phf

Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. SICAV

P
H
F

Providing Health, Finding trends

Potysz health,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je fond zaměřený na investice a strategický rozvoj portfolia společností aktivních v oblasti zdravotnictví.

MUDr. Marek Potysz
zakladatel fondu

Založen v roce

2016

Zdravotnictví je specifický trh, jemuž ne každý rozumí. Růst je stabilní, ale nikoliv překotný a strmý, s akcentem na dlouhodobost.

V PHF jsme hluboce přesvědčeni, že umíme posouvat a inovovat provozní procesy ve zdravotnictví. Je to nutné pro dlouhodobou udržitelnost a funkčnost systému v budoucnu.

Sdružujeme skupinu lidí, které taková práce baví, umí ji a mají výsledky.

phf › investice do zdravotnictví

Forma SICAV umožňuje pružnost v řízení, rozhodovaní, navyšování kapitálu, akceptaci rizika a snižuje možnosti intervencí zvenku.

“Naši investoři vidí jasně společenskou hodnotu zdravotnictví a chtějí se na ní podílet. Jsou ochotni vložit své peníze a důvěru někomu, kdo má ve zdravotnictví zkušenosti a znalosti.”

Hledáme investory, kteří vnímají smysluplnost zdravotnického sektoru a dokážou ocenit naše výsledky.

Tento materiál jsme připravili s cílem detailně představit principy fungování PHF a prezentovat strategii fondu, která je spojena s naší aktuální nabídkou nově emitovaných akcií A10.

O nás

Tým PHF

Členové manažerského týmu a správci fondu mají více než dvacetileté zkušenosti s řízením zdravotnických zařízení. Již v roce 2007 se rozhodli využít své znalosti podnikání ve zdravotnictví a založili společnost MOJE AMBULANCE, a.s., která je v současnosti největší síť ambulancí praktických lékařů pro dospělé v České republice a stará se o více než 230 000 klientů.

MUDr. Marek Potysz
strategický ředitel a
zakladatel fondu

Ing. Lenka Laníková
CFO

Ing. Marcel Kotásek
investiční ředitel

MUDr. Karel Dostalík, MBA
CMO

phf ›

stále nás to baví...

O nás

Proč jsme SICAV?

2015 Začali nás oslovovat dlouholetí kamarádi s žádostí připojit se k našemu podnikání a investovat. Zájem okolí zapojit se do růstu naší společnosti byl značný a tak jsme reagovali založením fondu, jako nástroje pro investory.

2016 Vložili jsme do fondu společnost MOJE AMBULANCE a.s., tehdy v hodnotě cca 500 mil. Kč. Postupně jsme rostli organicky i akvizicemi, s několika investičními koly. Investory jsme oslovovali z prostředí "family and friends".

Oproti jiným fondům, se nesnažíme navyšovat kapitál za každou cenu. Emitujeme akcie pouze do výše potřebné k dalšímu chystanému akvizičnímu růstu.

“U investorů jsme vždy hledali i jiné hodnoty, než jen peníze. Byly to rady a zkušenosti z jiných oblastí podnikání a toho si dodnes vážíme.”

