



Výroční zpráva 2022

Obsah výroční zprávy

01 Zpráva
Správní rady

03 Finanční
část

02 Profil NOVA Money Market -
podfond 3



ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY NOVA MONEY MARKET – PODFOND 3

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

dovolte nám, abychom Vás tímto, z pozice člena správní rady investičního fondu NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., a obhospodařovatele NOVA Money Market – podfond 3 a NOVA Money Market – podfond 4 (dále jen „Fond“), informovali o vývoji Fondu za uplynulý rok, který nadále velmi úzce souvisí s úpadkem mateřské společnosti finanční skupiny Arca Capital, konkrétně společnosti Arca Investments, a.s., v reštrukturalizácii (dále také **Arca Investments**) a její dceřiné společnosti Silverside, a.s. v konkurze (dále také **Silverside**) na jejíž rozvoj směřovala převážná většina finančních výpomocí.

Investice Fondu tedy směřovaly, skrze mateřskou společnost Arca Investments, dlouhodobě primárně do oblasti poskytování spotřebitelských úvěrů v rámci nebankovního poskytovatele společnosti Silverside. Naší úlohou jako obhospodařovatele a administrátora Fondu pak, od počátku jeho působení, bylo garantovat akcionářům Fondu transparentní a bezproblémové fungování v rámci problematiky finančních a kapitálových trhů a jejich regulace. Pro vylepšení pozice Fondu, Arca Investments svoji pohledávku zastavila vůči Silverside ve prospěch Fondu (zajištění).

Postavení Fondu jako účastníka insolvenčního řízení a zajištěného věřitele je opakovaně jak ze strany Arca Investments, tak ze strany dalších věřitelů nadále účelově zpochybňováno. To se projevuje tím, že Fond je stále uváděn jako nezajištěný věřitel, či věřitel mající statut spřízněné osoby, či dokonce tvořící koncern se skupinou Arca Investments. To samozřejmě způsobuje další právní nejistoty pro akcionáře Fondu.

Se společností Arca Investments jsou tedy vedeny paralelně dvě větve insolvenčního řízení. Vedle hlavního insolvenčního řízení vedeného u Městského soudu v Praze, je vedeno vedlejší insolvenční (restrukturalizační) řízení ve u Okresného soudu Bratislava I. Fond v roce 2021 postoupil pohledávku na specializovanou společnost Credit One, a.s. (dále také Credit One). Credit One, a.s. přihlásila pohledávky Fondu do obou řízení společnosti Arca Investments. V případě slovenského řízení byla pohledávka přihlášena jako zajištěná, neboť předmět zajištění se týká právě majetku na Slovensku (pohledávka za nebankovním poskytovatelem spotřebitelských úvěrů společnosti Silverside ve výši 35 mil. EUR). Zajištění je řádně zapsáno ve slovenském centrálním registru zástavních práv pod sp. zn. NCRzp 11112/2020.

V českém řízení byl v červenci 2022 schválen a potvrzen reorganizační plán, který byl následně schválen i soudem

I. stupně. Ve slovenské části tzv. vedlejšího řízení byla k 16.1.2023 ustanovena věřitelská schůze, která více než 70 % většinou schválila reorganizační plán týkající se majetku na Slovensku. Avšak s ohledem na skutečnost, že jedna skupina věřitelů plán neschválila, bude muset rozhodnutí na schůzi věřitelů potvrdit ještě soud.

Výtěžek pro nezajištěné věřitele má dle navržených reorganizačních plánů činit až 50 %, přičemž v českém řízení byl výtěžek reorganizačním plánem stanoven skupině nezajištěných a nespřízněných věřitelů ve výši cca 32 %.

Credit One, po naší konzultaci, v rámci obou řízení hlasoval proti takto sestaveným reorganizačním plánům, neboť byly vůči Fondu, resp. Credit One diskriminační a nespravedlivé. Dlužník účelově označuje Fond, potažmo Credit One, jako spřízněného věřitele jak v české, tak i slovenské větvi insolvenčního řízení. Navíc i navzdory existenci zástavy je na něj Credit One ve slovenském řízení pohlíženo jako na nezajištěného věřitele. Tím se Credit One v rámci takto sestavených reorganizačních plánů nabízí výrazně nižší plnění nežli ostatní nezajištěným a nespřízněným, resp. zajištěným věřitelům.

A proto Credit One společně s dalšími věřiteli v rámci českého řízení podal odvolání k Vrchnímu soudu v Praze ohledně schválení reorganizačního plánu Městským soudem v Praze. Argumentace odvolání spočívala v tom, že Credit One ani Fond netvořil s Arca Investments koncern, ani nebyl tzv. skupinový věřitel, a tedy zařazení Credit One do skupiny tzv. „skupinových věřitelů“ v rámci české reorganizace bylo účelové a Credit One si zaslouží minimálně stejné postavení jako ostatní nespříznění věřitelé. Odvolací soud v únoru 2023 shledal v reorganizačním plánu vady spočívající v nezákonné diskriminaci části věřitelů, kteří byli i přes jejich námitky zařazení do skupiny věřitelů s nižším poměrem uspokojení a věc vrátil zpět k projednání městskému soudu. To považujeme za pozitivní událost ve vztahu k probíhající insolvenční Arca Investments. Dlužník bude tedy nucen přepracovat reorganizační plán a pravděpodobným výsledkem by mělo být přeražení Credit One do skupiny nespřízněných věřitelů s výrazně vyšší mírou očekávaného plnění. Další informace jsou uvedeny v bodu 19. přílohy v účetní závěrce. Obdobná obrana Credit One je volena i na Slovensku.

