



CONSEQ

VENTURE DEBT



ZAŽIJTE PŘÍBĚH CONSEQ VENTURE DEBT

NECHTE VAŠE INVESTICE JÍT S DOBOU...



LÁKAJÍ VÁS INVESTICE DO NOVÉ EKONOMIKY, ALE BOJÍTE SE NADMĚRNÉHO RIZIKA?

Investice do start-upů je fenomén současného investičního prostředí.

Nové digitální firmy přinášejí do ekonomiky svěží vítr a jsou jedním z hybatelů novodobé průmyslové revoluce.

V uplynulých letech došlo k jejich velkému boomu. Většina z nich si nenašla nebo nenajde své místo na slunci. Řada z nich má však potenciál stát se hvězdami ve svém oboru a pomyslným zlatým vejcem pro své investory. Jejich tržby rostou dvoj až trojciferným tempem, a pokud jsou úspěšné na jednom trhu, snaží se expandovat na další trhy. Potřeba kapitálu na takový růst je obrovská.

Jak jej však mohou získat?

Ve „venture“ světě je obvyklé, že se financuje především prostřednictvím vlastního kapitálu. V okamžiku, kdy se smělá myšlenka již přetavila do rychle rostoucích tržeb a udržitelné provozní marže, se však současným akcionářům již nechce nechat si naředit svůj vysněný úspěch novým kapitálem, který nastupuje do již rozjetého vlaku s mnohem nižšími riziky. Jejich ochota pouštět do firmy nové akcionáře nepřímě klesá s kvalitou již dosažených výsledků.

NOVÁ INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST PLYNOUCÍ Z AKTUÁLNÍHO BOOMU VENTURE CAPITAL INVESTIC

Pozornost tvůrců se obrací k dluhovému financování.

Pro tradiční finanční instituce však ještě nejsou tím správným cílem. Dnešní banky jsou sešňěrované drakonickou regulací a i jejich tradiční obchodní politika často jen dohání tempo překotného rozvoje v řadě odvětví ekonomiky. Firmy v rané fázi rozvoje se ještě nemohou pyšnit bytelnou historií pro banky přijatelných hospodářských výsledků a jejich cesta k jinak dnes velmi levnému bankovnímu financování tak zůstává zatím zapovězena.

Alternativní dluhové financování nabízí logické řešení. Dlužníkovi přináší kýžený zdroj finan-

cování s nižšími náklady, než kolik by jej stál vlastní kapitál a investorům nabízí možnost investovat do nadějných projektů se zajímavým výnosem a nižším rizikem, než které by podstupovali při investici do jejich akcií.

Lukáš Vácha



Obchodní ředitel pro institucionální
a privátní klientelu



HLAVNÍ ÚLOHA PARTNERŮ VE FONDU

Conseq Venture Debt vzniká jako první podfond Orbit Capital SICAV.

Skupiny CONSEQ a ENERN Investments si rozdělily role i podíl rovným dílem.

Zakladatelé fondu hodlají pro úspěch Conseq Venture Debt využít dlouholeté zkušenosti nasbírané v oblasti investic.

CONSEQ je obhospodařovatelem a administrátorem fondu. ENERN řídí části portfolia a vyhledává příležitosti v oblasti moderních technologií v raném stadiu.



SPOJENÍ SILNÝCH PARTNERŮ

CONSEQ

CONSEQ je uznávaným nezávislým investičním manažerem s 25letou historií na českém trhu.

Vedle obhospodařování institucionálních portfolií již 18 let obhospodařuje a administruje investiční fondy i poskytuje další služby drobným a institucionálním investorům.

V těchto oblastech má CONSEQ významný podíl na trhu a získal si důvěru již více než 500 tis. klientů. S objemem obhospodařovaných aktiv ve výši téměř 70 mld. CZK (podle údajů AKAT ČR k 30. červnu 2019) je skupina CONSEQ největším nezávislým investičním manažerem v ČR.

Součástí skupiny CONSEQ je nejen obchodník s cennými papíry, který je nositelem vztahů s klienty, ale i penzijní společnost, dvě investiční společnosti v ČR a rodina fondů v Irské

CONSEQ
JIŽ OD 1994

republice. Prostřednictvím služby Wealth Management CONSEQ poskytuje bonitním klientům investiční služby na míru jejich potřebám. Sponzorům investičních fondů a emitentům dluhopisů jsme schopni získat potřebný kapitál na financování jejich investičních záměrů.