Principy PHF

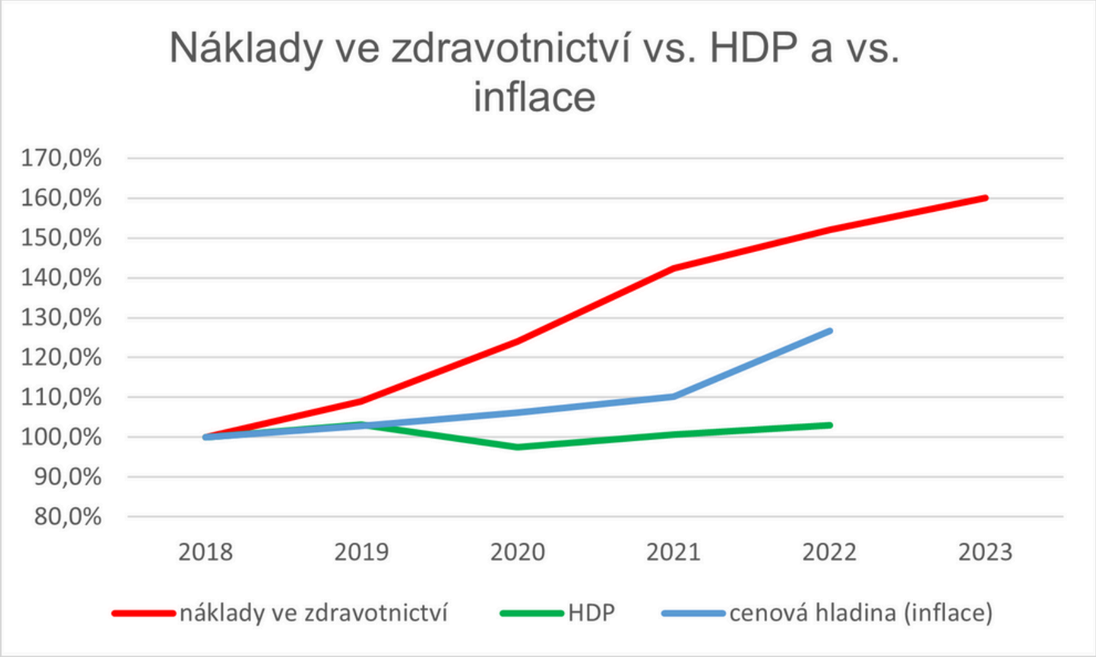
- Růst hodnoty investiční akcie
- Racionální rozhodování na základě radikální pravdy
- Společnosti v PHF aktivně řídíme a mají dlouhodobou perspektivu

Investiční prostředí v sektoru zdravotnictví

Péče poskytovaná našim klientům je hrazena zdravotními pojišťovnami ze systému veřejného zdravotního pojištění. Takto je realizováno 95% výnosů PHF.

Služby ve zdravotnictví financované veřejným zdravotním pojištěním tvoří 83 % všech nákladů na zdravotní péči v ČR.