Na společnost Silverside v červnu 2022 podala společnost bývalého zakladatele Arca Capital, Pavla Krúpy – tj. RYG Investments s.r.o. – návrh na vyhlášení konkurzu této společnosti.

Společnost Silverside vykázala na základě účetní závěrky za rok 2021 úroveň aktiv ve výši 42,8 mil. EUR. Dále dne

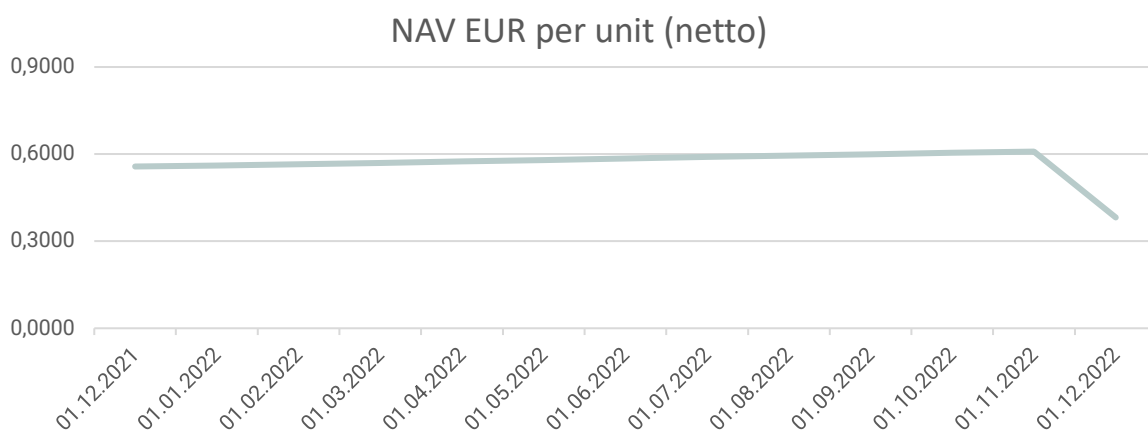
29.12.2022 zveřejnila mimořádnou účetní závěrku za období od 1.1.2022 do 30.9.2022, ve které hodnota celkový aktiv byla vykázána ve výši 39,6 mil. EUR. Navzdory těmto skutečnostem představenstvo Silverside k návrhu na prohlášení konkursu, přes nesouhlas jediného akcionáře Arca Investments, a.s., přistoupilo a společnost se tak od 30.9.2022 v tomto řízení nachází. Credit One též přihlásil své pohledávky z titulu zástavní smlouvy do tohoto řízení. Ta sice byla dlužníkem popřena z důvodu probíhajícího insolvenčního řízení mateřské Arca Investments, ale nyní již probíhá incidenční spor a příprava na dražbu aktiv Silverside. I když údaje ze zveřejněných závěrek k tomu nikterak nenasvědčují, přesto v insolvenčním rejstříku Silverside byla bez dalšího detailu zveřejněna hodnota

majetkové podstaty ve výši pouze mírně přesahující 13 mil. EUR. Otázkou je, jaký cíl se tímto konkurzem Silverside sleduje, protože tato společnost měla být pilířem reorganizace Arca Investments.

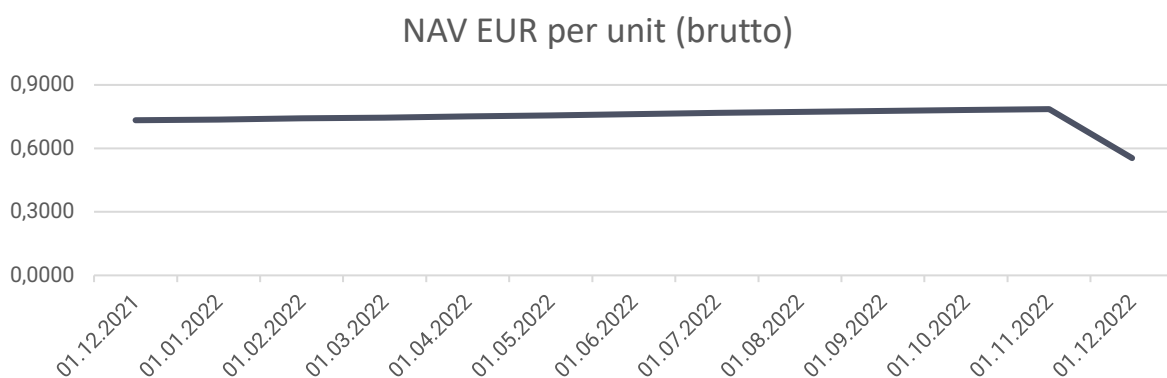
V souladu s legislativními a regulatorními požadavky bylo zpracováno nezávislé znalecké ocenění pohledávek Fondu, ověřené auditorem, které reflektuje mj. specifika a časovou náročnost vymáhání pohledávek Fondu (detailně viz účetní závěrka Fondu). V zájmu maximálního uspokojení pohledávek Fondu, a potažmo minimalizace ztrát jeho investorů, nadále intenzivně činíme kroky a směřujeme naše veškeré úsilí na vyřešení této komplikované situace.

Hodnota investiční akcie na kus:

Hodnota investiční akcie na kus ve formě NETTO odpovídá hodnotě fondového kapitálu na jednu akcii sníženou o hodnotu vyplacených záloh na dividendu. Záloha na dividendu byla investorům vyplácena na čtvrtletní bázi, naposledy na konci 1. čtvrtletí 2020.