Jan Vedral

Předseda představenstva

Inicioval založení společnosti Conseq Finance. Zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akcemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management a posléze v Conseq Funds investiční společnosti, pokračuje jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice skupiny CONSEQ a jejím operativním řízení.



Hana Blovská

Místopředsedkyně představenstva

Ve společnosti Conseq Finance řídila skupinu investičního managementu. Po založení dceřiné společnosti Conseq Investment Management se stala její výkonnou ředitelkou a následně ředitelkou marketingu a prodeje, tuto pozici vykonává i v Conseq Funds investiční společnosti. Do její odpovědnosti patří struktura produktů, jejich marketing a prodej. Dále se zaměřuje na navazování a rozvoj vztahů s klienty a distribučními zástupci.



Lukáš Vácha

Obchodní ředitel pro institucionální a privátní klientelu

Jako obchodní ředitel má na starosti sekci privátních a institucionálních klientů a z pozice místopředsedy představenstva řídí činnost QI investiční společnosti.



Tomáš Kálal

Senior Relationship Manager

Jeho hlavní pracovní náplní je komunikace s bonitními klienty, řízení jejich portfolia a zároveň příprava produktů z fondové a dluhopisové oblasti.



David Kufa

Senior Relationship Manager

Jeho hlavní pracovní náplní je komunikace s bonitními klienty z řad fyzických osob, municipálního a neziskového sektoru a řízení jejich portfolia.

ENERN

enern

Investiční skupina s desetiletou zkušeností ve venture a private equity kapitálovém investování se řadí mezi nejvýznamnější venture capital fondy v našem regionu.

ENERN investuje napříč evropskými trhy a zaměřuje se především na online tržiště a SaaS platformy pro spotřebitele či malé a střední podniky. Pomáhá jejich zakladatelům uspět ve svém odvětví a vyrůst do významného tržního postavení.

V oblasti rizikového kapitálu ENERN realizoval již tři fondy (1 ukončený, 1 divestující a 1 investující) s celkovým objemem aktiv přes 3 mld. CZK.

Současné investované portfolio čítá cca 20 firem především ze střední Evropy a regionu DACH

(oblast označující evropské německy mluvící země – Německo, Rakousko, Švýcarsko).

Mezi úspěšné projekty, na kterých se ENERN investičně podílí (nebo podílel), v ČR patří: Slevomat, Dáme jídlo, Rohlik.cz, Twisto, Roihunter nebo Footshop (více na www.enern.eu).



Petr Šmída

Partner

Působí v investiční skupině ENERN deset let. Je primárně zodpovědný za řízení vztahů s investory do všech investičních platform. Dále zodpovídá za finance a operations.



Pavel Mucha

Partner

Působí v investiční skupině ENERN deset let. Má na starosti platformu ekvitních investic v technologickém sektoru. Řídí fondy ENERN Tech I, II a III.



Radovan Nesrsta

Partner

Působí v investiční skupině ENERN deset let. Má na starosti platformu venture debt a zároveň je vedoucím partnerem v Orbit Capital.



Tomáš Čupr

Partner

Působí v investiční skupině ENERN sedm let. Je vedoucím partnerem pro investování v sektoru retailu a e-commerce. Zároveň zastává pozici CEO internetového obchodu Rohlik.cz

PROČ JE VENTURE DEBT ZAJÍMAVÝ PRO PŘÍJEMCE FINANCOVÁNÍ?

Venture debt představuje formu financování vhodnou pro rychle rostoucí společnosti.

Využívá se zejména v situacích, kdy je společnost již úspěšná, prokázala atraktivní obchodní model, její produkt používá stále větší počet zákazníků, ale zatím nedosahuje pozitivního EBITDA (zisk před započtením úroků, daní a odpisů). Zakladatel takové firmy často řeší, jak financovat další růst a rozvoj, a přitom příliš neředit svůj podíl ve firmě. Pro banku však taková společnost představuje zpravidla opak toho, co by považovala za vhodné pro tradiční úvěrování. Venture debt představuje vhodné řešení dilematu. Poskytovatelé takového financování dokážou vyhodnotit riziko mladé rostoucí firmy a výměnou za participaci na růstu

její hodnoty nabídnout financování pomyslné „poslední míle“.

Předpokládá se, že venture dluh tvoří cca 10 % celkových venture capital investic (investic do firem v počáteční fázi rozvoje).