Zdroj: Ministerstvo zdravotnictví ČR

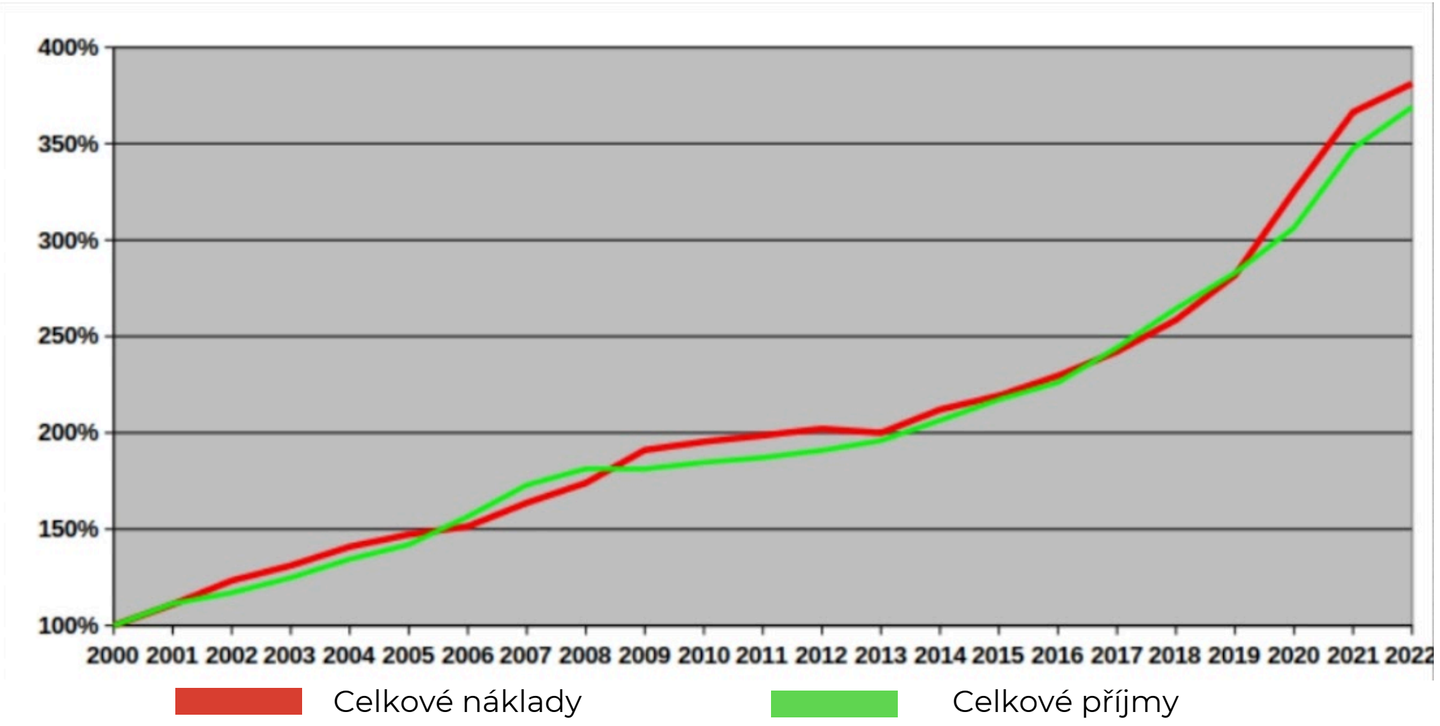


Zdroj: Ministerstvo zdravotnictví ČR

Investiční prostředí v sektoru zdravotnictví

Očekáváme růst veřejného zdravotnictví v řádu 6-8 % ročně.

Graf - Nárůst celkových příjmů a celkových výdajů Základního fondu zdravotního pojištění



Zdroj: Zdravotnický deník

Hodnocení rizik

- Zdravotnictví se v posledních 20 letech vyznačuje vysokou stabilitou.
- Zdravotnický sektor je anticyklický a odolný vůči krizím.
- Z našeho pohledu by případná hospodářská recese pro zdravotnictví znamenala pouze zpomalení růstu sektoru na 0 - 3 % meziročně.

Investiční prostředí v sektoru zdravotnictví

Dlouhodobá perspektiva

Ze zkušenosti víme, že zdravotnictví je běh na dlouhou trať. Proto při tvorbě strategie pracujeme se střednědobým horizontem a plány sestavujeme na pětiletá období.

Po ukončení první pětiletky 2016 - 2021 jsme nabídli investorům možnost zlikvidnění své investice, nevyužil ji nikdo. Máme z toho radost.

Zmíněná pětiletá perioda slouží jako orientační lhůta, během níž jsme si stanovili cíle, které mají vést k očekávaným výnosům. Po ukončení tohoto období provedeme vyhodnocení, aktualizujeme cílové strategie a budeme pokračovat v práci. Přitom zůstaneme věrní základním principům PHF.

V období 2016 - 2024 jsme zhodnotili investiční akcii z 1000 Kč na 3932 Kč, tj. 21,6 % průměrné roční zhodnocení (CAGR).

Vyhodnocení dalšího pětiletého období proběhne k ultimu roku 2026.

Pětiletý investiční horizont nám umožňuje dostatečně zhodnotit nově akvírované společnosti prostřednictvím aktivního managementu.

Cílové společnosti v PHF

Providing Health

Aktivně se podílíme na zlepšení a zefektivnění poskytované zdravotní péče v ČR (nyní i na Slovensku). Pečujeme o lidské zdraví - seriózně a odborně, ve chvílích, kdy nás klient potřebuje.

Najdete nás nejen za největším řetězcem ambulancí praktických lékařů v ČR pro dospělé, ale také za sítí dětských lékařů, stejně jako ve sdružených ambulancích poskytujících péči v sektoru alergologie, domácí péče a na rehabilitačních pracovištích. V oblasti následné péče rozvíjíme a stavíme senatoria - zařízení dlouhodobé lůžkové péče a zařízení následné intenzivní péče.

moje@mbulance

malézdr@ví

ok@mbulancia

OKreh@bilitace

@lergomed

SENATORIUM

ADOPE

HELA-CZ

Chronicare

Finding trends

Poskytujeme zdravotní služby pouze na základě Evidence Based Medicine, tj. způsobu, který zajišťuje, aby rozhodování v medicíně bylo co nejvíce založeno na ověřených informacích a aby klienti dostali nejlepší možnou péči. Rychle zavádíme ověřené a schválené postupy do praxe.

Ve zdravotnických zařízeních jsme zavedli odborná KPI´s (Key Performance Indicators), specifické pro každý obor, kdy sledujeme kvalitu diagnostiky a léčebných intervencí.

