

MONECO

FAMILY OFFICE

PODROBNĚJŠÍ
INFORMACE KE SLUŽBĚ
FAMILY OFFICE



Broker[®]
Consulting

Daniel SVOBODA

reality | komodity





O SLUŽBĚ

Čím dál více rodin v České republice již započalo s budováním **rodinných struktur pro předávání majetku** neboli **Family Office**. O co se jedná? Ve vyspělých zemích je zcela běžné, že podnikatelské rodiny věnují pozornost nejenom podnikání, ale také **dlouhodobé péči o rodinný majetek**, který nemusí zahrnovat jenom **firmy ve vlastnictví rodiny, ale také nemovitosti, cenné papíry, umělecká a sběratelská díla, investiční zlato či investiční kameny a vlastně jakákoliv aktiva, která dávají ve skladbě portfolia rodinného majetku smysl**.

U většiny rodin žádný promyšlený koncept neexistuje. Veškerá energie je věnována samotnému podnikání, prostředky se používají bez jasného konceptu. K nákupům dalších aktiv, jako jsou například nemovitosti, dochází bez jasného vztahového modelu a dlouhodobého promyšleného plánu. Neřeší se, jak se firmy i majetky budou předávat dále, neřeší se, aby v budoucnosti neměly mnoho majitelů a roztržštěných podílů, neřeší se koncepce vztahu k osobnímu i rodinnému majetku, zapojení členů rodiny ani externích manažerů. Většina firem i dalších majetků je tak držena fyzickou osobou, což je jeden z nejméně vhodných modelů jak z důvodů předávání, tak i z důvodů daňových.

Rodina často využívá zaměstnance své hlavní firmy i k řešení osobních záležitostí a správě investic, které přímo nesouvisejí s podnikáním firmy – což je samozřejmě velmi citlivé téma. Díky soustředění na samotné podnikání často nezbyvá čas ani zkušenosti k tomu, jak nastavit strukturu majetku technicky i vztahově – a to s výhledem na desítky let dopředu, včetně zapojení členů rodiny, kteří se třeba ještě ani nenarodili. Také finanční gramotnost mimo oblast podnikání bývá velmi nízká, což je pochopitelné – pokud jsem profesionál ve svém oboru, nemohu zároveň zvládat strukturování kapitálu, dluhů a investic.

Jak se tedy situace v rodinách řeší? Nejčastější model je spolupráce s někým, kdo se zabývá zakládáním svěřenských fondů, nebo v poslední době také nadačních fondů. Rodinám je většinou nabízena také role správce těchto struktur, přičemž samotnou správu rodinné firmy i majetku pak vykonává osoba nebo firma mimo okruh rodiny.

Ačkoli je tato forma hojně využívána, **nedokáže v dlouhodobém horizontu efektivně řešit, jak má být nakládáno s rodinným majetkem** – svěřenskému správci totiž nelze vždy přesně popsat, jak má v konkrétních situacích rozhodovat, zejména pokud je součástí majetku jeden či více podnikatelských subjektů. Určitou **alternativu představuje zakládání alternativních investičních fondů** (fondů kvalifikovaných investorů), tato varianta je však jednak velmi nákladná a jednak podléhá přísné regulaci ze strany České národní banky – což pro rodinu nebývá zcela výhodné ani přijatelné.

Od 1.1.2025 vstoupila v platnost novela zákona o daních z příjmu, která bude nově zdaňovat prodeje firem nad 40 miliónů Kč. Pro rodiny, které nepočítají s prodejem firmy se může zdát, že se jich to netýká – to však není zcela pravda. Nikdy nemůžeme vědět, co se bude dít za 5, 10 či více let. Nevíme, kdo budou vlastníci našich firem. Všichni jsme smrtelní a někdy to přijde zcela nečekaně. V mnoha rodinách kromě zármutku přinesla taková situace i výrazné ekonomické škody.

Čím později se budou rodiny touto změnou zabývat, tím větší daňová povinnost na ně může v budoucnosti dopadnout. V tento okamžik již osvobození prodeje firmy po 3, respektive po 5 letech (u s.r.o.) držení fyzickou osobou neplatí. Jako uznatelný náklad si mohou stávající vlastníci uplatnit cenu firmy dle znaleckého posudku k 31.12.2024. Je ale jasné, že hodnota osvobozené hodnoty 40 miliónů Kč dopadá na desítky tisíc rodinných firem v ČR. A je také zřejmé, že hodnota za 5 a více let se může lišit až o desítky miliónů Kč a daň bude dosahovat až 23 %.