Hodnota investiční akcie na kus ve formě BRUTTO představuje výkonnost Fondu včetně hodnoty vyplacených záloh na dividendu.



Hodnota investiční akcie NETTO a BRUTTO k 31.12.2022 zohledňuje přecenění pohledávek v majetku Fondu na základě tržní expertízy nezávislého znalce, zpracované pro účely statutárního auditu účetní závěrky k 31.12.2022. Přecenění aktiv Fondu reflektuje předvídatelné skutečnosti ve formě scénářů, které mohou mít vliv na stanovení reálné hodnoty podkladových aktiv Fondu a jejich zástav, a to primárně s ohledem na právní a časová rizika spojená s plněním vůči Fondu v kontextu úpadku

společnosti Arca Investments, a.s., k datu 31.12.2022. Stručné vysvětlení metodologie přecenění, včetně základních scénářů je součástí výroční zprávy, konkrétně bod 11 přílohy v účetní závěrce Pohledávky za nebankovými subjekty.

V Praze, dne 14. dubna 2023



Rudolf Vřešťál

Zástupce jediného člena správní rady
REDSIDE investiční společnost, a.s.



Profil NOVA Money Market - podfond 3

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022. Tato část Výroční zprávy obsahuje údaje NOVA Money Market – podfond 3.

1. Základní údaje o Podfondu 3

Název:	NOVA Money Market – podfond 3
NID:	75159911
Zkrácený název	NMM – PF3
Sídlo:	V Celnici 1031/4, Praha 1, PSČ 110 00, Česká republika
Akcie	investiční akcie na jméno v zaknihované podobě bez nominální hodnoty
Čistý obchodní majetek:	45 674 tis. Kč

- 1.1. NOVA Money Market – podfond 3 (dále jen jako „Podfond 3“) je obhospodařován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., přičemž Podfond 3 vznikl na základě oznámení České národní banky pod č. j. 2016/108417/ CNB/570 ze dne 19. září 2016, jež nabylo právní moci 15. září 2016.
- 1.2. Podfond 3 je zapsán do seznamu investičních fondů bez právní subjektivity vedeném ČNB dle § 597 písm. b) zákona 240/2013 Sb.
- 1.3. Podfond 3 je založen na dobu neurčitou.

Předmět podnikání

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) zákona, který může vytvářet v souladu se svými stanovami jednotlivé podfondy podle § 165 odst. 1. zákona. Každý Podfond shromažďuje finanční prostředky od kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií Podfondu a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie Podfondu ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů.

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

Správní rada k 31.12.2022

Člen správní rady	REDSIDE investiční společnost, a.s.
Při výkonu funkce zastupuje	Rudolf Vřešťál od 1. ledna 2021

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během a po rozhodného období

V roce 2022 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

Dne 1. února 2023 došlo k výmazu sídla Fondu na adrese Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000 a k zápisu nového sídla na adrese Na příkopě 854/14, Nové Město, 110 00 Praha 1.

3. Údaje o investiční společnosti obhospodařující investiční fond

Základní údaje:	REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601
Sídlo:	Praha 1, Nové Město, V celnici 1031/4, 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362
Základní kapitál:	8 400 000 Kč (slovy: osm milionů čtyři sta tisíc korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu
Datum vzniku:	29.6.2012
Rozhodnutí o povolení k činnosti:	Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013. investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona a je oprávněna přesáhnout rozhodný limit

4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Podfondu 3

Pandemií oslabenou jak světovou, tak českou ekonomiku zasáhlo v roce 2022 několik exogenních šoků. Válka na Ukrajině snížila globální hospodářský růst a zintenzivnila inflační tlaky, zejména u cen potravin a energií. V řadě zemí byla míra inflace ve 2. polovině loňského roku nejvyšší od 80. let, na což centrální banky reagují postupným zvyšováním úrokových sazeb, a to mnohdy na historická maxima. Zdá se však, že růst spotřebitelských cen již v řadě zemí dosáhl vrcholu, je však nadále otázkou, jak rychle se inflace vrátí do blízkosti inflačních cílů jednotlivých centrálních bank. Zatímco v 1. polovině loňského roku česká ekonomika navzdory nepříznivým okolnostem rostla, v 2. pololetí 2022 a na počátku roku 2023 jsou již patrné signály mírné recese. Přesto se české HDP za celý rok 2022 dle predikce Ministerstva financí zvýšil odhadem o 2,3 %. Růst byl tažen především investicemi do fixního kapitálu a zesílenou akumulací zásob. Výdaje domácností na konečnou spotřebu i přes řadu fiskálních stimulačních opatření mírně klesly, a to kvůli razantnímu nárůstu životních nákladů, zejména cen energií, a zpřísnění měnové politiky. Růst inflace napříč všemi zeměmi v regionu CEE vedla také k razantnímu zvyšování úrokových sazeb.

4.1. Hlavní faktory, jež měly vliv na výsledek hospodaření Podfondu 3

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu 3 poskytuje roční účetní závěrka za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022. Významný vliv na výkonnost Podfondu 3 popisuje též zpráva obhospodařovatele, která je součástí této Výroční zprávy.

5. Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na Podfondu 3

Ve sledovaném období neměla žádná osoba kvalifikovanou účast na účetní jednotce.

6. Údaje o osobách, na kterých měl Podfond 3 kvalifikovanou účast

Ve sledovaném období neměl Podfond 3 na žádné osobě kvalifikovanou účast.