Každoročně vyhodnocujeme spokojenost pacientů s klientským servisem a současně i spokojenost zaměstnanců našich zařízení.

Cílové společnosti PHF

Sektor primární péče

moje ambulance

malé zdraví

ok ambulancia

praktická ambulancia

+ 317 000 klientů v péči

Sektor následné lůžkové péče

phf senatorium

chronicare group

+ 1600 ošetřených klientů ročně

Sektor specializované péče

ok rehablitace

alergomed

adope

diagnostic Morava

poliklinika hela-cz

bohumínská jednodenní

+ 300 000 intervencí ročně

+ 2100
zaměstnanců cílových společností

Co jsme dokázali, co nás těší

Úspěch

K našim významným úspěchům patří bezesporu společnost MOJE AMBULANCE a.s., která byla založena v roce 2007. V současné době představuje síť 33 ordinací praktických lékařů v 19 městech v ČR. Celkem se stará o více než 230 000 klientů. Jako největší hodnotu této firmy považujeme úspěšné zavedení do praxe **kombinace standardizované odborné úrovně v týmovém pojetí a bezkonkurenčního klientského servisu.**

ZMĚNILA POHLED NA PRIMÁRNÍ PÉČI

moje@mbulance

- péče 12 hodin denně, převážně v době, kdy ostatní lékaři neordinují
- on-line služby, vlastní mobilní aplikace, registrace prostřednictvím Bank ID aj.

Od roku 2021 jsou součástí portfolia fondu zařízení poskytující následnou dlouhodobou lůžkovou péči. Reagovali jsme tím na potřebu následné péče pro pacienty, kteří jsou propuštěni z akutních lůžek nemocnic a vzhledem k onemocnění a věku nejsou schopni ošetřování v domácím prostředí. Úspěšně jsme převzali senatorium v Ostravě, které je v provozu již 10 let. To nejlepší z tohoto ověřeného modelu kopírujeme a již jsme zavedli do dalších zařízení.

SENATORIUM

Kam směřujeme?

Jak vnímáme další rozvoj

- **Všechna zařízení kapitálově kontrolujeme a aktivně řídíme. V tomto vidíme naši největší přidanou hodnotu, vedoucí k rozvoji těchto zařízení, zvyšování jejich hodnoty a tím pádem zvyšování hodnoty investičních akcií.**
- PHF se soustředí na rozvoj v oblastech, které budou z valné části hrazeny z veřejného zdravotního pojištění.
- Společnosti organicky rostou, propojují se napříč zdravotnickým sektorem a vytvářejí synergický efekt.