Existují i situace, kdy venture debt není vhodný. Může se to stát v případě, že společnost již dozrála a dokáže zajistit financování od tradičních bank. Nebo naopak, pokud je společnost ještě v příliš rané fázi svého rozvoje a náklady financování by tvořily velký podíl na provozních finančních tocích (například jednu čtvrtinu).



PROČ DO FONDU INVESTOVAT?

+ **10%**

P.A.
OČEKÁVANÝ
VÝNOS*



Orbit Capital SICAV a jeho podfond Conseq Venture Debt umožní investorům participovat na dynamicky se rozvíjícím segmentu mladých firem.

*Očekávané výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.

**BEZPEČNĚJŠÍ NEŽ PRIVATE EQUITY
SE ZAJÍMAVÝM VÝNOSOVÝM POTENCIÁLEM
A PŘÍMĚŘENÝMI NÁKLADY**

Conseq Venture Debt

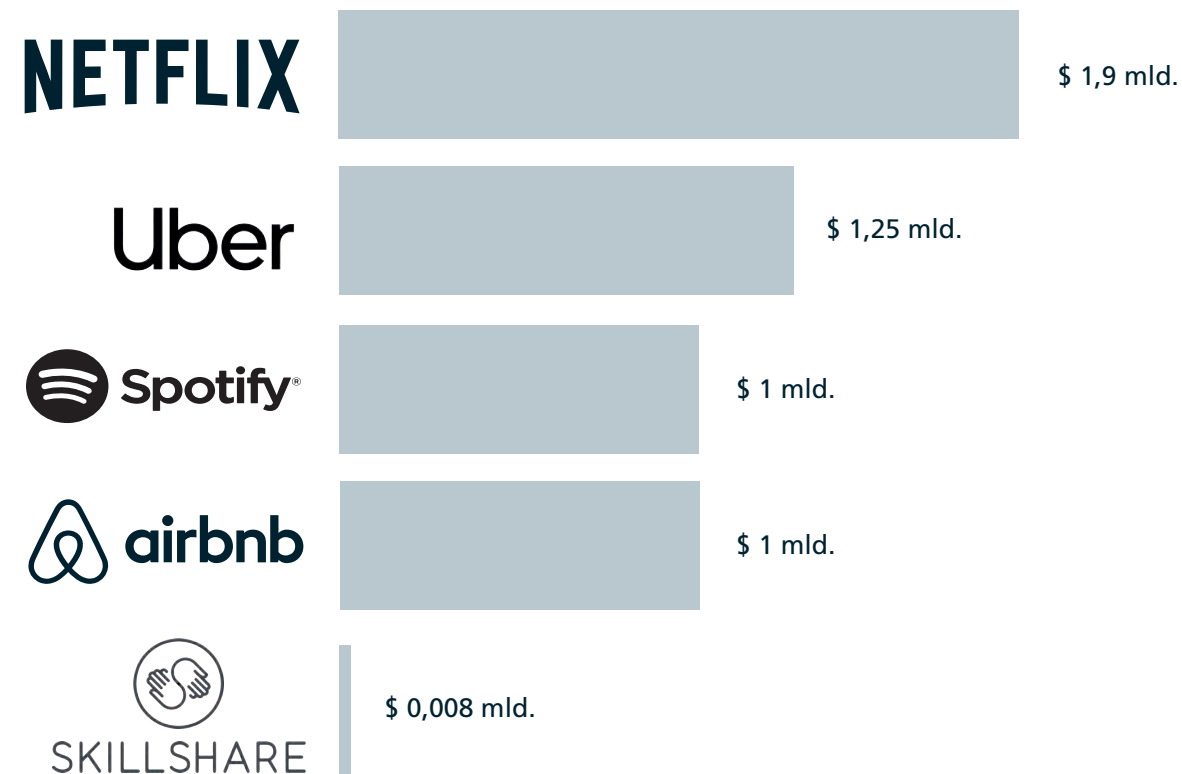
- výnosový potenciál, za který by se nemusely stydět ani private equity fondy
- perspektiva transparentně stanoveného a predikovatelného výnosu s jeho částečnou výplatou už v průběhu života fondu
- přiměřená nákladovost celé struktury – nižší než u většiny private equity fondů určených pro širokou skupinu kvalifikovaných investorů (nad rámec manažerských poplatků investoři nebudou zatíženi nadměrnými transakčními náklady)
- participace na dynamicky se rozvíjícím segmentu mladých digitálních firem
- úvěrové financování nejúspěšnějších start-upů (takzvaných scale-ups) v rozhodující etapě vývoje v regionu střední a východní Evropy
- atraktivní příležitost pro investory, kterým

přímé investice do start-upů připadají stále příliš rizikové

- investice v rámci Conseq Venture Debt je spojena i s určitou mírou účasti na vývoji hodnoty financované firmy
- širší diverzifikace mezi desítky dlužníků
- unikátní poměr dosažitelného výnosu a s ním spojeného rizika

