

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI ORBIT CAPITAL SICAV, A.S., S NÁZVEM:

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

OBSAH

■ Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti Podfondu	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	3
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	7
■ Výrok nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	10
■ Účetní závěrka Podfondu	13

I. ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU FONDU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI FONDU A O STAVU MAJETKU PODFONDU

Fond Orbit Capital SICAV, a.s. („Fond“) je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která vyčlenila veškerou investiční činnost do podfondu. Tímto podfondem je **Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt** („Podfond“).

V roce 2019 docházelo ke zhodnocování svěřených prostředků v majetku Podfondu měřenému v českých korunách prostřednictvím strategie poskytování dluhového financování a investic do rychle rostoucích společností s dominantním zaměřením na internet a technologie. Podfond v rámci své investiční strategie v roce 2019 poskytl jednu zápůjčku a obhospodařovatel podfondu aktivně analyzoval další investičních příležitosti. Část disponibilních finančních prostředků bylo obhospodařovatelem umístěno do vhodných finančních aktiv.

V Praze dne 30. dubna 2020



Conseq Funds investiční společnost, a.s.
statutární orgán - představenstvo Fondu

zastoupená Ing. Janem Vedralem, předsedou představenstva

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013

A. ÚDAJE O PODFONDU

Název podfondu

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt, (dále jen „Podfond“)

ISIN CZ0008044369 – Třída P vlastníků zakladatelských akcií,

ISIN CZ0008044310 – Třída T1 investičních akcií,

ISIN CZ0008044328 – Třída T2 investičních akcií,

zapsaný v seznamu podfondů vedeném ČNB dne 2. září 2019.

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU PODFONDU

Název společnosti

Orbit Capital SICAV, a.s. (dále jen „Fond“)

zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze

zapsáno 4. června 2019, oddíl B, vložka 24449

IČO

082 23 467

Sídlo

Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Název společnosti

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze

zapsáno 11. května 2011, oddíl B, vložka 17126

IČO

248 37 202

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

Uzavřené smlouvy

Smlouva o výkonu funkce byla uzavřena dne 04.09.2019.

Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k Podfondu v daném účetním období

Viz zpráva představenstva Fondu o podnikatelské činnosti Fondu a o stavu majetku Podfondu v části I.

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio manažera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Investiční společnost nepověřila obhospodařováním finančních aktiv žádnou třetí osobu, finanční aktiva obhospodařuje sama.

D. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU PODFONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V účetním období nedošlo k podstatným změnám údajů ve statutu Podfondu.

E. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Podfondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

F. ÚDAJE O OSOBE POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU PODFONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář Podfondu.

G. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

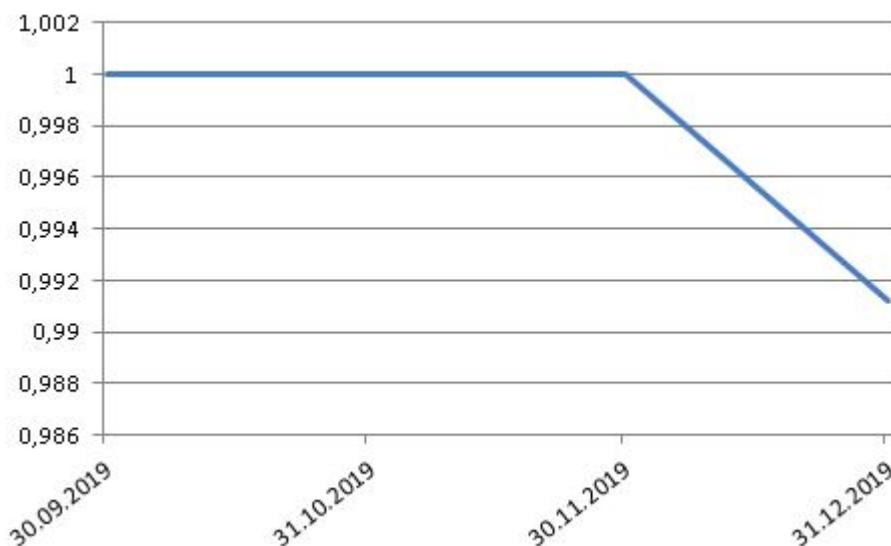
H. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2019
Vklady u bank	158 045	158 045
CZ0008475795	35 000	35 086
CZ0003704595	4 056	4 043
NO0010831373	2 526	2 538
NO0010820616	2 372	2 400
IT0005339194	3 936	3 812

I. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ

pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období

Podfond nebyl v roce 2019 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

K. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

L. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONDU

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost depozitáře ve výši 78 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2019 vyplaceno 42 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Podfondu náklady za Fondem na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 778 tis. Kč, které nebyly k 31.12.2019 vyplaceny. Náklady na audit v rozhodném období 2019 vznikly ve výši 140 tis. Kč, z čehož bylo k 31.12.2019 vyplaceno 73 tis. Kč.

M. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

kteře mohou být považovány za odměny, vypláčených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2019 činí 101 358 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů Investiční společnosti byla částka ve výši 86 273 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob Investiční společnosti v roce 2019 byl osmnáct.

Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

N. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,

kteře mohou být považovány za odměny, vypláčených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Investiční společnosti a Fondu činily v roce 2019 celkem 86 468 tis. Kč, z toho 80 435 tis. Kč činila pohyblivá složka.

VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

STAV MAJETKU

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2019 aktiva v celkové výši 232 710 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 158 045 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními investicemi ve výši 20 005 tis. Kč, investicemi do Cenných papírů ve výši 54 615 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 45 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Podfondu k 31. prosinci 2019 ve výši 232 710 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 229 916 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 2 794 tis. Kč.

III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy, týkající se viru Covid-19. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. Obhospodařovatel Fondu průběžně sleduje aktuální dění (spojené s bezpečnostními opatřeními kolem pandemie viru Covid-19) a vyhodnocuje potencionální krátko a dlouhodobé dopady do odvětví finančních služeb a svého fungování. Především se snaží racionálně posoudit veškeré ekonomické konsekvence, které by mohly ovlivnit fungování společnosti a jejích fondů v bezprostřední budoucnosti i dlouhodobém horizontu.

Ekonomické dopady nebylo možno v roce 2019 ještě pozorovat, avšak vývoj v prvních měsících roku 2020 nabral zcela odlišný a zejména velice rychlý směr. Okamžitý šok a dopad do hodnoty spravovaných aktiv byl vesměs velmi negativní, nicméně se lišil v závislosti na konkrétním druhu aktiv, bezprostřední expozici na nejzasaženější sektory, způsobu a frekvenci oceňování, jakožto i na nutnosti dostát nutným požadavkům, vyplývajícím ze statutů fondů či zákonných nařízení. Bez ohledu na výše zmíněné a intenzitu prvotních ekonomických ztrát vychází náš přístup i nadále z dlouhodobé vize a valuaci aktiv v průběhu prvního a druhého kvartálu 2020 vnímáme spíše jako jednorázovou anomálii, jejíž intenzita bude plně funkcí délky trvání bezpečnostních opatření, než jako nový normál dlouho trávající recese. S aktuálním chováním finančních trhů a vývojem hodnoty aktiv jsme se naposledy mohli setkat v počátcích finanční krize roku 2008, přičemž v některých případech byla nynější volatilita ještě výraznější, umocněna pasivními strukturami finančních trhů. Přestože reálně očekáváme výrazné dopady a pokles ekonomické aktivity v průběhu prvních dvou až tří kvartálů roku 2020, spojené se zvýšením nezaměstnanosti, nárůstem kreditních marží a míry úvěrových selhání, máme za to, že okamžitá vládní opatření a alokovaná fiskální kapacita umožní zmírnění celého procesu a návrat k původním úrovním ekonomické aktivity s pozitivní odezvou na akciových trzích a v celkové valuaci investičních aktiv.

Obhospodařovatel Fondu v době sestavení účetní závěrky nepociťuje žádná omezení, pramenící z nedostatku pracovních sil v důsledku virové nákazy či jiných omezení na straně zaměstnanců, ani potřebu dodatečného zajištění nutného hardwaru nebo nových pracovníků. Stejně jako nepociťuje žádné přímé dopady vládních nařízení omezujících cestování do zahraničí, nařízených karanténních opatření a nemá problémy s dodržením případných kovenantů a finančních závazků.

