

BDO Investment, podfond Technology

Shrnutí

- BDO Investment SICAV a.s., podfond Technology shromažďuje finanční prostředky od omezeného počtu tzv. kvalifikovaných investorů za účelem investování do start-upů, především technologického zaměření.
- Investiční horizont podfondu je pět let. Při vstupu investor získává akcie za cenu odražející hodnotu majetku. Podfond následně investuje vložené prostředky na nákup vlastnických podílů ve vybraných společnostech. Při odchodu investor prodává akcie zpět podfondu za cenu vyplývající z aktuální hodnoty majetku. Hodnota majetku podfondu je určována čtvrtletně. Každý rok je portfolio oceňováno nezávislým znaleckým ústavem.
- Zakladateli BDO Investment SICAV a.s. jsou společnosti BDO Advisory s.r.o. a BDO Tax s.r.o., přičemž BDO Advisory s.r.o. je také odborným poradcem fondu. Odborný poradce vyhledává a vyhodnocuje investiční příležitosti a spravuje portfolio podfondu.
- BDO patří k největším poradenským společnostem s celosvětovou působností. V České republice působí od roku 1991.

Profil investora

- Investice do podfondu je určena výhradně kvalifikovaným investorům podle paragrafu 272 zákona č. 240/2013 o investičních společnostech a investičních fondech.
- Typickým investorem je úspěšný podnikatel, který po prodeji své vlastní společnosti řeší otázku, jak zhodnotit nabyté finanční prostředky. Jde o aktivního investora ochotného v rámci svých možností sdílet zkušenosti s portfoliovými společnostmi. Je-li podnikatel v produktivním věku obvykle umístí část prostředků do technologických investic.
- Minimální výše investice činí 1 000 000,- Kč. Investice do firem má ze své podstaty omezenou likviditu. To platí obzvláště pro začínající firmy. Předpokládá se proto, že finanční prostředky investora budou v podfondu vázány minimálně pět let, což odpovídá předpokládané době života jednotlivé investice.

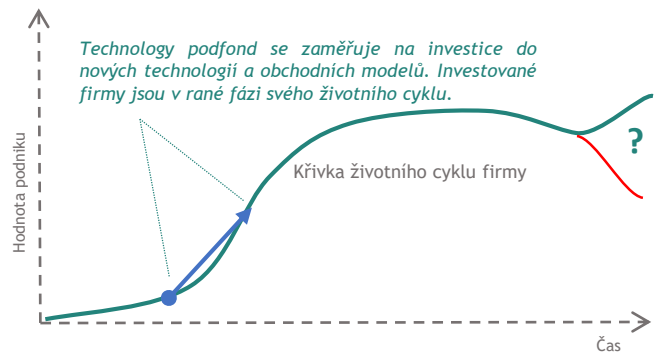
Investiční strategie podfondu

- Podfond vyhledává mladé společnosti s perspektivním produktem v odvětví informačních technologií, biotechnologií či nových materiálů. Zajímavou investicí jsou také společnosti vstupující do tradičních odvětví s inovativním obchodním modelem.
- Cílové společnosti jsou v počáteční fázi svého rozvoje. Produkt je již ve své podstatě ověřený trhem, je však třeba dopracovat dílčí aspekty podnikatelského modelu a urychlit průnik na trhy za účelem přechodu k zisku.
- Podfond je aktivním investorem. Podílí na vedení společností, je partnerem managementu, který je obvykle tvořen zakladateli investované firmy. Poskytuje své odborné a manažerské know-how směřující k nastavení efektivního řízení, funkční organizaci a akceleraci obchodních činností směřujících k rychlé komercializaci produktu.
- Průměrný hrubý výnos podfondu se očekává na úrovni 15 - 25% p. a. Od výše zhodnocení prostředků investorů se odvíjí odměna odborného poradce.
- Riziko investování odpovídá očekávané výnosnosti investice. V případě start-upů je riziko vyšší než v případě zralých firem. Vysoké zhodnocení dosáhne pouze malý počet firem v portfoliu. Záměrem odborného poradce je proto vytvořit dostatečně široké portfolio investic, které by riziko adekvátně diverzifikovalo a umožnilo dosáhnout cíleného průměrného výnosu pro investory.

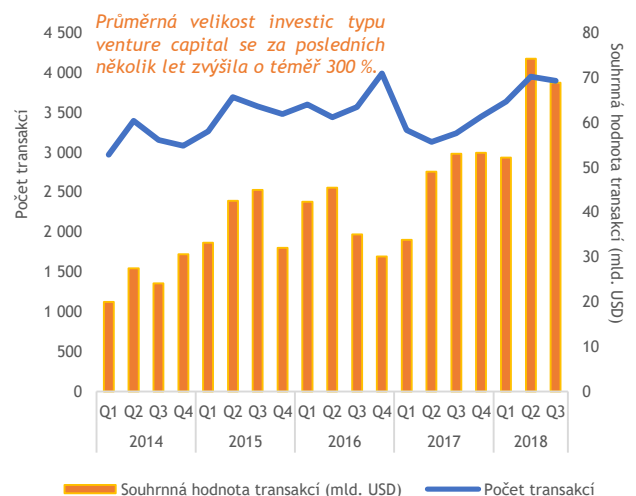
Celosvětová síť BDO zprostředkovala v roce 2018 největší počet transakcí v oblasti nákupu a prodeje podniků (M&A)