**VENTURE DEBT DÁVÁ MOŽNOST
PODÍLET SE NA EVOLUCI V RŮZNÝCH ODVĚTVÍCH
V NAŠEM REGIONU BUDEME JEDNI Z PRVNÍCH**

PŘÍKLADY VENTURE DEBT VE SVĚTĚ



Na rozvinutých trzích představuje Venture Debt již osvědčenou formu financování digitálních a technologických firem.

Existuje řada etablovaných poskytovatelů, kteří pomáhali financovat raketový růst dnes již globálně známých firem, jako jsou například Netflix, Uber nebo Spotify.

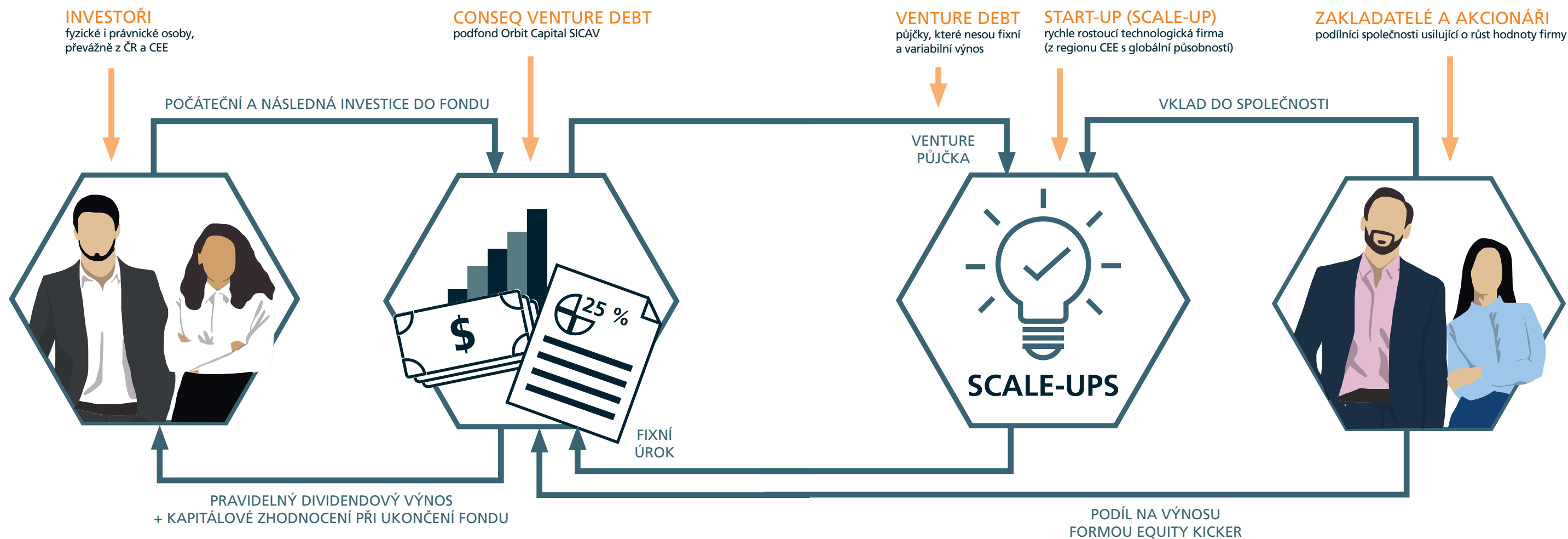
Poskytnuté financování v řádech miliard dolarů umožnilo těmto firmám pokračovat v započaté tržní expanzi a zároveň vedlo k mnohem nižší potřebě získání dodatečného akciového kapitálu. Venture debt tak vedl k maximalizaci hodnoty pro zakladatele a stávající akcionáře těchto firem.

V našem regionu stojí Conseq Venture Debt na málo prošlapané cestě.