7. Osoby jednající s Podfondem 3 ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond 3 ve shodě s žádnou osobou.

8. Údaje o osobě deponitáře

Název:	Česká spořitelna, a.s.
Sídlo:	Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00
IČO:	45 244 782

Deponitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro Podfond 3

V rozhodném období investiční fond nevyužíval služeb obchodníka s cennými papíry.

10. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která přijali v rozhodném období členové statutárního orgánu a správní rady

10.1. Správní rada

Jedinému členu Správní rady nenáleží jiná plnění od Podfondu 3 než poplatky vyplývající ze statutu a ze smlouvy o výkonu funkce související s obhospodařováním a administrací fondu. Podrobnější informace o těchto plněních jsou uvedeny v části výroční zprávy 03 – Finanční část – NOVA Money Market – podfond 3 v bodě Správní náklady.

11. Údaje o počtu investičních akcií Podfondu 3, které jsou v majetku členů statutárního orgánu a správní rady

11.1. Správní rada

Jediný člen Správní rady nevlastní žádné investiční akcie Podfondu 3.

12. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období NOVA Money Market – podfond 3

Spor se společností Silverside jako poddlužníkem k zaplacení pohledávky vůči společnosti Arca Investments z titulu zajištění – v tomto sporu v důsledku postoupení pohledávky za společností Arca Investments na společnost Credit One byla soudu oznámena změna žalobce. Podfond již k 31.12.2022 v tomto sporu jako žalobce nefiguruje. Na Silverside je ve Slovensku vedeno insolvenční řízení, Credit One podala v této věci přihlášku do insolvenčního řízení a zároveň podala incidenční žalobu.

Podfond figuroval jako druhý žalovaný v šesti řízeních o návrhu na nařízení zabezpečovacího opatření vedených Okresním soudem Bratislava, kde jako hlavní žalovaný figurovala společnost Arca Investments Tyto obsahově téměř identické návrhy, požadující zákaz dispozice se zástavním právem Podfondu k pohledávce, byly podány stejnou advokátní kanceláří ULC Čarnogurský, zastupující držitele směnec společnosti Arca Investments – 6 věřitelů. V pravomocně rozhodnutých řízeních bylo rozhodnuto ve prospěch Podfondu a návrh protistrany byl zamítnut, při odvoláních potvrzeno usnesením Krajského soudu v Bratislavě, dovolání bylo odmítnuto a Podfondu přiznány náklady řízení.

V Insolvenčním řízení AI v České republice, kde Podfond působil jako věřitel, odvolací soud vyhověl odvolání mj. Credit One a vrátil reorganizační plán k doplnění Městskému soudu v Praze. Městský soud v Praze vyzval Arca Investments k doplnění reorg. plánu dle stanoviska odvolacího soudu, aby nebyli diskriminováni věřitelé a stanovil AI dne 14.3.2023 lhůtu 120 dní k opravě a doplnění reorg. plánu.

13. Osoba, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu 3

Název: Česká spořitelna, a.s.
Sídlo: Olbrachtova 1929/62, Praha 4, 140 00
IČO: 45 244 782

Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

14. Údaje o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterých došlo v průběhu účetního období

Ve sledovaném období nedošlo k žádným změnám ve statutu Podfondu 3.

15. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech zaměstnanců a vedoucích osob, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho zaměstnancům nebo vedoucím osobám

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	9 907	8 260
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců Obhospodařovatele	12 757	14 139
Sociální a zdravotní pojištění	6 081	6 452
Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem	28 745	28 851

V průběhu roku 2022 a 2021 nebyly vyplaceny odměny členům dozorčí rady obhospodařovatele. Odměny členů představenstva administrátora a obhospodařovatele jsou vypláceny v souladu s platnými smlouvami o výkonu funkce člena představenstva v rámci obhospodařovatele, nikoliv Fondu.

Statistika zaměstnanců a vedoucích osob obhospodařovatele

	31.12.2022	31.12.2021
Průměrný počet zaměstnanců	13	15
Počet členů představenstva Obhospodařovatele	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

16. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech zaměstnanců nebo vedoucích osob, vyplácených obhospodařovatelem těm z jeho zaměstnanců nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	9 907	8 260

17. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Podfondu 3

V rozhodném období Podfond 3 nezaměstnával žádného zaměstnance.

18. Investice do výzkumu a vývoje

Podfond 3 nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje. Investiční fond nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v dané oblasti. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

19. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

Podfond 3 nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v dané oblasti. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

20. Informace o tom, zda má účetní jednotka organizační složku v zahraničí

Podfond 3 nemá organizační složku v zahraničí.

21. Fondový kapitál Podfondu 3

Fondový kapitál na 1 investiční akcii 31. 12. 2022

Fondový kapitál	45 674 tis. CZK
Počet vydaných investičních akcií	4 756 049 ks
Fondový kapitál na 1 akcii	9,6034 Kč ¹

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku a zprávu nezávislého auditora o jejím ověření.

V Praze, dne 14. dubna 2023



Rudolf Vřešťál

zástupce jediného člena správní rady
REDSIDE investiční společnost, a.s.

¹ Nejedná se o hodnotu určenou pro kalkulaci úpisů investičních akcií

Zpráva nezávislého auditora akcionářům podfondu

NOVA Money Market – podfond 3 fondu NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu NOVA Money Market - podfond 3, IČO: 75159911 (dále také „Podfond“) fondu NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem Na příkopě 854/14, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 04699017 (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu a Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu NOVA Money Market – podfond 3 fondu NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2022 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 Podfondu a 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.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost popsanou v bodě 2. *Východiska pro přípravu účetní závěrky* přílohy v účetní závěrce. S ohledem na současnou nepříznivou finanční situaci nejvýznamnějšího obchodního partnera Podfondu společnosti Arca Investments, a.s., v reštrukturalizácii je primárním záměrem obhospodařovatele Podfondu vypořádání stávajících pohledávek Podfondu, výplata podílů současným držitelům investičních akcií a následné ukončení činnosti Podfondu. Přiložená účetní závěrka tedy nebyla sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu a účetní postupy byly upraveny s ohledem na plánované ukončení činnosti Podfondu a jeho zrušení s likvidací.

