

# CONSEQ-ORBIT, PODFOND CONSEQ VENTURE DEBT 12

Rizikový faktor

1 2 3 4 5 6 7

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

ISIN: CZ0008044328

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Investiční manažer: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Datum založení, zákl. měna: 28. 8. 2019; CZK

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: max. 2,5 % p. a.

Výkonnostní odměna: 40 % z výnosu nad 6 % p. a.

Obchodní dny: Standardní obchodní dny kvartální (maximálně do konce roku 2021) a následně roční (vždy k 31. 12.)

## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Poskytování dluhového financování rychle rostoucím mladým společnostem, s dominantním zaměřením na internetové podnikání v zemích střední a západní Evropy. Měnová strategie bude součástí investiční strategie fondu. Možná reinvestice splacené jistiny dluhu.

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

### ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31. 12. 2023	1,2663 Kč
Objem fondu	761,04 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	5
Celková nákladovost	2,76 %

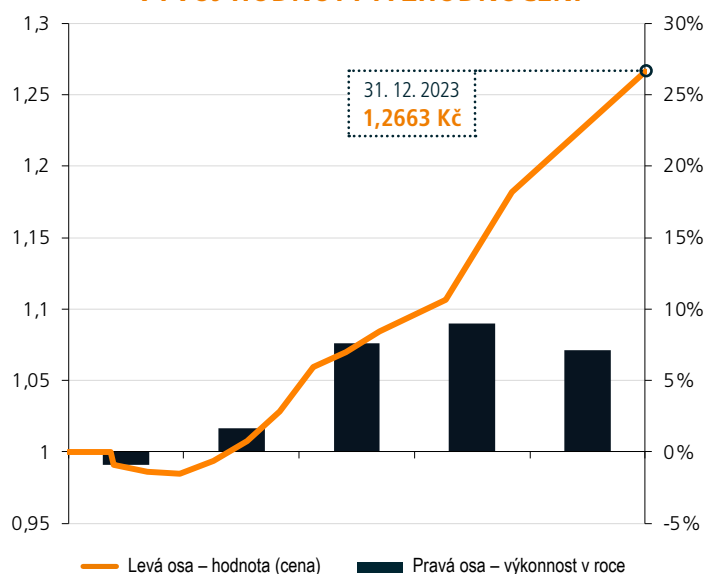
### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 12. 2023

OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p. a.
Od začátku roku	7,12 %	-
1 rok	7,12 %	-
2 roky	16,75 %	8,05 %
3 roky	25,64 %	7,91 %
Od 28. 08. 2019	26,63 %	5,58 %

### PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká národní banka FIX 0,00/2024	CZK	32,55 %
Conseq depozitní+ OPF	CZK	4,88 %
DDM Debt AB (publ) FIX 9,00/2026	EUR	0,86 %
Raiffeisenbank, a.s. FIX 8,37/2027	CZK	0,51 %
Saxa Gres S.p.A. FIX 0,00/2027	EUR	0,08 %

### VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



### UMÍSTĚNÍ FINANČNÍCH AKTIV K 31. 12. 2023

INVESTICE	OBJEM (CZK)
Peněžní prostředky	22 884 495,69 Kč
Finanční aktiva (korporátní dluhopisy a jiné)	322 797 241,33 Kč
Úvěr Cloudtalk	143 020 189,99 Kč
Úvěr NVHomes	72 154 210,18 Kč
Úvěr LetsBuild	28 163 327,98 Kč
Úvěr Manifesto	7 553 370,71 Kč
Úvěr Convius	49 916 173,31 Kč
Úvěr ThreatMark	62 173 697,64 Kč
Úvěr Boataround	76 925 658,97 Kč
Obchodní podíl NV HOMES	1 000,00 Kč
Závazky a rezervy	-8 675 767,01 Kč

# CONSEQ-ORBIT, PODFOND CONSEQ VENTURE DEBT 12

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Rok 2023 byl poměrně pestrý, co se týká změn v portfoliu. Do roku 2023 vstupoval podfond zainvestovaný z 62 % do půjček rychle rostoucím firmám. Podfond Venture Debt nadále drží warrant společnosti Rohlík a akcie australské společnosti Zip. V obou těchto případech již byly všechny poskytnuté půjčky splaceny a podfond benefituje z postupného nárustu hodnoty firem již bez rizikové expozice. S ohledem na tržní situaci v roce 2023 má podfond přísnější kritéria na investování, díky čemuž mnoho firem neprojde rozsáhlým due diligence procesem a celkový zainvestovaný objem půjček je pod původními projekciemi.

Nově vybranými společnostmi, které prošly kreditním procesem a kterým byla schválena investice v roce 2023, jsou Conviois, Threatmark a Boataround.