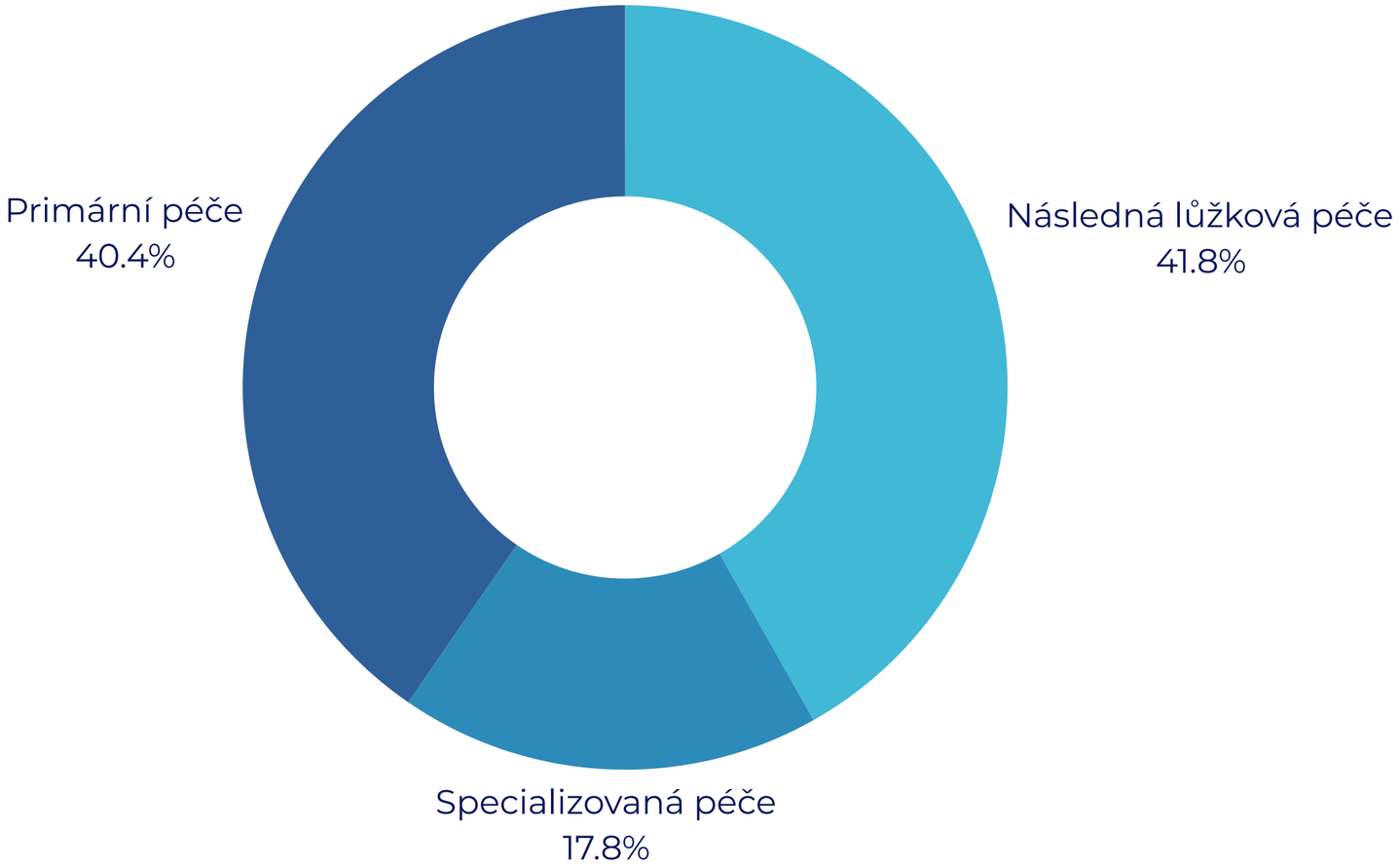
V současné době provozujeme 4 zařízení následné péče s nadstandardním vybavením a další jsou ve výstavbě. Převážně na základě rozšiřování našeho portfolia v této oblasti, vzniká potřeba navyšování kapitálu.

Na rozdíl od jiných cílových společností, se v případě výstavby senatorií snažíme vlastnit i nemovitosti, ve kterých péči poskytujeme. Důvody jsou zřejmé. Je to dlouhodobá stabilita, neexistence hrany majitel - pronajímatel a v neposlední řadě vyšší hodnota těchto zařízení spočívající v provozu ve vlastněných nemovitostech.

Začátkem roku 2025 spouštíme první zařízení jednodenní chirurgie. Reagujeme tak na jasný trend omezení zbytečných pobytů pacientů v nemocnicích pro jednoduché operativní zákroky.