Dále upozorňujeme na skutečnost popsanou v bodě 11. *Pohledávky za nebankovními subjekty* přílohy v účetní závěrce. Reálná hodnota pohledávek za nebankovními subjekty je zejména závislá na budoucím vývoji insolvenčních řízení Arca Investments, a.s., v reštrukturalizácii, který je k datu ocenění do značné míry nepředvídatelný.

S ohledem na nejistotu týkající se dalšího vývoje může se v budoucnosti reálná hodnota těchto pohledávek významně změnit.

Náš výrok není v souvislosti s těmito záležitostmi modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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 představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 Podfondu získanými během ověřování 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 Podfondu a Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. 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 představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. povinno posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy Představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. plánuje zrušení Podfondu 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 REDSIDE investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu 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 účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond 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 představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. 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.

14. dubna 2023
Praha, Česká republika



PROXY – AUDIT, s.r.o.
Plzeňská 3217/16, Praha 5
evidenční číslo 476
Ing. Tomáš Ryba
Prokurista



Ing. Jaroslav Havelka
statutární auditor, evidenční číslo 2044



FINANČNÍ ČÁST

IČO: 751 59 911

Předmět podnikání: Činnost fondu kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále též jen „Zákon“).

Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. dubna 2023.

ROZVAHA

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA		
3 Pohledávky za bankami – splatné na požádání	272	823
4 Pohledávky za klienty, v tom	48 324	67 204
b) ostatní	48 324	67 204
11 Ostatní aktiva	290	1 539
Aktiva celkem	48 886	69 566
PASIVA		
4 Ostatní pasiva	3 212	1 600
6 Rezervy, v tom	0	179
b) na daně	0	179
12 Kapitálové fondy	115 152	118 710
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období	-50 923	-60 155
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	-18 555	9 232
Pasiva celkem	48 886	69 566
PODROZVAHOVÁ AKTIVA		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	45 674	67 787
10 Přijaté zástavy a zajištění	0 ¹	0

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

¹ Pohledávka za společnostmi Arca Investments včetně zástavy pohledávky Arca Investments vůči Silverside byla postoupena na společnost Credit One, a.s. Další detailní informace k této transakci jsou uvedeny v bodu 11.

PROXY - AUDIT, s.r.o.
AUDITOR
evidenční č. 476

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

tis. Kč	2022	2021
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0
2 Náklady na úroky	0	0
5 Náklady na poplatky a provize	-10	-16
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-16 521	12 407
9 Správní náklady, v tom	-2 280	-2 980
b) ostatní správní náklady	-2 280	-2 980
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-18 811	9 411
23 Daň z příjmů	256	-179
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-18 555	9 232

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

PROXY - AUDIT, s.r.o.
AUDITOR
evidenční č. 476

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika Podfondu

NOVA Money Market – podfond 3 (dále jen jako „Podfond“ nebo „Podfond 3“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., přičemž Podfond vznikl na základě oznámení České národní banky č. j. 2016/108417/CNB/570 ze dne 19. září 2016, jež nabylo právní moci 15. září 2016.

Podfond byl vytvořen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále „Zákon“). Konkrétně se na podfondy vztahuje § 165 Zákona, kdy investiční fond – NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. – může vytvářet podfondy jako účetně a majetkově oddělená část jejího jmění za podmínky, že to umožňují stanovy. Podfond má vlastní investiční strategii.

Podfond nemá právní subjektivitu, majetek Podfondu obhospodařuje a administruje investiční společnost. Samotný Podfond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností zabezpečuje investiční společnost.

Podfond je založen na dobu neurčitou.

Strategie Podfondu

Podfond především poskytuje půjčky třetím subjektům, zejména subjektům z investiční skupiny „Arca Capital“, čímž je míněna mateřská společnost Arca Investments, a.s., IČ: 35 975 041, Plynářská 7/A, Bratislava, Slovenská republika, a její dceřiné, případně sesterské společnosti, z velké části za účelem refinancování a akvizic portfolií úvěrů po splatnosti, poskytování spotřebitelských úvěrů skrze poskytovatele nebankovních úvěrů, společnost Silverside, a.s., či financování private ekvity projektů v rámci dceřiných společností skupiny Arca Capital.

Investiční akcie

Investičním akciím byl dne 9. září 2016 přidělen kód ISIN CZ0008042280. Ke dni 31. prosince 2022 byly upsány investiční akcie v celkovém počtu 4 756 049 ks. Depozitářem Podfondu je Česká spořitelna, a.s.

Organizační struktura

Podfond je obhospodařován a administrován investiční společností.

Základní údaje o investiční společnosti

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362 (dále „Investiční společnost“).