Přestože lze racionálně předpokládat opakované prodlužování trvání nynějšího stavu s přímými nemalými dopady do finančních výsledků společnosti v bezprostřední budoucnosti, je společnost nyní bez problémů schopna dostát svým závazkům, stejně jako je schopna uspokojit zvýšené klientské požadavky na zlikvidnění investovaných prostředků v závislosti na tržních podmínkách a vládních omezeních. Nicméně vzhledem k výše zmíněnému považujeme za nutné upozornit na nutnost pečlivě zvážit případné výběry prostředků a doporučujeme abstrahovat od emocí novinových titulků a zpráv, které mnohdy v důsledku zjištěných pocitů vedou k přehlížení skutečného stavu věci. Společnost je aktuálně v pozici, která umožňuje efektivně čelit nynějšímu stavu a je schopna zajistit bezproblémové fungování a přečkání výzev, spojených s virovou pandemií.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

Obhospodařovatel bude v roce 2020 i nadále aktivně vyhledávat a analyzovat další investiční příležitosti dle strategie podfondu, a to zejména příležitosti poskytování dluhového financování a investic do rychle rostoucích společností s dominantním zaměřením na internet a technologie.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

Investici do Podfondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.

b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.

d) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií Podfondu z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní či v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích. Dalším opatřením je mimo jiné udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

e) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

f) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele.

g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

h) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.

i) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů způsobené nevhodným výběrem cílových fondů nedosahujících očekávaných výnosností nebo jiných žádoucích charakteristik.

j) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv a s tím spojené možnosti ekonomické, politické či právní nestability.

k) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.

l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.

m) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva.

n) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Fond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.


F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

V Praze dne 30. dubna 2020



Conseq Funds investiční společnost, a.s.
statutární orgán - představenstvo Fondu

zastoupená Ing. Janem Vedralem, předsedou představenstva



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Orbit Capital SICAV, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí,



- nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
 - Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
 - Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
 - Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ondřej R.

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

J. Vašina

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

**účetní závěrka
k 31. prosinci 2019**

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Rybná 682/14, 110 05 Praha 1

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	2.září 2019
Pohledávky za bankami	3	158 045	0
v tom: a) splatné na požádání		18 094	0
b) ostatní pohledávky		139 951	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	4	20 005	0
v tom: b) ostatní pohledávky		20 005	0
Dluhové cenné papíry	5	19 528	0
z toho: b) ostatních subjektů		19 528	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	35 087	0
Ostatní aktiva	7	45	0
Aktiva celkem		232 710	
Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	2.září 2019
Ostatní pasiva	8	2 794	0
Kapitálové fondy	9	232 008	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	9	-2 092	0
Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem		229 916	0
Pasiva celkem		232 710	0

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	2.září 2019
Pohledávky z pevných termínovaných operací	19	10 157	0
Hodnoty předané k obhospodařování	10	229 916	0
Podrozvahová aktiva celkem		240 073	0
Závazky z pevných termínovaných operací	19	10 113	0
Podrozvahová pasiva celkem		10 113	0

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Rybná 682/14, 110 05 Praha 1

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

tis. Kč	Poznámka	Období 2.září - 31. prosince 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	241
v tom: a) úroky z dluhových cen. papírů		97
Náklady na úroky	13	-49
Výnosy z poplatků a provizí	14	5
Náklady na poplatky a provize	15	-8
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	57
v tom: a) realizované		-12
b) nerealizované		69
Správní náklady	17	-2 338
v tom: b) ostatní správní náklady		-2 338
Zisk / Ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-2 092
Daň z příjmů	11	0
Zisk / Ztráta za účetní období po zdanění		-2 092

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Rybná 682/14, 110 05 Praha 1

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 2. 9. 2019		0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	11	0	0	0
Čistý zisk za účetní období	11	0	-2 092	-2 092
Prodeje podílových listů	11	232 008	0	232 008
Odkupy podílových listů	11	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019		232 008	-2 092	229 916

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt (dále jen "Podfond") je obhospodařován společností Conseq Funds investiční společnost, a.s., IČ: 248 37 202, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05.

Podfond vznikl zápisem do seznamu podfondů České národní banky (dále jen „ČNB“) dne 2. září 2019.

Fond vydává dva druhy akcií: Zakladatelské akcie a Investiční akcie. ISIN Investičních akcií: Třída P – CZ0008044369, Třída I1 – CZ0008044310, Třída I2 – CZ0008044328.