To mu umožní získat trhem příliš netknuté portfolio investičních příležitostí s atraktivní marží a náskok před konkurencí, která dříve nebo později dorazí.

Domácí investoři získávají unikátní příležitost být jedněmi z prvních, kteří sklídí ovoce z dynamicky se rozvíjejícího odvětví.

JAK FOND FUNGUJE?



JAKÝ PŘÍBĚH NABÍZÍME? PROČ STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA?

Otevřelo se nové okno.

Objem rizikového kapitálu za několik posledních let rychle narostl. Počet fondů rizikového kapitálu se v zemích střední a východní Evropy zvýšil trojnásobně a jejich objem překročil půl bilionu eur.

Vznikly desítky nových start-upů, které prokázaly svou životaschopnost a potřebují kapitál na další růst.

Globální venture debt fondy se proto už začínají o náš region zajímat. Zatím zde však chybí silný lokální hráč.

Příležitost pro lokální hráče

Jako lokální hráči máme výhodu. Dokážeme vytvořit obchodní model vyhovující podmínkám pro daný trh. Důležitým předpokladem je

naše zkušenost s finančními trhy střední a východní Evropy, kterou získáváme v rámci skupiny CONSEQ již více než 25 let.

Do mozaiky zapadají i více než desetileté zkušenosti investiční skupiny ENERN, ve kterých prokázala kompetenci při získávání a správě private equity investic v našem regionu. Důležitým faktorem je rovněž fyzická přítomnost v technologických hubech, jako jsou Berlín, Varšava či Barcelona.



NA KTERÉ TYPY SPOLEČNOSTÍ SE BUDE FOND ZAMĚŘOVAT?



FINTECH

INOVATIVNÍ BANKOVNÍ
A POJIŠŤOVACÍ SLUŽBY



MARKETPLACES

INTERNETOVÁ TRŽIŠTĚ



E-COMMERCE

E-SHOPY
A INTERNETOVÝ RETAIL



SAAS

SOFTWARE JAKO SLUŽBA

**PEČLIVĚ VYBÍRÁME A VYHODNOCUJEME,
CO DO PORTFOLIA ZAHRNEME**

Cílové investice do fondu jsou pečlivě vybírány a vyhodnocovány sofistikovaným procesem, který neustále zdokonalujeme.

Cílová investice musí splňovat řadu parametrů.

Kvalitativní:

- prvotřídní tým a silný zakladatel, protože platí „slabý zakladatel = slabá firma“
- silní venture capital investoři s prokázanou reputací v daném sektoru a dostatkem kapitálu
- alespoň dva roky prodejů
- moderní produkt s dlouhodobou přidanou hodnotou pro zákazníky s nízkou závislostí na hospodářském cyklu

Kvantitativní:

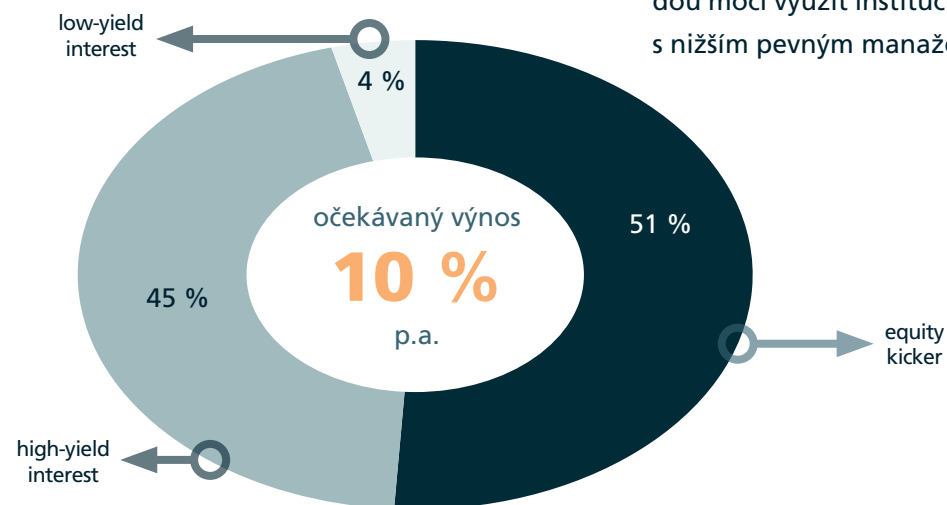
- rapidní tempo růstu tržeb
- zdravá marže a ekonomika firmy
- robustní tržní potenciál
- solidní kontinuita vývoje od vzniku firmy
- alespoň 5 mil. EUR již proinvestovaného venture capital



PARAMETRY

Struktura výnosu

Pilířem zhodnocení bude výnos z poskytování dluhového financování mladých firem, který se bude skládat z dopředu stanovených úroků a poplatků („high yield“), ale i participace na zvýšení hodnoty těchto společností („equity kicker“). Dočasně volné prostředky využijeme k nákupům likvidních finančních instrumentů, jako jsou nástroje peněžního trhu či veřejně obchodované dluhopisy („low-yield interest“).