Rodiny také neřeší, jak přistupovat k dalším členům rodiny, kteří se do rodiny přivdali či přiženili. Nejde o to je majetkově vyloučit, ale zajistit, aby se mohli podílet na hodnotách plynoucích z majetků, ovšem samotný majetek zůstával v pokrevní linii rodiny i po mnoho generací.

To je i případ starých šlechtických a podnikatelských rodin v zahraničí, které v současnosti mají desítky i stovky členů. Najít řešení, jak v takovémto počtu spravovat majetek jednotně, aktivně, efektivně a bez právních pochybností či složitých systémů není vůbec jednoduché.

Jak již bylo uvedeno, většina řešení na trhu je nabízena jako jedna entita ve formě svěřenského či nadačního fondu s velmi nízkou predikovatelností. Jak vše bude fungovat a podle jakých pravidel? Kdo bude mít na co nárok, jak se bude rozhodovat – a především, jaká bude role rodiny? Bude aktivní, nebo přenechá vše externímu poskytovateli služeb, který bude z velké části rozhodovat o jejím majetku místo ní?

Jako výhoda výše uvedených struktur je uváděna skutečnost, že jakmile je majetek vložen do svěřenského nebo nadačního fondu – ano, majetek se vkládá, nikoliv prodává – rodina už tento majetek nevlastní. Majetek je chráněn, protože je formálně vlastněn fondem, a tedy už nepatří nikomu konkrétnímu.

Ano, je chráněn – ale zároveň platí, že z původních vlastníků majetků v hodnotách desítek, stovek milionů nebo dokonce miliard korun se stávají lidé bez majetku. To je zásadní změna, které je třeba rozumět. Dnešní finanční systém funguje jinak: banky nezajímá, jaký máme majetek, ale jaké máme **příjmy**. A tak se může stát, že ze dne na den „vlastnický“ nemáme nic. A nemáme tak co předat dalším generacím – i ty se tím stávají formálně nemajetné. Je tohle skutečně to, co chceme? Naše řešení nabízí zcela jiný přístup.

Jaká je naše filozofie?

Naši filozofie je jasně uspořádaná struktura, která chrání majetek podobně jako jiné struktury na trhu, ovšem rodina si majetek spravuje sama. My jsme partneři rodiny a architekti rodinných struktur. Profesionálové, kteří se desítky let nevěnují ničemu jinému, než je jasné, logické a právně jisté strukturování majetků, vytváření investičních struktur. Stáli jsme u zrodu legislativy v této oblasti a přinášíme tak rodinám nezbytnou zkušenost a také návod, jak vše správně uchopit po vzoru právě těch zahraničních rodin, které si touto cestou již prošly.

Nejsme správci těchto struktur. Neděláme to za rodiny, ale s rodinami – stojíme po jejich boku a pracujeme pro ně. Strukturu nastavujeme tak, aby byla chráněná, srozumitelná a aby bylo co předávat dalším generacím. Takovou, která legálně chrání rodiny před zbytečným zdaněním podílů ve firmách – díky chytrému nastavení a s využitím evropských směrnic.

Po vzoru čínského přísloví – nechytáme ryby za rodiny, ale učíme je, jak na to. Stojíme jim po boku s funkční a prověřenou šablonou, kterou již využily desítky rodin s celkovým majetkem ve struktuře v řádech desítek miliard korun..

Proto **MONECO, spol. s r.o.** a **Broker Consulting, a.s.** připravily zcela unikátní řešení kombinující **vytvoření zvláštní investiční struktury**, která používá **to nejlepší ze standardů správy a fungování alternativních investičních fondů**, ale **bez vysokých provozních nákladů** a s možností flexibilního řízení rodinných aktiv v horizontu 20 a více let.