Fond byl vytvořen na dobu určitou osmi let ode dne následujícího po dni ukončení Prvního upisovacího období. Po uplynutí této lhůty může být na valné hromadě Fondu rozhodnuto o prodloužení této lhůty až o dva roky za účelem zajištění řádné realizace investic.

Údaje o Investiční společnosti

Investiční společností, která obhospodařuje majetek Fondu od 1.8.2018, je Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. května 2011, IČ: 248 37 202. Společnost nepověřila obhospodařováním aktiv žádnou třetí osobu.

Investiční cíle

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen "ZISIF"), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Cílem Fondu je dlouhodobě zhodnocovat prostředky vlastníků Investičních akcií prostřednictvím poskytování dluhového financování a investic do rychle rostoucích společností s dominantním zaměřením na internet a technologie.

Fond investuje zejména do následujících aktiv – dluhopisů, půjček a ostatních nástrojů dluhového financování, majetkových podílů a finančních derivátů, představující participaci na zhodnocení nebo jiné hodnotě související s majetkovými podíly. Dále také do bankovních vkladů, nástrojů peněžního trhu, dluhopisů obchodovaných na veřejných trzích a cenných papírů vydaných investičními fondy.

Depozitářem Fondu je **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.** (dále jen „Depozitář“).

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

2 ÚČETNÍ POSTUPY

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, která stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Podfondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odráží současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Podfondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Podfond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Podfond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Podfondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Účasti s podstatným nebo rozhodujícím vlivem

Účasti s podstatným nebo rozhodujícím vlivem pořízené Podfondem v rámci jeho investiční činnosti jsou přeceňovány k datu účetní závěrky na reálnou hodnotu. Změna v ocenění je vykázána přes položku Oceňovací rozdíly ve Vlastním kapitálu Podfondu. V případě úbytku nebo trvalého snížení hodnoty investice je oceňovací rozdíl zaúčtován do účtů nákladů a jsou zahrnuty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

(e) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časově rozlišené kupóny, naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

(f) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vyazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vyazuje ve výnosech.

(g) Tvorba rezerv

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vyazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vyazuje ve výnosech.

(h) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(i) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) Jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu).
- b) Ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici.
- c) Bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Deriváty k obchodování:

Finanční deriváty držené za účelem obchodování a realizace zisku ze spekulací na změny tržních podmínek jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období

(k) Daň z přidané hodnoty

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). V případě poskytnutých plnění, která jsou zdanitelnými plněními, odvádí DPH Společnost. Stejně tak DPH na vstupu související se zdanitelnými plněními jsou součástí daňového priznání Společnosti. Veškerá ostatní DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(l) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany Podfondu jsou v souladu s IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

(n) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

(o) Změny účetních metod a opravy chyb minulých období

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou byly do 1.9.2019 přeceňovány k datu ocenění a zisky/ztráty z tohoto ocenění se vykazovaly ve vlastním kapitálu. Od 1.9.2019 se zisky/ztráty z přecenění vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(p) Prostředky investované do Podfondu

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Společnost (Podfond) je povinna odkoupit investiční akcií Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykázány jako zvýšení kapitálových fondů.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	2.září 2019
Běžné účty u bank	18 094	0
Termínovaný vklad	139 951	0
Celkem	158 045	0

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2019	2.září 2019
Střednědobý úvěr	20 005	0
Celkem	20 005	0

Pohledávky za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2019 představují úvěr poskytnutý společností Twisto FinCo s.r.o., na základě smlouvy ze dne 18. prosince 2019.

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	2.září 2019
Vydané finančními institucemi	4 043	0
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	4 043	0
Vydané nefinančními institucemi	15 485	0
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	15 485	0
Celkem	19 528	0

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy a akcie zařazené do portfolia cenných papírů jsou oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

tis. Kč	31. prosince 2019	2.zář 2019
Vydané finančními institucemi	0	0
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	0	0
Vydané nefinančními institucemi	35 087	0
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	35 087	0
Celkem	35 087	0

Podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“).