Globální trh			Evropský trh		
#	Poradce	Počet transakcí	#	Poradce	Počet transakcí
1	BDO	437	1	BDO	311
2	KPMG	405	2	KPMG	282
3	EY	279	3	EY	214
4	PwC	255	4	PwC	187
5	Deloitte	242	5	Deloitte	163
6	Goldman Sachs Group	179	6	RSM	106
7	Lazard	158	7	Lazard	77
8	Houlihan Lokey	153	8	Clairfield International	60
9	Morgan Stanley	135	9	Clearwater International	56
10	Raymond James Financial	121	9	FTI Consulting	56

Zdroj: PitchBook



Zdroj: BDO



Zdroj: Preqin Quarterly Update: Private Equity & Venture Capital Q3 2018

Shrnutí základních informací

Název podfondu	BDO Investment, podfond Technology
Vznik	2. 5. 2017
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Zakladatelé	BDO Advisory s.r.o. (67 %), BDO Tax s.r.o. (33 %)
Obhospodařovatel & administrátor	AMISTA investiční společnost, a.s.
Oborný poradce	BDO Advisory s.r.o.
Depozitář	Česká spořitelna, a.s.
Orgán dohledu	Česká národní banka
Právní forma	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV)
Forma akcií	Zaknihované na jméno
Minimální investice	1 000 000,- Kč, možnost dodatečných investic. Pro vyšší částky lze využít tzv. <i>capital call</i> , kdy je investor požádán o příslib peněžních prostředků, které jsou fyzicky poskytnuty teprve v okamžiku realizace investiční příležitosti
Investiční horizont	5 let
Oceňovací období	Kalendářní čtvrtletí; po skončení účetního období ocenění nezávislým znalcem
Cílený hrubý výnos	15 - 25 % p.a.
Vstupní poplatek	0 - 3 %
Výstupní poplatek	30 % do 5 let od uskutečnění původní investice (likvidita investic podfondu je omezená, krátkodobé investice nejsou podporovány, protože poškozují ostatní investory). Bez poplatku po 5 letech od uskutečnění původní investice
Roční poplatek za správu fondu	2 % z průměrné hodnoty fondového kapitálu podfondu
Výkonnostní poplatek	20 % z celkového ročního zhodnocení fondového kapitálu podfondu převyšujícího trojnásobek průměrné inflace v daném roce

Detailní informace jsou k dispozici ve statutu podfondu, které jsou k dispozici na vyžádání, případně na www.amista.cz/bdoinvestment

Portfolio podfondu



OPIFER

Vstup podfondu: 2018
Nákup dluhopisů a kmenových akcií
www.opifer.cz

Opifer Investments Stage 2 Limited je investiční fond zaměřený na vyhledávání a realizaci seed investic do start-upů. Investice jsou směřovány zejména do oblastí medicínských technologií, těžby ropy a plynu, hydrogeologie a IT bezpečnosti.

Příkladem investované společnosti je izraelský start-up Q2Pharma specializující se na vývoj léčiva proti multirezistentním bakteriím na aktuálně dostupné formy antibiotik. Vývoj substance je v preklinické fázi s povzbudivými výsledky.

Investiční výbor



Ing. Petr Kymlička

Petr Kymlička je partnerem společnosti BDO Advisory s.r.o. V oblasti manažerského poradenství a fúzí a akvizic působí 25 let. Před založením BDO Advisory s.r.o. pracoval ve vrcholovém vedení tuzemských poboček významných globálních poradenských společností.



Ing. Tomáš Brabec

Tomáš Brabec je partnerem společnosti BDO Appraisal services - Znalecký ústav s.r.o. Je českým a slovenským soudním znalcem v oboru ekonomika a oceňování podniků a členem profesní asociace American Society of Appraisers. Problematice oceňování podniků se věnuje 15 let.



Mgr., Ing. Karel Kučera

Karel Kučera se zaměřuje na rozvoj podnikání a mezinárodní obchod, zejména mezi EU a Asií. V letech 2014-2018 vedl agenturu CzechInvest, která za jeho působení dojednala investice v objemu přes 7 miliard EUR. V BDO Advisory s.r.o. odpovídá za poradenství investorům vstupujícím na středoevropský trh.

Kontakt pro investory

Ing. Michal Kusák, Ph.D.
Manažer odborného poradce
Tel: +420 227 031 495
michal.kusak@bdo.cz
www.bdoinvestment.cz

Právní upozornění

Tento dokument je určen výhradně pro informační a propagační účely a není nabídkou či výzvou k investování, investičním doporučením ani analýzou investičních příležitostí. Před investičním rozhodnutím je nutné se seznámit se zněním statutu fondu. Investování s sebou nese riziko, které může vést k poklesu hodnoty investice a kapitálové ztrátě. Návrh investice nejsou zaručeny. Hodnota cenných papírů se v čase mění a historické výsledky fondu nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Investice fondu podléhají specifickým rizikům uvedeným ve statutu fondu. Přípravě tohoto dokumentu byla věnována maximální péče, informace v něm obsažené však mohou být předmětem změn a aktualizací a fond ani jeho obhospodařovatel neposkytují záruku za jejich aktuálnost či úplnost. Zdanění fondu je stanoveno zákonem a mohou se do něj promítnout legislativní změny. Text tohoto dokumentu nepředstavuje návrh na uzavření smlouvy či na její změnu ani přijetí případného návrhu. Každá smlouva, pokud bude uzavřena, musí mít výhradně písemnou formu. Smlouvy jsou uzavírány oprávněnou osobou. Smlouvy o smlouvě budoucí jsou uzavírány výhradně v písemné formě. Text tohoto dokumentu není veřejným příslibem, použití ustanovení § 2884 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, o závazcích z právního jednání jedné osoby se vylučuje.