Základní kapitál

8 400 000 Kč, splaceno 100 % základního kapitálu

Datum vzniku

29. června 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti

Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. dubna 2013, jež nabylo právní moci dne 29. dubna 2013. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu:

- obhospodařování majetku Podfondu,
- správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
- řízení rizik spojených s investováním,
- administrace Podfondu, zejména,
- vedení účetnictví Podfondu,
- zajišťování právních služeb,
- compliance,

- vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu,
- oceňování majetku a dluhů Podfondu,
- výpočet aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu,
- provedení a vyhodnocení tzv. testu vhodnosti ve smyslu § 15h ZPKT a prováděcích předpisů (zejména vyhláška č. 303/2010 Sb.) u investora, který má zájem investovat do Podfondu částku minimálně 1.000 tis. Kč, ale nedosahující výše 125 tis. EUR,
- zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo obdobným peněžitým plněním,
- vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem,
- rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
- zajišťování vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
- vyhotovení propagačního sdělení Podfondu,
- uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám,
- oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu,
- rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
- vedení evidence o vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- nabízení investic do Podfondu.

Předmět podnikání Investiční společnosti

Činnost Investiční společnosti dle Zákona, vykonávaná na základě povolení České národní banky ze dne 26. dubna 2013, jež nabylo právní moci dne 29. dubna 2013.

Statutární orgán investiční společnosti k 31.12.2022

Představenstvo

Rudolf Vřešťál	předseda	od 29. června 2012
Ing. Martin Dratva		od 1. května 2022
Ing. Karel Krhovský		od 1. ledna 2018

Dozorčí rada

Petra Rychnovská	předseda	od 29. června 2012
Ing. Petr Studnička		od 10. června 2014
Ing. Šárka Burgetová		od 27. listopadu 2020

Způsob jednání

Společnost zastupuje představenstvo, a to vždy dva členové představenstva společně.

Akcionáři a akcie

K 31. 12. 2022 byl jediným akcionářem Investiční společnosti:

- RVR Czech, s.r.o., IČO: 24 300 136, V Celnici 1031/4, Praha 1, PSČ 110 00: 100,00 %

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2022 došlo k odstoupení Ing. Michala Zachara. Od 1.5.2022 je členem představenstva Ing. Martin Dratva

Od 23.6.2022 Společnost zastupuje představenstvo, a to vždy dva členové představenstva společně.

V roce 2023 došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 1. února 2023 došlo k výmazu sídla Fondu na adrese Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000 a k zápisu nového sídla na adrese Na příkopě 854/14, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Dne 3. února 2023 došlo k výmazu sídla obhospodařovatele společnosti Redside investiční společnost, a.s. na adrese Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000 a k zápisu nového sídla na adrese Na příkopě 854/14, Nové Město, 110 00 Praha 1.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

Uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek je v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Předpoklad nepřetržitého trvání

S ohledem na současnou nepříznivou finanční situaci nejvýznamnějšího obchodního partnera Podfondu společnosti Arca Investments a s ohledem na vysokou mírou nejistoty hodnotíme jako relativně velkou pravděpodobnost, že po vyřešení úpadku společnosti Arca Investments a tím také vypořádání pohledávek Podfondu nebude důvěra investorů v budoucnost Podfondu dostatečně silná na to, aby jeho další existence dávala smysl.

K datu sestavení této účetní závěrky je vydávání a odkupování investičních akcií pozastaveno do 3. května 2023. V důsledku zdouhavého charakteru procesu řešení úpadku společnosti Arca Investments, podmíněného množstvím subjektů přihlašujících své pohledávky a komplexitou situace dlužníka, se jako málo pravděpodobné jeví, že by došlo v nejbližším období k otevření Podfondu a uspokojování odkupů akcionářů Fondu. Uspokojování odkupů nebo výplata podílů (nebo záloh na podíly) na likvidačním zůstatku Podfondu bude možné realizovat až na základě přinejmenším částečného uspokojení pohledávek Podfondu. Primárním záměrem obhospodařovatele Podfondu je tedy v současnosti vypořádání stávajících pohledávek Podfondu, výplata podílů současným držitelům investičních akcií a následné ukončení činnosti Podfondu.

Tato účetní závěrka nebyla, s ohledem na výše uvedené skutečnosti, sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Nicméně načasování samotného ukončení činnosti Podfondu je do velké míry závislé na dalším průběhu insolvenčního řízení společnosti Arca Investments a vypořádání pohledávek Podfondu a časový horizont tohoto procesu nelze odhadnout.

Účetní postupy byly upraveny s ohledem na plánované ukončení činnosti Podfondu. Podfond dále zohlednil očekávané ukončení činnosti v této účetní závěrce formou úpravy reálných hodnot.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná a současně jediná, kterou Podfond sestavuje.

Rozvahový den:	31. prosinec 2022
Den sestavení účetní závěrky:	14. dubna 2023
Účetní období:	1. ledna 2022 až 31. prosince 2022
Minulé účetní období:	1. ledna 2021 až 31. prosince 2021

Všechny údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Celkové částky v tabulkách (součty a mezisoučty) nemusí odpovídat součtu dílčích částek z důvodu zaokrouhlování.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

(b) Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Klasifikace

Podfond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Smluvní peněžní toky z dluhopisů Podfondu jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale i přes to nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Podfondu. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice Podfond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Účtování, odúčtování a oceňování

Pravidelné nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu sjednání obchodu – datu, kdy se Podfond zaváže k nákupu nebo prodeji investice. Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně zachycená v reálné hodnotě. Transakční náklady jsou účtovány přímo do nákladů ve výkazu úplného výsledku hospodaření.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když práva na obdržení peněžních toků z investic vypršela, nebo Podfond převedl všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie „Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“ jsou vykazována ve výkazu zisku a ztráty v rámci Zisku nebo ztráty z finančních operací v období, ve kterém vzniknou.