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	2.zář 2019
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	40	0
Dohadné účty aktivní	5	0
Celkem	45	0

Dohadné účty aktivní k 31. prosinci 2019 zahrnují dohad na Trailor fee za prosinec 2019.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	2.září 2019
Dohadné účty pasivní	881	0
Ostatní závazky	1 913	0
Celkem	2 794	0

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2019 zahrnují dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 67 tis. Kč, dohad na náklady za obhospodařování ve výši 778 tis. Kč, dohad na náklady depozitáře ve výši 36 tis. Kč. Ostatní závazky k 31. prosinci 2019 zahrnují přijaté provozní zálohy.

9 VLASTNÍ KAPITÁL

	31. prosince 2019	2.září 2019
Vlastní kapitál Podfondu (tis. Kč)	229 916	0
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	231 997 810	0
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	0,9912	0

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií	Hodnota invest. akcií	Kapitálové fondy
Zůstatek k 2. 9. 2019	0	0	0
Prodané investiční akcie	231 997 810	232 008	232 008
Odkoupené investiční akcie	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	231 997 810	232 008	232 008

Rozdělení zisku/ztráty

Ztráta za rok 2019 ve výši 2 092 tis. Kč byla navržena k převedení do Neuhrazených ztrát minulých let.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu v celkové výši 229 916 tis. Kč k 31. prosinci 2019 obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Podfondu je uvedena v poznámce 17.

11 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

tis. Kč	Období 2.září - 31. prosince 2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-2 092
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	
Daňově neuznatelné náklady	0
Nezdanitelné výnosy	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	0
Daňový základ	-2 092
Započtení neuhrazených ztrát z předchozích let	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	0
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	0
Daň z příjmů	0

K 31. prosinci 2019 Podfond netvořil rezervu na daň z příjmů.

Z důvodu opatrnosti Fond k 31.prosinci 2019 o odložené daňové pohledávce neúčtuje.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	Období 2.září - 31. prosince 2019
Úroky z dluhových cenných papírů	97
Úroky z úvěrů, půjček	5
Úroky z buy sell operací, repo	139
Celkem	241

13 NÁKLADY NA ÚROKY

tis. Kč	Období 2.září - 31. prosince 2019
Úroky ze sell buy operací, reverzní repo	49
Celkem	49

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	Období 2.září - 31. prosince 2019
Poplatky a kompenzace od Investičního manažera	5
Celkem	5

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	Období 2.září - 31. prosince 2019
Bankovní poplatky	8
Celkem	8

16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	Období 2.září - 31. prosince 2019
Zisk / Ztráta z operací s cennými papíry	29
Zisk / Ztráta z měnových operací	-19
Zisk / Ztráta z derivátových operací	47
Celkem	57

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Období 2.září - 31. prosince 2019
Náklady na obhospodařování Podfondu	778
Náklady na audit	140
Náklady na služby Depozitáře	78
Ostatní	1 342
Celkem	2 338

Náklady na obhospodařování Podfondu činí v souladu se statutem Fondu maximálně 2,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Podfondu. Náklady na služby Depozitáře činí maximálně 50 000 Kč měsíčně. Odměna je hrazena měsíčně z majetku Podfondu.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	2.září 2019
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	5	0
Závazky		
Dohadné účty pasivní	778	0

tis. Kč	Období 2.září - 31. prosince 2019
Náklady	
Náklady na obhospodařování Podfondu	778
Výnosy	
Poplatky od Investičního manažera	5

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

V roce 2019 realizoval Podfond náklady na obhospodařování v celkové výši 778 tis. Kč.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

19 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2019	2.zář 2019
Pohledávky z pevných termínovaných operací s měnovými nástroji	10 157	0
<i>Reálná hodnota kladná</i>	<i>40</i>	<i>0</i>
Závazky z pevných termínovaných operací s měnovými nástroji	10 113	0
<i>Reálná hodnota kladná</i>	<i>40</i>	<i>0</i>

K 31. prosinci 2019 byly uzavřeny měnové swapy – na výměnu EUR, CZK, USD.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito obchody. Závazky a pohledávky z těchto obchodů denominované v cizích měnách jsou k rozvahovým dnům přepočteny kurzem ČNB.

