv na životní prostředí, bezpečnost a další. V tomto procesu jsou využívány jak interní zdroje, tak profesionální externí poradci podfondu.

### Předběžné rozhodnutí

V případě pozitivních výsledků due diligence předloží investiční tým investiční návrh investičnímu výboru. Návrh obsahuje podrobnou analýzu příležitosti, návrh struktury transakce a doporučení investiční strategie.

### Audit

Investiční výbor vydává spolu se souhlasem k realizaci i doporučení pro finální právní a finanční audit, který je proveden oprávněnými externími auditory.

### Finální rozhodnutí

Na základě výsledku auditu, jehož součástí je i kompletní návrh transakční dokumentace, doporučí investiční výbor realizaci, která podléhá schválení ředitelem investiční společnosti pro obhospodařování fondů.

### Prodej/Exit

Investiční tým pravidelně monitoruje výsledky a obchodní i finanční plány portfoliových společností, posuzuje je v kontextu situace na relevantních trzích tak, aby vyhodnotil nejlepší příležitosti k realizaci (odprodeji) daného aktiva. Doporučení k prodeji investiční tým předkládá k posouzení investičnímu výboru. Realizace prodeje podléhá schválení ředitele investiční společnosti pro obhospodařování fondů.

## S JAKÝMI NÁKLADY A POBÍDKAMI JE INVESTICE SPOJENA?

### NÁKLADY V ČASE

Nepravidelná investice – počet let	1	3	6 (doporučená doba držení)
<b>Náklady celkem (v Kč)</b>	<b>342 117 Kč</b>	<b>172 694 Kč</b>	<b>794 774 Kč</b>
Dopad na výnos p.a.	33,19 %	5,59 %	8,52 %

Zde uvedené částky jsou kumulativní náklady produktu samotného po tři různé doby držení. Zahrnují možné pokuty za předčasné ukončení (např. v 1. a 2. roce 25 % hodnoty investice, pokud objem odkupu investičních akcií přesahuje 5 % z celkové investice investora). Údaje předpokládají, že investujete 1 000 000 korun. Tyto údaje jsou odhady a mohou se v budoucnosti změnit.

Osoba, která Vám tento produkt prodává nebo Vám o něm poskytuje poradenství, Vám může účtovat jiné náklady. Pokud ano, poskytně Vám tato osoba o těchto nákladech informace a objasní Vám dopad, který budou v čase všechny náklady mít na Vaši investici.

### SKLADBA NÁKLADŮ

#### Jednorázové náklady

Náklady na vstup	1,01 %	Dopad nákladů, které zaplatíte při vstupu do investování.
Náklady na výstup	0,00 %	Dopad nákladů při ukončení investice (investiční horizont je 6 a více let).

#### Průběžné náklady

Transakční náklady portfolia	0,27 %	Dopad nákladů nákupů/prodejů podkladových aktiv.
Jiné průběžné náklady	2,39 %	Dopad nákladů vynaložených na správu podfondu.

#### Vedlejší náklady

Výkonnostní poplatky	4,78 %	Dopad výkonnostního poplatku (inkasuje se, pokud podfond překročil svůj výkonnostní srovnávací ukazatel).
Odměny za zhodnocení kapitálu	0,00 %	Dopad odměny na zhodnocení kapitálu – není stanoveno.

Poradci, distributoři a všechny ostatní osoby, které poskytují poradenství o produktu nebo jej prodávají, poskytnou podrobné informace o veškerých nákladech spojených s distribucí, jež nebyly zahrnuty do výše uvedených nákladů, tak aby Vám umožnili pochopit kumulativní účinek souhrnných nákladů na návratnost investice.

### SKLADBA POBÍDEK SPOLEČNOSTI BH SECURITIES A.S.

<b>Jednorázová pobídka</b>	<b>Vstupní poplatek</b>	<b>1,00 %</b>
Při výši investice jeden milion korun tvoří vstupní poplatek deset tisíc korun (na základě Smlouvy o nabízení investic do investičního fondu); výstupní poplatek 25 % v případě odkupu do 3 let.		
<b>Průběžná pobídka</b>	<b>Management fee p.a.</b>	<b>1,00 %</b>
z hodnoty fondového kapitálu fondu (na základě Smlouvy o nabízení investic do investičního fondu)		
<b>Průběžná pobídka</b>	<b>Performance fee</b>	<b>15 %</b>
z růstu hodnoty fondového kapitálu převyšující zhodnocení 7,5 % p.a.		