- Rodina je vždy vztažena k jedné vrcholové entitě a všechny transakce a nakládání s rodinným investičním majetkem probíhají uvnitř této struktury
- Řešení umožňuje přesné a spravedlivé rozdělení vlastnických práv a rozhodovacích podílů, a to i v případě, že firma nebo majetek má více vlastníků či je sdílen mezi více rodinami.
- Je možné velmi jednoduše a elegantně využít evropských směrnic a kategorizovat majetek pod společností vlastněnou vrcholovou strukturou. Majetek se přitom dělí do přehledných kategorií – firmy, nemovitosti, služby, duševní vlastnictví, licence, rodinná banka, pohledávkové instrumenty, cenné papíry, umělecká díla, cenné kovy a další
- Celá struktura má po jejím dokončení veškerá aktiva ve vlastních zdrojích (majetkově silná, transparentní rodinná majetková struktura bez externích dluhů)
- Hlasovací práva nad celou strukturou rodinného majetku se neštěpí na malé díly. To umí i svěřenský fond. Ovšem v našem případě je možné vytvořit hlasovací práva zcela dle libosti pro členy rodiny, a to na základě, který není nijak omezen zákonem – například omezení pro vydávání akcií, obchodních podílů nebo kmenových listů
- Každý člen rodiny má přesný a jistý právní nárok na předem danou část majetku, a to určenou podílem, nebo zcela určenou pouze jemu, a přitom nemá individuální právo nakládání s majetkem
- Stejně tak mohou být upraveny podíly a výplaty zisků, a to zcela individuálně
- Jeden člen rodiny nemusí vidět do nároků jiného člena rodiny
- Nedědíme majetky, ale individualizované nároky, které se snadno mohou rozpadnout (například na dědice) na více dílů bez jakéhokoliv negativního vlivu na ostatní členy rodiny
- Osobní vliv nad celou strukturou mohou mít pouze pokrevní členové rodiny, a přitom jsme schopni ekonomicky zajistit i členy rodiny, kteří se přivdali či přiženili, ale bez přímého držení podílů na rodinných firmách
- Není třeba žádných složitých smluv mezi členy rodiny
- Principy správy majetků jako u regulovaných investičních fondů – mnoho zábran proti nepovolenému nakládání s majetkem
- Externí management je striktně omezen při výkonu funkce statutárního orgánu (přijímání dluhů, zatěžování majetků, nepovolené prodeje majetků)
- Snadné zapojení externích manažerů do schématu výplat podílů bez nutnosti vydávat zaměstnanecké akcie a ředění podílů
- Velmi uchopitelné řešení pro řízení a správu majetků bez nutnosti zapojení třetích stran, rodina vše vlastní sama a také může sama provádět správu
- Snadné rozpuštění celé struktury
- Vše mimo offshory nebo právní nejistotu
- Daňové a manažersky extrémně optimální schéma
- Vynikající flexibilita a možnost vytvoření libovolného majetkového manažerského uspořádání na míru potřeb rodiny
- Řešení verifikováno mnoha advokátními kancelářemi a daňovými poradci a auditory (u každého klienta se každý krok nezávisle ověřuje pro 100% jistotu při realizaci)



Věnovat pozornost samotnému podnikání je důležité, ale na stávající majitele firem čeká ještě jeden zásadní úkol – vytvořit takové struktury, které umožní, aby to, co vybudovali, mohlo být dále rozvíjeno. Aby odkaz, který první generace podnikatelů vytvořila svou tvrdou prací, mohl přetrvat a sloužit ku prospěchu rodiny i budoucích generací.

Tak jako nás nikdo neučil podnikat, ani toto zakladatelé firem často nedělají s oporou v předchozí zkušenosti – je to pro ně opět poprvé. Rok 2025 je přitom klíčový: jde v zásadě o poslední rok, kdy lze tyto struktury vytvořit bez rizika, že v budoucnu vznikne byť jen hypotetická možnost zdanění prodeje firmy.

MONECO a Broker Consulting jsou zde pro vás a jsme připraveni si stoupnout po vašem boku a pomoci vám dále se posunout na vaší cestě.



Ing. Martin Hanzlík, LL.M.

Managing partner služby

- Investiční bankéř s praxí 25+ let na kapitálovém trhu
- Dřívější místopředseda dozorčí rady Národní rozvojové banky
- V 90. letech majitel a výkonný ředitel obchodníka s cennými papíry a člena Burzy cenných papírů Praha
- Autor implementace alternativních investičních fondů v ČR
- 17 let působil jako člen kotevního výboru na Burze cenných papírů Praha
- 9 let výkonný ředitel Asociace pro kapitálový trh
- 9 let člen rady ředitelů Evropské asociace asset managementu a investičních fondů
- Bývalý poradce premiéra ČR pro finanční trhy, poradce ministryně pro místní rozvoj, poradce na ministerstvu financí, ministerstvu průmyslu a obchodu, ministerstvu životního prostředí
- Bývalý člen představenstva MONECO IS
- Bývalý generální zmocněnec vlády ČR pro oblast finančních nástrojů v rámci programového období 2014-2020
- Spoluzakladatel 4 investiční společností (AMISTA, Avant, Partners, Moneco IS) a dále cca 20 investičních fondů, mezi jeho významné klienty patří ČEZ, Aegon, Partners, Amista, Magistrát hl.m. Prahy a řada dalších, včetně movitých rodin
- Tvůrce desítek finančních struktur a fondů pro privátní klienty i pro veřejný sektor s majetkem

Upozornění

Informace v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter. Výkonnost a další parametry dosažené investičními nástroji v minulosti nemohou sloužit jako indikátor nebo záruka budoucí výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů. Informace zde uvedené nepředstavují investiční doporučení, ani doporučení v rámci daňového, právního či jiného finančního poradenství.