20 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. Kč	Česká republika 2019*	Evropská unie 2019*	Ostatní 2019*
Výnosy z poplatků a provizí	5	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	209	32	0
Náklady na poplatky a provize	8	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	49	0	0
Správní náklady	1 002	1 111	225
Zisk nebo ztráta z finančních operací	75	-3	-15

*Období 2.zář - 31. prosince 2019

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií podfondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční manažer pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Podfond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Podfondu. Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Podfond investuje výhradně do instrumentů s kreditním ratingem stanoveným ve statutu Podfondu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	158 045	0	0	158 045
Pohledávky za nebankovními subjekty	20 005	0	0	20 005
Dluhové cenné papíry	8 188	11 340	0	19 528
Majetkové cenné papíry	35 087	0	0	35 087
Ostatní aktiva	45	0	0	45
Celkem	221 369	11 340	0	232 710

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko

V tabulce je uvedena měnová pozice Podfondu podle jednotlivých měn.

31. prosince 2019

tis. Kč	EUR	JPY	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	842	0	0	157 203	158 045
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	20 005	20 005
Dluhové CP	11 340	0	0	8 188	19 528
Majetkové CP	0	0	0	35 087	35 087
Ostatní aktiva	0	0	0	45	45
Celkem aktiva	12 182	0	0	220 528	232 710
Ostatní pasiva	0	0	0	2 794	2 794
Vlastní kapitál	0	0	0	229 916	229 916
Celkem pasiva	0	0	0	232 710	232 710
Čistá devizová pozice	12 182	0	0	-12 182	0

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	158 045	0	0	0	0	158 045
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	20 005	0	0	0	20 005
Dluhové CP	5 129	0	10 356	4 043	0	19 528
Majetkové CP	0	0	0	0	35 087	35 087
Ostatní aktiva	0	0	0	0	45	45
Celkem aktiva	163 174	20 005	10 356	4 043	35 132	232 710
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 794	2 794
Vlastní kapitál	0	0	0	0	229 916	229 916
Celkem pasiva	0	0	0	0	232 710	232 710
Čistá výše aktiv	163 174	20 005	10 356	4 043	-197 578	0

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

Podfond je vystaven čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých akcionářů. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně statut Podfondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	158 045	0	0	0	0	158 045
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	20 005	0	0	0	20 005
Dluhové CP	0	0	15 485	4 043	0	19 528
Majetkové CP	0	0	0	0	35 087	35 087
Ostatní aktiva	45	0	0	0	0	45
Celkem aktiva	158 090	20 005	15 485	4 043	35 087	232 710
Ostatní pasiva	2 794	0	0	0	0	2 794
Vlastní kapitál	0	0	0	0	229 916	229 916
Celkem pasiva	2 794	0	0	0	229 916	232 710
Čistá výše aktiv	155 296	20 005	15 485	4 043	-194 829	0

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie Covid-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postižena většina ekonomických sektorů a dopad na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Společnosti si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření, a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě, a v případě významných změn předpokladů přikročí k revizi ekonomického výhledu, vč. parametrů stresových scénářů.

Okamžitý negativní dopad měla pandemie na ocenění aktiv Fondu, která poklesla v důsledku poklesu cen investičních instrumentů. Nicméně, po odeznění pandemie a uvolnění restriktivních opatření očekáváme poměrně rychlé oživení a postupný návrat ke stavu před vypuknutím pandemie.

Výše popsaná ekonomická rizika jsou monitorována a řízená na úrovni skupiny Conseq, jejíž je Společnost součástí. Kromě monitorování ekonomických rizik, přijala skupina Conseq řadu opatření na zajištění nepřerušeno provozu a ochrany zdraví svých zaměstnanců, zejména:

- většině zaměstnanců byla nařízena práce z domova;
- zaměstnanci, kteří vykonávají práci na pracovišti jsou povinni dodržovat principy sociálního distancování;
- osobní kontakty klientů a zaměstnanců byly pozastaveny;
- skupina Conseq zajistila ochranné a desinfekční prostředky pro zaměstnance.

Skupina Conseq se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií Covid-19 domnívá, že přijatá opatření a její kapitálová přiměřenost jsou dostatečné na to, aby skupina Conseq včetně Společnosti překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře a mohla nadále obhospodařovat Podfond v plném rozsahu.

Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Podfondu, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Orbit Capital, podfond Conseq Venture Debt


Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost, její finanční stav a provozní výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce obhospodařující společnosti
30. dubna 2020	 Ing. Jan Vedral předseda představenstva Conseq Funds investiční společnost, a.s.