(c) Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Podfond používá poslední obchodovanou tržní cenu pro finanční aktiva, kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí nákup-prodej. Za situace, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí nákup-prodej, vedení určí bod v rámci rozpětí nákup-prodej, který nejlépe reprezentuje reálnou hodnotu.

Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování, použijí se pro stanovení reálné hodnoty metody ocenění. Významnou událostí je každá událost, která nastane po vyhlášení poslední tržní ceny cenného papíru, po uzavření trhu nebo uzavření devizy, ale před okamžikem ocenění Podfondem, která podstatně ovlivňuje integritu závěrečných kotací jakéhokoli cenného papíru, nástroje nebo měny dotčené touto událostí tak, že nemohou být považovány za „snadno dostupné“ tržní kotace.

Majetkové cenné papíry v reálné hodnotě, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se vykážou ve výši ocenění provedeného nezávislým certifikovaným znalcem. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění analýzy diskontovaných peněžních toků, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků a použitím diskontních sazeb, které odrážejí současnou tržní hodnocení neurčitosti výše a načasování peněžních toků.

(d) Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

(e) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpání bankovních účtů se vykazuje ve výkazu o finanční situaci v krátkodobých závazcích.

Peněžní prostředky jsou tvořeny výhradně pohledávkami za bankami splatnými na požádání. Podfond nedisponuje žádnými peněžními ekvivalenty.

(f) Náklady příštích období

Náklady příštích období jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě.

(g) Investiční akcie

Podfond vydává jeden druh investičních akcií za účelem shromáždění peněžních prostředků.

Podfond vydává investiční akcie za částku odpovídající aktuální hodnotě investiční akcie platné pro příslušné období (tj. kalendářní měsíc), v němž byly finanční prostředky investora připsány na účet Podfondu. Pro každé období se stanoví a vyhlásí aktuální hodnota investiční akcie podle stavu majetku k poslednímu dni daného období.

Investiční akcie jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo na její odkoupení. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Podfond odkoupí investiční akcie s použitím majetku Podfondu, k němuž byla investiční akcie vydána, za cenu odpovídající aktuální hodnotě investiční akcie stanovené pro období (tj. kalendářní měsíc), v němž byla žádost o odkup investičních akcií doručena. Pro každý daný kalendářní měsíc se v následujícím měsíci stanoví a následně vyhlásí aktuální hodnota investiční akcie podle stavu majetku k poslednímu dni daného měsíce.

Investiční akcie jsou vydávány jako kusové akcie, tj. akcie, které nemají jmenovitou hodnotu. Investiční akcie představují stejné podíly na fondovém kapitálu Podfondu. S investičními akciemi vydanými k Podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření Podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku Podfondu s likvidací. S investiční akcií je dále spojenou právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Během období, kdy je pozastaveno vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu 3, je aktuální hodnota investiční akcie Podfondu 3 stanovována z fondového kapitálu Podfondu 3 vždy jednou ročně pro příslušný rok podle stavu k poslednímu dni příslušného kalendářního roku, a je známa nejpozději do 30. dubna následujícího kalendářního roku, nebo k datu zveřejnění výroční zprávy, jestli tento den nastane později.

Podfond vydává investiční akcie v měně EUR. Kurzové zisky nebo ztráty z přecenění investičních akcií jsou součástí Zisku nebo ztráty z finančních operací.

Přijaté zálohy na investiční akcie jsou vedené v hodnotě odpovídající částce obdržené.

Investiční akcie jsou klasifikovány jako součást vlastního kapitálu, a to v souladu s ustanovením IAS 32 16a a 16b.

(h) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy zahrnují úroky z poskytnutých podřízených úvěrů a držených dluhových cenných papírů. Výnosové úroky jsou vykazovány na akruálním principu a vykazují se ve výkazu zisku a ztráty v rámci Zisku nebo ztráty z finančních operací.

(i) Transakční náklady

Transakční náklady jsou náklady vynaložené na získání finančního aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Tyto zahrnují poplatky a provize vyplácené agentům, poradcům, makléřům a obchodníkům. Transakční náklady, jsou-li vynaloženy, jsou okamžitě vykázány jako náklad v zisku nebo ztrátě, neboť se vztahují k finančním aktivům oceňovaným reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

(j) Přepočtení cizí měny

Peněžní měna

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách.

Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty v rámci Zisku nebo ztráty z finančních operací.

(k) Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“). Podfond je registrován k DPH jako identifikovaná osoba.

(l) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z výsledku hospodaření běžného účetního období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(m) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(n) Spřízněné strany

Strana je spřízněná s Podfondem, pokud jsou splněny podmínky vyplývající z definice spřízněných osob podle ustanovení mezinárodních účetních standardů upravených Evropskou unií – IAS 24.9 a IAS 24.10.

- a) strana
 - (i) ovládá nebo spolu ovládá Podfond;
 - (ii) má podstatný vliv na Podfond; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení Podfondu.
- b) strana je přidruženým podnikem Podfondu.

- c) strana je společným podnikem, ve kterém je Podfond spoluvlastníkem
- d) strana je členem klíčového managementu Podfondu nebo investiční společnosti e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce patřící pod písmeno a) nebo d)
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládaná, spolu ovládaná nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo v ní má takovýto jedinec přímo nebo nepřímo podstatné hlasovací právo; nebo
- g) strana je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců účetní jednotky, která je spřízněna s Podfondem.

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

(o) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod 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, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

4. FAKTORY FINANČNÍHO RIZIKA

Faktory finančního rizika

Podfond je v důsledku své činnosti vystaven různým finančním rizikům: tržnímu riziku (včetně měnového rizika, úrokového rizika z reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků a cenového rizika), úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Celkový program řízení rizik Podfondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Podfond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Podfondu. Politika Podfondu umožňuje použití derivátových finančních nástrojů jak ke snížení, tak k vytvoření určitých rizikových expozic.