PHF v číslech

Podíl obratů cílových společností PHF



2,3 mld. Kč

Roční obrat cílových společností fondu k 31. 12. 2024

403 mil. Kč

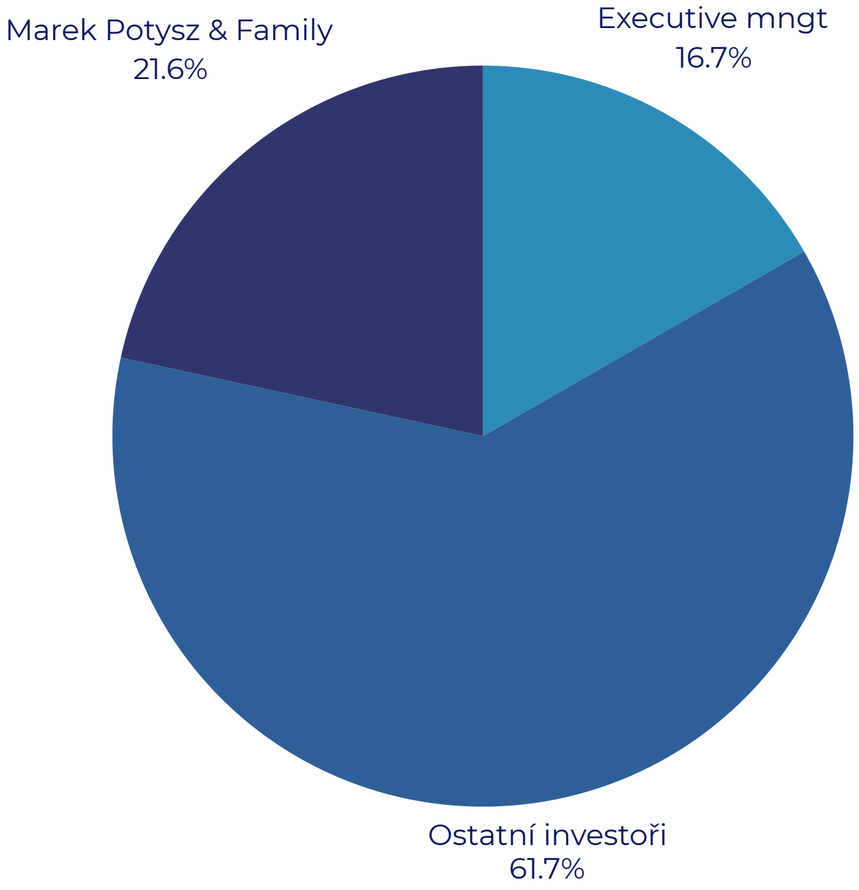
EBITDA cílových společností k 31. 12. 2024

Růst stávajících cílových společností do konce roku 2026 je projektován na úrovni 20 % meziročně.

PHF v číslech

Podíl managementu na celkovém kapitálu fondu

Podíl managementu na kapitálu fondu je projevem jejich důvěry v jeho dlouhodobý úspěch.



4,6 mld. Kč

hodnota NAV k 31. 12. 2024

Dividendy v PHF

Pohled na vylácení dividend

PHF je rostoucí a rozvíjející se skupina, s postupně navyšovaným základním kapitálem převážně emisí akcií.

Máme za to, že vyplácením dividend bychom šli tak trochu proti proudu.

Dividendu nevyplácíme, nabízíme zpětný odkup nízkého % akcií.

Daňová srážka

Převážnou část investorů tvoří fyzické osoby s domicilem v ČR. Dividenda by byla zatížena 15% daňovou srážkou.

Každoroční možnost odkupu akcií

PHF nabízí každoročně možnost zpětného odkupu akcií i v malém množství. Očekává-li investor dividendu, prodá zpět určité množství akcií (v min. hodnotě 1 mil. Kč).

Zatím tuto možnost investoři využili pouze jednorázově, celkově ve dvou případech.

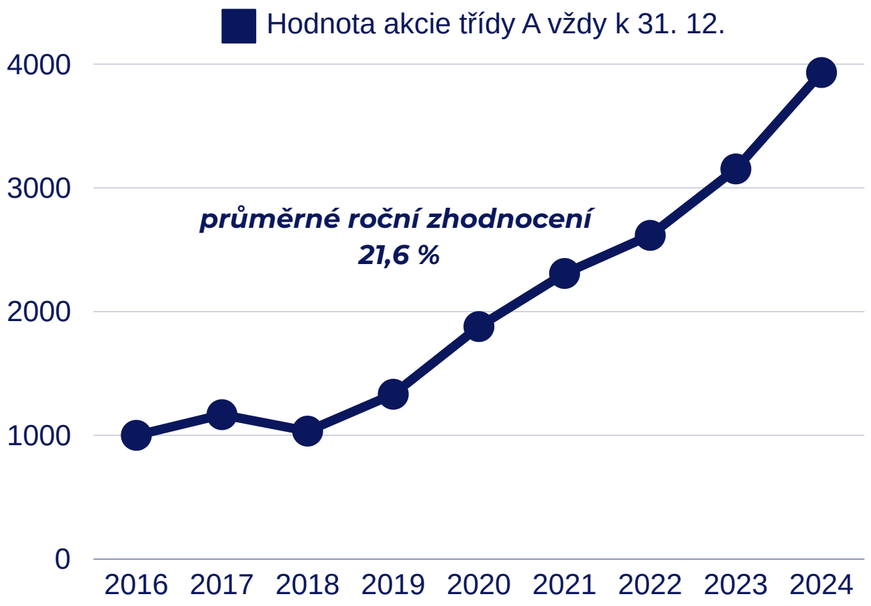
Operace je zatížena minimální daní z rozdílu ceny nákupu a zpětného prodeje akcií ve výši 15 %. Po třech letech je úplně osvobozena od daně.