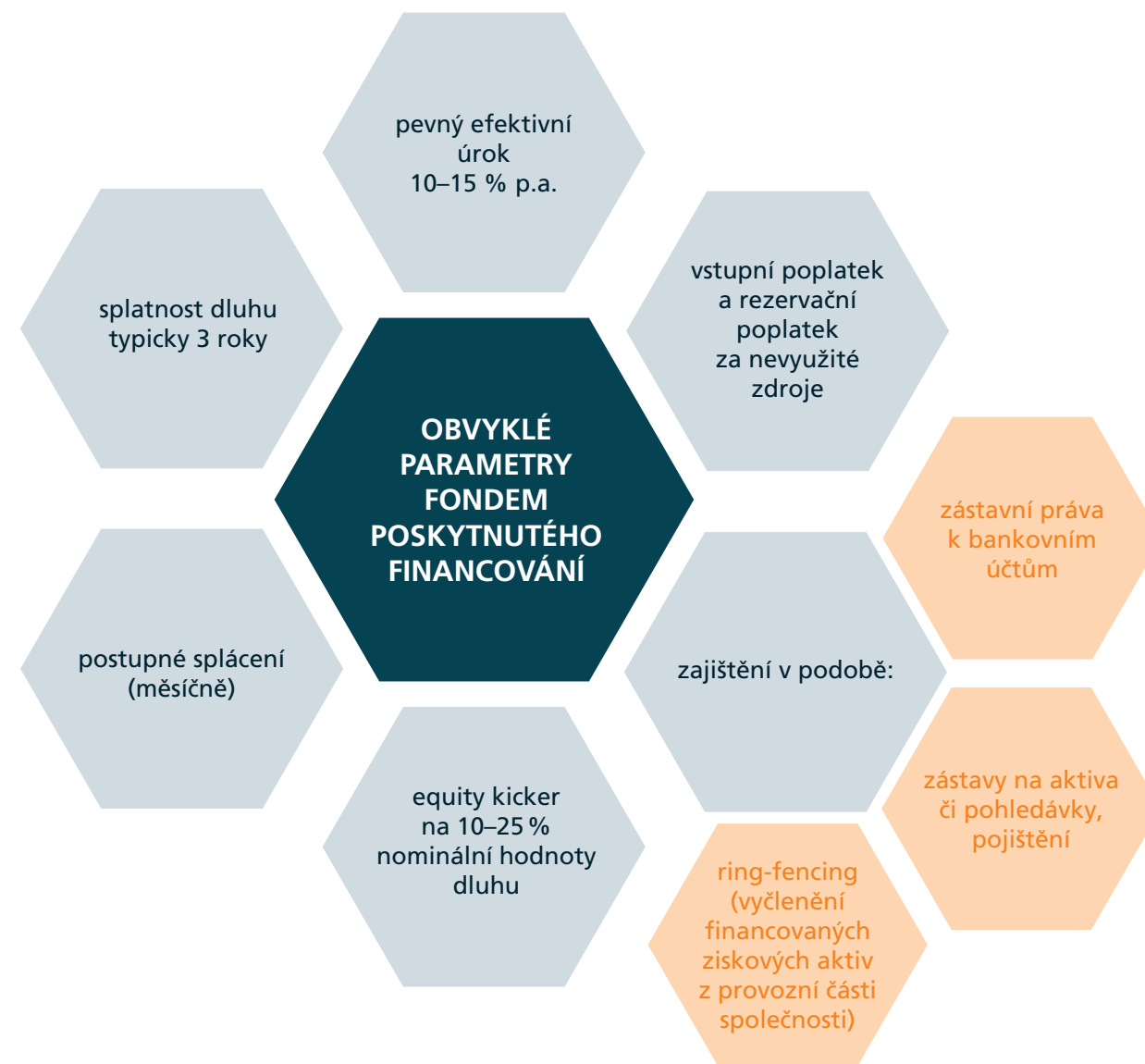


Nákladová efektivita

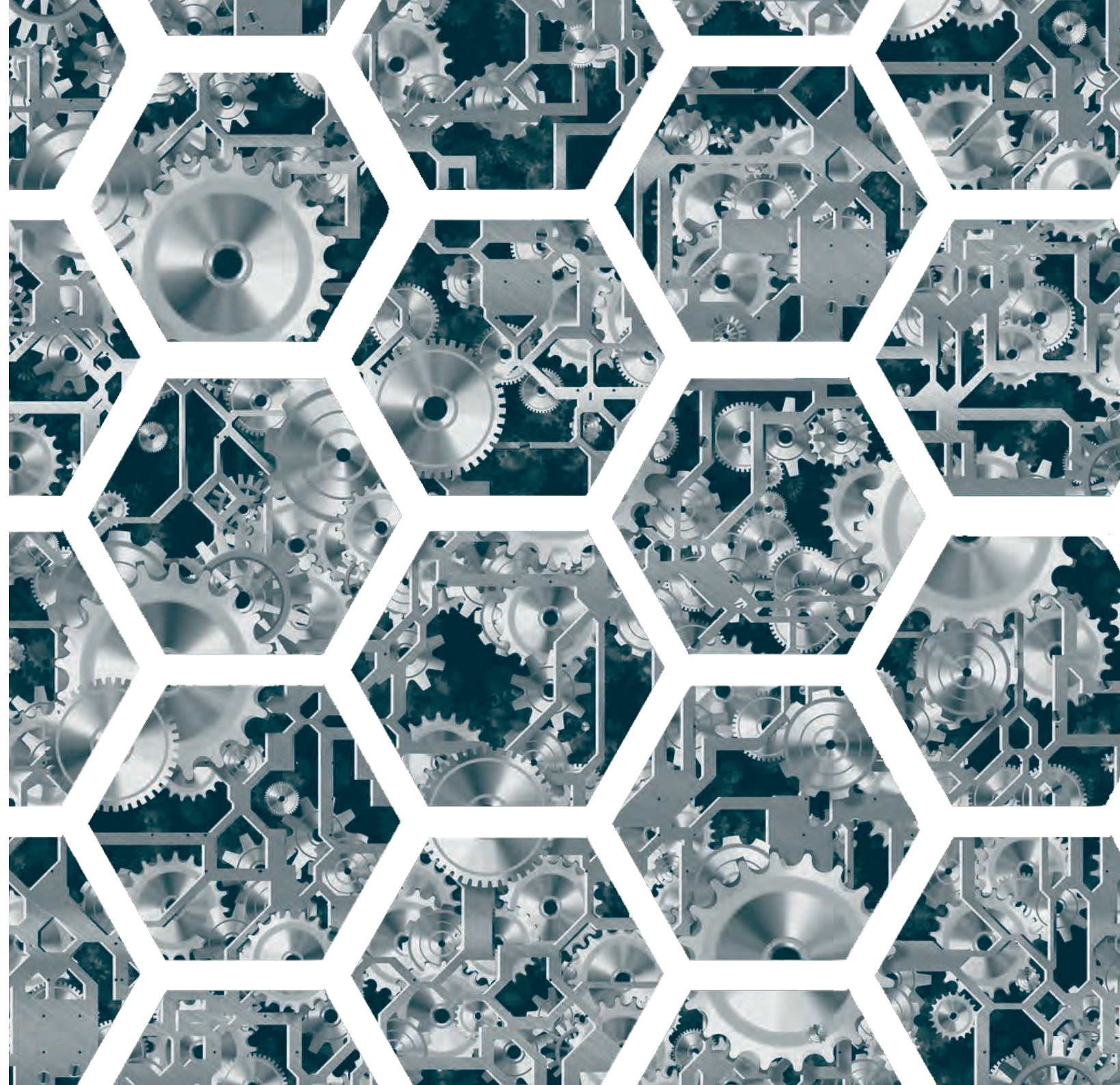
Podfond nebude zatížen podstatnými transakčními náklady, protože ty ponесou příjemci financování.

Celkovou nákladovost tak budou tvořit zejména manažerské poplatky. S ohledem na investiční zaměření podfondu budou tedy prostředky investorů zatíženy pouze v nezbytně nutné míře.