Conviois je úspěšná nizozemská firma, která se specializuje na poskytování prvotřídních zážitků a optimalizaci celkové organizace inovace v zábavním průmyslu. Její platforma je předním nástrojem pro správu atrakcí, nabízejícím komplexní řešení před, během a po návštěvě. Společnost již má více než 110 klientů napříč více jak 15 zeměmi a meziročně významně zvýšila své tržby. Od svého vzniku Conviois získal celkem 20 mil. EUR od venture investorů jako je Wille Finance, Market One Capital, či Capital Mills. Výše investice od Orbit

Capital dosahuje 4 mil. EUR. Půjčka opět počítá v konzervativní scénáři s ročním výnosem mezi 15-20 % se započtením výnosu z warrantu. Její splatnost je v roce 2026 s postupným lineárním splácením jistiny. Dalším ambiciózním projektem s velmi silnou trakcí, který získal naši důvěru v roce 2023, je Boataround. Společnost provozuje online rezervační systém pro lodě a jachty podobající se jednoduchosti rezervace hotelového pokoje. V současné chvíli má společnost Boataround obrovskou poptávku po lodích nejen na letní sezónu 2024. Aby si společnost dokázala pokrýt majitele lodí, kteří lodě půjčují, skládá některým zálohy dopředu. Na pokrytí záloh a další expanzi jsme společnosti poskytli venture dluh v celkové výši až 3 mil. EUR opět se splatností v roce 2026.

Podfond neustále vyhledává nové příležitosti a do konce roku tak došlo k poskytnutí dalších 4,5 mil. EUR společnosti zabývající se kybernetickou bezpečností, Threatmark.

V prvních měsících 2024 došlo k ukončení jednání o dvou investičních příležitostech, první z nich v oblasti technologií šetrným k životnímu prostředí a druhá v oblasti softwarových služeb, na kterých investiční tým intenzivně pracoval v závěru roku. V obou případech záporné stanovisko vyplývalo z analýz rizik v rámci due diligence.

## SOUČASNÉ PROJEKTY, KTERÝM PODFOND POSKYTUJE FINANCOVÁNÍ

### Conviois

Nizozemská společnost je platformou poskytující software jako službu, která přináší inovativní řešení pro zábavní průmysl od zábavních parků, zoo, muzeí, či wellness nebo aquaparků. Odlišuje se vlastní aplikací pro návštěvníky, možností nastavení dynamického vývoje cen vstupenek, automatizací, interaktivní mapou a mnohem větším zapojením uživatelů. To vše již nabízí více jak 100 klientům napříč více jak 15 zeměmi, které obsluhuje 50 zaměstnanců ze 4 zemí. Společnosti k významnému růstu tržeb pomáhá i zahraniční expanze s prvním získaným zákazníkem v USA, kterým je oblíbený zábavní park.



### BOATAROUND®

### Boataround

Slovenská společnost vyvinula platformu pro pronájem lodí, která spojuje elegantní prvky populárních online rezervačních systémů pro ubytování. Platformu aktuálně využívá více než 30 000 zákazníků ve více než 50 zemích po celém světě a nabízí přes 25 000 lodí k pronájmu, což ji řadí mezi nejvýznamnější světové hráče v tomto segmentu. Roční růst tržeb přesahuje 50 %.

### LetsBuild

Belgicko-dánská společnost LetsBuild přináší inovativní řešení pro stavební průmysl. S pomocí moderních technologií propojuje pracovníky na stavbách a zaměstnance v kancelářích. Aplikace přináší rychlý, transparentní a efektivní systém, který výrazně snižuje náklady při organizaci výstavby. Skrze aplikaci lze, mimo jiné, sledovat průběh výstavby v reálném čase a okamžitě reagovat na vzniklé problémy. Společnost již využila 2 mil. EUR z poskytnutého úvěru a v současnosti má více než 10 000 aktivních uživatelů a přibližně 50 zaměstnanců.



### MANIFESTO

### ManifestoMarket

Česká společnost oživuje zapomenutá a nevyužívaná místa a přináší koncept, který propojuje nejen mezinárodní gastronomii, ale také kulturní život ve městech. Po úspěšném otevření Manifesta na pražském Smíchově, na které Orbit Capital poskytl financování ve výši 52 mil. CZK, se Manifesto rozšířilo do Německa a otevřelo pobočku v Berlíně na Potsdamer Platz. V současnosti se společnost zaměřuje na expanzi do dalších evropských měst.

### ThreatMark

TheatMark je platforma, která zkoumá uživatelské chování a tím chrání zákazníky před online podvodů. Objem online podvodů dosahuje celosvětově více než 10 miliard EUR, v Česku takto uživatelé přichází ročně o více než 80 milionů EUR, a právě proto dnes ThreatMark chrání již 40 milionů koncových zákazníků. Jejich řešení umožňuje primárně bankám snížit online podvodů o 70 % a omezit manuální práci na risk odděleních až o 80 %. S vysokou loajalitou zákaznické báze a silnou pozicí ve střední a východní Evropě, ThreatMark stojí v čele vývoje systémů prevence podvodů.