Výše uvedené je vhodné pro investory, kteří drží investice déle než 3 roky také z hlediska výstupního poplatku, který do 3 let činí 15 %.

Investiční akcie PHF

Jak zhodnocujeme investorům peníze?

Růstem hodnoty investiční akcie. Trvalým, každoročním zvýšením hodnoty investiční akcie třídy A. Průměrné roční zhodnocení od založení fondu je 21,6 % meziročně.



Investorům nabízíme detailní náhled na naši činnost. Ve čtvrtletní periodě zveřejňujeme výlučně pro naše investory neveřejný report výsledků jednotlivých sektorů a působení cílových společností.

Emise akcií v následujícím období

Celkovou emisi v období do konce roku 2026 plánujeme v objemu 600 mil. Kč, rozdělenou do několika investičních kol, vždy podle aktuální potřeby kapitálu.

Získané prostředky budou směřovány primárně do sektoru dlouhodobé péče, kde probíhá výstavba a uvedení do provozu řady ústavů a k akvizici většího poskytovatele primární péče na Slovensku.

Investiční akcie PHF

Akcie třídy A

- V roce 2016 jsme emitovali akcie třídy A. Prvními investory jsme se stali my, zakladatelé společnosti MOJE AMBULANCE a.s., kterou jsme vložili do fondu.
- Postupně se připojovali investoři z kruhu “family and friends”.
- Možnost investovat do PHF jsme nikdy veřejně nenabízeli. Rodina a přátelé vložili na naši výzvu prostředky s rizikem a současně s důvěrou.
- **K 30. 6. 2024 proběhlo poslední investiční kolo s nabídkou investičních akcií třídy A, kterým jsme jejich emisi natrvalo ukončili (s výjimkou SWAP).**

Máme za to, že zhodnocování prostřednictvím akcie třídy A náleží především investorům, kteří nás podporovali dlouhodobě (většina od založení fondu), a to nejen finančně, ale i svými zkušenostmi a cennými radami. Tito investoři podstupovali mnohem vyšší riziko ztráty, srovnatelné se seed investicemi.

Akcie třídy M

S novým investičním cyklem počínajícím v roce 2021 jsme emitovali manažerskou třídu akcií M, která má rozdílné zhodnocení než investiční akcie třídy A, tj. dvojnásobný růst (případně propad) oproti třídě A.

Manažeři si mohli koupit omezený počet akcií. Zásadou je, že celkový počet akcií třídy M nesmí přesáhnout 15 % všech akcií. K 31. 12. 2024 tvoří 9,3 % všech akcií.

Výhody, které tento způsob přináší:

- mgmt si akcie kupuje - musí věřit v úspěch PHF,
- mgmt má motivaci k úspěchu celé skupiny PHF,
- mgmt má stejnou motivaci ke zhodnocení jako investoři,
- pro investory je to finančně výhodnější.

Zrušili jsme success fee a nahradili jej touto třídou.

Investiční akcie PHF

Investiční akcie třídy A10

V současné době se zaměřujeme na emisi nově zavedených akcií A10 s očekávaným ročním výnosem 10–12 %. Jsme přesvědčeni, že tato investiční příležitost je vysoce konkurenceschopná, a to nejen díky stabilitě zdravotnického sektoru, do kterého fond investuje, ale také z hlediska dlouhodobě úspěšného růstu fondu. Tento krok nám umožní realizovat projekty s očekávanou návratností v rozmezí 10–15 %.

10 - 12 %
očekávané
zhodnocení A10

Komu je investice do PHF určena?

- stávajícím investorům
- investorům z oblasti Family & Friends (osoby sdílející stejné hodnoty a cíle, zároveň s větší mírou důvěry)
- investorům na základě osobního doporučení (lidé s úspěšnou podnikatelskou nebo investiční historií, kteří mohou přinést nejen kapitál, ale i cenné zkušenosti a kontakty)
- zaměstnancům cílových společností fondu (osoby, které jsou součástí společností fondu a mají důvěru v naši vizi a strategii)
- širší veřejnosti.