## INVESTIČNÍ UPOZORNĚNÍ

Tento materiál vydaný fondem/podfondem slouží k prezentaci fondu kvalifikovaných investorů k datu vyhotovení. Nejde o investiční poradenství či poradenskou službu. Dokument je určen jen pro kvalifikované investory. Tento dokument a v něm obsažené informace a názory nelze mechanicky použít k nákupům a prodejm cenných papírů.

Informace o výkonnosti příslušných investičních nástrojů nemůže v žádném případě sloužit jako spolehlivý ukazatel či záruka budoucích výsledků (výkonnosti) investičního nástroje či obdobných nástrojů; to platí také pro informace o simulované výkonnosti a jakékoliv prezentované parametry. Cílené výnosy se nemusí naplnit. Informace (není-li uvedeno jinak) pracují s hrubými výnosy, tzn. že nezapočítávají dopad poplatků a ostatních nákladů na investici. Dopadem poplatků může být snížení výnosu i o jeden či více procentních bodů. Daňový režim závisí vždy na individuálních poměrech každého zákazníka a v budoucnosti se může změnit. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena.

Investování do fondu/podfondu nelze považovat za formu ani ekvivalent vkladu u banky ani penzijního připojištění nebo pojištění. Investoři se o výhodnosti a vhodnosti investic rozhodují samostatně po nezávislém posouzení, a to s přihlédnutím k ceně, případnému nebezpečí a riziku.

I přesto, že fond/podfond má jako referenční měnu CZK, některé investice fondu/podfondu mohou být denominované v cizích měnách a investor je vystaven měnovému riziku. Investice do fondu/podfondu není nikdy bezriziková, přičemž většinou rizika odpovídají úměrně možnému výnosu. Každý investor by se měl seznámit s investičním nástrojem a riziky investice před provedením obchodu, včetně nezávislého odborného posouzení. Mezi základní rizika spojená s účastí na fondu/podfondu patří úvěrové riziko, riziko nedostatečné likvidity aktiv, riziko změn, zpřísnění či selhání při dodržení veřejnoprávní regulace (včetně změn zdanění), tržní riziko, riziko protistrany fondu/podfondu, riziko ztráty spravovaného majetku, riziko volatility ceny akcií fondu, operační a provozní riziko, měnové riziko. Je potřeba se řádně seznámit se statutem fondu/podfondu a příslušnou informační dokumentací a riziky v nich uvedenými.

Je-li na těchto stránkách zmínka o České národní bance, nelze z této zmínky vyvozovat, že zaručuje výnosy nebo návratnost investic či že tato instituce propagované investice doporučuje.

Veškeré zde obsažené informace a názory pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které fond/podfond považuje za důvěryhodné. Fond/podfond nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv vychází z toho, že byly publikovány či sděleny tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkrácený obraz skutečnosti (s výjimkou údajů vztahujících se přímo k fondu/podfondu).

Uvedené informace o investicích jsou informační a nenahrazují jednotlivé prospekty, znění smluv, stanovy společnosti, statuty či obchodní podmínky.

Osoby, které fond/podfond nabízejí, jsou za svou činnost odměňovány, a to buď přímo poplatkem placeným investory, anebo formou pobídek vyplácených z (podílu) tohoto poplatku. O konkrétních poplatcích nebo případných pobídkách je každý investor informován v rámci smluvní a informační dokumentace. Obdobně je investor informován o (potenciálních) střetech zájmů.

Pokud investor jakékoliv prezentované informace nerozumí, není mu jakákoliv informace ohledně fondu/podfondu zcela jasná či potřebuje jakékoliv doplnění, má možnost se obrátit na příslušné osoby.