# CONSEQ-ORBIT, PODFOND CONSEQ VENTURE DEBT 12

## Nova et Vetera

Český startup Nova et Vetera propojuje konzervativní obor nemovitostí s vývojem inovativní technologické platformy pro nákup, rekonstrukci a následný prodej nemovitostí. Za pomoci unikátního řešení efektivně alokuje řemeslníky, zásobuje stavby materiálem ze skladů a vytváří jedinečný interiér v každém bytě. Společnosti bylo poskytnuto financování ve výši 75 mil. CZK, s možností navýšení až na 150 mil. CZK v roce 2024, vzhledem k trvalému růstu. Za poslední 3 roky společnost úspěšně provedla přes 200 rekonstrukcí a staveb.



## CLOUDTALK

### CLOUDTALK

Cloudtalk byl založen v roce 2018 na Slovensku a své služby prodává po celém světě. Společnost nabízí inteligentní cloudové řešení pro call centra, které má za cíl zlepšit prodej a poskytování zákaznické podpory. Díky intuitivnímu softwaru v cloudu mohou firmy poskytovat svým zákazníkům prvotřídní personalizovaný zákaznický servis kdykoliv a odkudkoliv. Ke konci roku společnost úspěšně dokončila kolo equity financování vedené nizozemským VC fondem KPN Ventures. Toto kolo spolu s předchozí investicí od Orbit Capital tak dosáhlo celkové výše téměř 20 mil. EUR. S kanceláři v Praze, Bratislavě a španělské Malaze má společnost více než 130 zaměstnanců z 30 různých národností ze 5 kontinentů, kteří obsluhují přes 3 000 zákazníků z celého světa.

### UKONČENÉ INVESTICE:

#### TWISTO

Twisto je český fintech, který skrze svoji mobilní aplikaci umožňuje svým zákazníkům provádět nákupy zboží a služeb a zároveň nabízí možnost využít odloženou splatnost úhrad těchto nákupů. Na českém trhu působí od roku 2013 a v roce 2019 vstoupilo do Polska. Aktuálně má na obou trzích okolo 130 tisíc registrovaných uživatelů a jejich počet velmi dynamicky roste. Měsíčně Twisto profinancuje zákazníkům nákupy v hodnotě 300 milionů CZK. Kromě českých zakladatelů se na firmě kapitálově účastní několik venture capital fondů a finanční skupiny ING a Uniq. Fond poskytli společnosti dvě úvěrové linky, které umožnily Twistu růst objem zákaznických pohledávek v Čechách a následně také v Polsku.



#### ROHLÍK

Český startup „unicorn“, neboli firma s valuační více než 1 mld. USD, je online supermarket založený v roce 2014. Od té doby jeho služby využily miliony domácností napříč 5 zeměmi. Společnost expandovala v roce 2023 v rámci německého trhu do lokality Berlín prostřednictvím akvizice společnosti Bringmeister a udržuje silný růst tržeb.

#### VEHICULUM

Německá on-line platforma, která provozuje online tržiště umožňující koupi auta pomocí operativního leasingu pro fyzické osoby. Trh s operativním leasingem v posledních letech v Evropě dynamicky roste. Společnost spolupracuje s celou řadou dealerů a dokáže zprostředkovat leasing až na 85 % modelů všech automobilů. Výhodou je, že velká většina stávajících klientů se vrací a nakupuje auta opakovaně. Vehiculum v rámci prodejního řízení koupí strategický partner, a podfond si tak ověřil své věřitelské postavení a obdržel veškeré poplatky a úroky spojené s půjčkou společnosti Vehiculum.



### PROGNÓZA DO BUDOUCNOSTI

V současnosti fond aktivně vyhledává potenciální příležitosti v perspektivních a velmi aktuálních odvětvích digitální ekonomiky. Celkový rozvoj technologického sektoru a rostoucí povědomí o Venture Debt zvyšuje počet poptávek ze strany potenciálních klientů. Konstantně se zaměřuje na business modely, jako jsou online tržiště nebo softwarové služby. Z oborů převládá kyberbezpečnost, firmy zaměřující se na technologické inovace v oblasti finančních služeb a firmy vyvíjející software pro zdravotnický sektor. Pro posílení pozice na polském trhu jsme se rozhodli přijmout nového partnera ve Varšavské kanceláři. Od ledna 2024 nastoupil Jerzy Rozlucki, dlouholetý investor a bankéř, který působil mimo jiné v PZU a Bank PEKAO, kde vedl divizi Private Debt and Equity Investments..

#### Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat do podílového fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Údaje o minulých kurzech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice do podílových fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a Conseq Investment Management, a.s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s. nebo na [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz).

#### KONTAKTUJTE TÝM WEALTH MANAGEMENT

 [wm@conseq.cz](mailto:wm@conseq.cz)

 +420 225 988 200

[www.conseq.cz/wm](http://www.conseq.cz/wm)