Investiční akcie třídy A10

Parametry A10

Společně zhodnocujeme své finanční prostředky a zároveň přispíváme k rozvoji zdravotnictví.

Minimální vstupní investice	1.000.000 Kč
Investiční horizont	5 let
Vstupní poplatek	0 - 5 %
Výstupní poplatek	do 3 let 15 %

Očekávaná výše zhodnocení již zahrnuje poplatek za správu fondu.

V případě mimořádně úspěšných let se aktivuje bonusový mechanismus, jehož cílem je přiblížit zhodnocení A10 dosaženým výsledkům fondu.

Výpočet zhodnocení A10

vzorec pro výpočet akcie třídy A10 je shodný se vzorcem akcie A, avšak zahrnuje horní limit 10 %

+ bonus v případě, kdy roční zhodnocení akcie třídy A přesáhne 20 %. Tehdy se strop 10 % zvedne o počet procentních bodů, o které zhodnocení třídy A překoná 20 %.

Příklad č. 1., kdy investiční akcie třídy A dosáhne zhodnocení 19 %
Při ročním zhodnocení investiční akcie A 19 %, platí, že na akcii A10 se uplatňuje strop ve výši 10 %. To znamená, že zhodnocení akcie A10 dosáhne 10 %.

Příklad č. 2., kdy investiční akcie třídy A dosáhne 22 %
Horní limit 10 % se zvýší o rozdíl mezi dosaženým zhodnocením (22 %) a hranicí 20 %. V tomto případě se strop 10 % zvedne o 2 procentní body a zhodnocení akcie A10 bude 12 %.

Základní parametry

Ostatní parametry A10

- Fond kvalifikovaných investorů
- Minimální investovaná částka 1 mil. Kč
- Minimální dodatečná investice 100.000 Kč
- Minimální hodnota odkupu 1 mil. Kč
- Lhůta pro zpětný odkup - maximálně 1 rok od podání žádosti

Náklady na správu fondu hrazené z jeho majetku, tzv. management fee, je Statutem určen ve výši 2 % z celkového NAV fondu. Tato částka se vypočítává před stanovením hodnoty akcie za příslušné zhodnocované období. Očekávaná výše zhodnocení A10 již tento poplatek zahrnuje.

- Zakladatelem je společnost PHF Board s.r.o.
- Statutárním orgánem fondu je AMISTA investiční společnost, a.s.
- Veškeré investice probíhají na účet Prvního podfondu.
- Zakladatel není zahrnut do equity podfondu a nijak se neúčastní podnikání.

phf

POTYSZ HEALTH
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Jdeme správným směrem

V případě, že byste ocenili doplnění konkrétních údajů, dejte nám prosím vědět. Rádi Vám poskytneme další potřebné informace.

Máme důvod pokračovat.

Přidejte se k našemu úspěchu

Pokud Vás nabídka investovat do PHF oslovila, těšíme se na budoucí spolupráci. Budeme rádi, když využijete uvedené kontakty a spojíte se s námi. Děkujeme.

Kontakt

Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Ing. Petra Kubiszová

správa investičních akcií

+ 420 731 406 952

investice@phf.cz

www.phf.cz

Toto je propagační sdělení, nejedná se o nabídku ani výzvu k upisování.

Investorem se může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut a sdělení klíčových informací fondu (KID), které jsou (v některých případech pouze po přihlášení do klientského vstupu) v českém jazyce k dispozici na www.amista.cz.

Investice do investičních nástrojů jsou rizikové, při nepříznivých okolnostech mohou být i ztrátové. Hodnota investičních nástrojů se v čase mění a historické výsledky nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Budoucí výnos bude podléhat zdanění, které závisí na osobní situaci každého investora a které se může v budoucnu změnit. Návratnost ani výnos investované částky nejsou zaručeny. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Konkrétní rizika a podrobnosti o nich, jakož i podrobnosti o právech investora lze v českém jazyce nalézt ve statutu a KID fondu, případně ve stanovách fondu, není-li fond podílovým fondem.