Investoři s vysokým objemem investice pak budou moci využít institucionální třídy podfondu s nižším pevným manažerským poplatkem.



PODFOND:	CONSEQ VENTURE DEBT
Fond:	Orbit Capital (SICAV)
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů
Investiční společnost:	Conseq Funds investiční společnost, a.s. (obhospodařovatel a administrátor fondu)
Investiční horizont:	8–10 let
Měna:	CZK
ISIN:	CZ0008044310 (třída I1 – institucionální pro investice nad 1 000 000 EUR) CZ0008044328 (třída I2 – retailová pro investice nad 1 000 000 CZK, resp. 100 000 CZK v kombinaci s ostatními FKI obhospodařovanými skupinou CONSEQ)
Upisovací období:	9/2019 – 12/2021 (může být předčasně ukončeno) – nejdéle první tři měsíce probíhají nákupy za 1 CZK, následně již za aktuální hodnotu investičních akcií
Standardní obchodní dny:	Kvartální (do konce roku 2021) a následně roční (vždy k 30. 6.)
Investiční strategie a cílová aktiva:	Investice do venture dluhu, korporátních dluhopisů a nástrojů peněžního trhu zejména v zemích střední a východní Evropy Měnová strategie bude součástí investiční strategie fondu Možná reinvestice splacené jistiny dluhu
Očekávaná výše pravidelné roční dividendy:	6 % p.a.
Celkový očekávaný výnos:	10 % p.a. (očekávané celkové IRR investora za celou dobu života fondu)
Vstupní poplatek:	Dle standardního sazebníku pro „dynamické“ investiční nástroje max. 5 % Pevný manažerský poplatek 2,5 % p.a.
Manažerský poplatek:	0 % z výnosu do 6 % p.a. Výkonnostní poplatek 40 % z výnosu nad 6 % p.a.
Výstupní poplatek:	Max. 50 % při nedodržení investičního horizontu
Cílová velikost fondu:	1–2,5 mld. CZK





VÝZNAMNÁ RIZIKA INVESTICE

Riziko likvidity

Investice je určena pro investory s investičním horizontem osm let a více. Odkup před uplynutím celé investiční periody podkladového fondu bude zpoplatněn vysokým výstupním poplatkem nebo nemusí být v krajních případech možný vůbec.

Tržní rizika vztahující se k podkladovým aktivům

Fond participuje prostřednictvím podkladového fondu na firmách a jejich dluhu z různých odvětví ekonomiky, které většinou nepodléhají zákonné regulaci a nejsou obchodovány na veřejných finančních trzích.

Část portfolia fondu, která nebude dočasně umístěna v cílových aktivech tj. venture dluhu

nebo venture dluhopisů, bude umístěna v likvidních finančních aktivech s adekvátním rizikem. Výkonnost fondu tak nemusí přesně kopírovat výkonnost cílových aktiv.

Riziko související s investičním zaměřením fondu na úzce vymezené ekonomické odvětví

Úzké investiční zaměření fondu vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia fondu.

JAK SE STÁT INVESTOREM



DOMLUVTE SI S NÁMI
SCHŮZKU



STAŇTE SE KLIENTEM WEALTH
MANAGEMENTU



UZAVŘETE S NÁMI SMLOUVU
CLASSIC INVEST



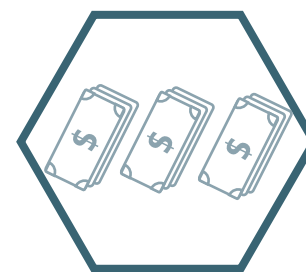
MOŽNOST NAVYŠOVÁNÍ INVESTICE
V PRVNÍCH 2 LETECH



OSOBNÍ PŘÍSTUP



PRAVIDELNÉ A AKTUÁLNÍ REPORTY,
INFORMACE A PŘECEŇOVÁNÍ



VÝPLATA PRAVIDELNÝCH
DIVIDEND



UKONČENÍ FONDU
PO 8–10 LETECH



KONTAKTY

Conseq Investment Management, a.s.

Burzovní palác
Rybná 682/14
110 00 Praha 1

www.conseq.cz/venturedebt
+420 225 988 222
wm@conseq.cz

Oddělení Conseq Wealth Management

Lukáš Vácha
vacha@conseq.cz

Tomáš Kálal
kalal@conseq.cz

David Kufa
kufa@conseq.cz



CONSEQ