Všechny investice do cenných papírů představují riziko ztráty kapitálu. Maximální ztráta kapitálu z nakoupených opcí, dlouhodobých majetkových a dluhových cenných papírů je omezena na reálnou hodnotu těchto pozic. Neexistují žádné budoucí pozice nebo jiné expozice, u nichž může být maximální ztráta kapitálu neomezená.

Řízení těchto rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených Statutem Podfondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Podfond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

Tržní riziko

Podfond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Hodnota majetku, do něhož Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

Tržní rizika vznikají z otevřených pozic v a) měně, b) úrokových sazbách a c) majetkových cenných papírů, které jsou všechny vystaveny obecným a specifickým pohybům trhu. Vedení společnosti stanoví kvantitativní limity rizika, které lze přijmout.

Úvěrové riziko

Podfond je vystaven úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí a investičních aktivit. Úvěrová rizika spojená s obchodními a investičními aktivitami Podfondu jsou řízena prostřednictvím metod a nástrojů řízení tržních rizik Podfondu.

Fond je vystaven úvěrovému riziku z titulu poskytování úvěrů a investičních aktivit:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<hr/>		
Poskytnuté úvěry, pohledávky z postoupení		
Credit One, a.s.	48 324 ¹	67 204 ¹
<hr/>		
Celkem	48 324	67 204

¹ Pohledávka za společností Arca Investments byla v roce 2021 postoupena na společnost Credit One. Další detailní informace k této transakci jsou uvedeny i v bodu 11.

Měnové riziko

Fond vlastní jak peněžní, tak i nepeněžní aktiva denominovaná v eurech, než je česká koruna. Měnové riziko vyplývá z toho, že hodnota budoucích transakcí, vykazovaných peněžních aktiv a peněžních závazků denominovaných v jiných měnách kolísá v důsledku změn devizových kurzů. Devizová expozice týkající se nepeněžních aktiv a závazků je považována za součást rizika tržní ceny, nikoliv měnového rizika. Vedení společnosti však sleduje expozici u všech aktiv a závazků v cizích měnách.

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2022			
Pohledávky za bankami	65	207	272
Pohledávky za nebankovními subjekty	48 324	0	48 324
Ostatní aktiva	9	281	290
Celkem	48 398	488	48 886
Rezerva na daň z příjmu	0	0	0
Ostatní pasiva	2 798	414	3 212
Vlastní kapitál	115 147	-69 473	45 674
Celkem	117 945	-69 059	48 886
Čistá devizová pozice	-69 547	69 547	0

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2021			
Pohledávky za bankami	745	78	823
Pohledávky za nebankovními subjekty	67 204	0	67 204
Ostatní aktiva	0	1 539	1 539
Celkem	67 949	1 617	69 566
Rezerva na daň z příjmu	0	179	179
Ostatní pasiva	1 278	322	1 600
Vlastní kapitál	118 710	-50 923	67 786
Celkem	119 988	-50 422	69 566
Čistá devizová pozice	-52 039	52 039	0

Úrokové riziko

Podfond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na finanční situaci a peněžní toky. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto změn zvýšit, ale také se mohou v případě neočekávaných pohybů snížit nebo vytvořit ztráty. Vedení společnosti průběžně monitoruje a stanovuje limity míry nesouladu mezi změnami úrokových sazeb, které mohou nastat.

Podfond není vystaven riziku výkyvu tržních úrokových sazeb.

Operační, právní a ostatní rizika

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem Podfondu a vnitřními předpisy. Vzhledem k povaze podnikání, kterou je kolektivní investování v souladu se Zákonem, musí být veškeré investice Podfondu realizovány v souladu s platným statutem Podfondu a podléhají kontrole ze strany depozitáře Podfondu, kterým byla po celý rok 2022 Česká spořitelna, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

Operační riziko může být realizováno v podobě ztrát plynoucích z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Součástí operačních rizik je i právní riziko, tedy riziko finanční ztráty nebo ztráty dobré pověsti, které může vyplynout z nedostatečného povědomí, nepochopení nebo nejednoznačnosti vlivu zákonů a předpisů vztahujících se na činnost Podfondu, vadou transakcí, nebo z jiné právní události, nebo v důsledku změny zákona. Jako nejvýznamnější právní riziko se v současnosti jeví možné důsledky dalšího vývoje insolvenčního, nebo jiného obdobného procesu, vůči dlužníkovi Podfondu, společnosti Arca Investments.

Riziko koncentrace

Podfond pravidelně sleduje riziko koncentrace a kvantifikuje hodnotu expozice vůči protistranám. Podfond mimo výše uvedené specificky primárně vyhodnocuje koncentraci na finanční skupinu Arca Capital. Podfond je na spolupráci se skupinou Arca Capital jakožto zakladatelem Podfondu nastaven od prvopočátku a akcionáři Podfondu cíleně investují do projektů v rámci této finanční skupiny skrze mateřskou entitu Arca Investments se zaměřením na financování spotřebitelských úvěrů v rámci nebankovního poskytovatele společností Silverside.

Riziko vypořádání

Riziko vypořádání je spojené s tím, že transakce s majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostat svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vyplývá z možného nesouladu peněžních toků z příjmů a výdajů Podfondu. Na straně příjmů se jedná o prodlení s úhradou pohledávek Podfondu. Na straně výdajů jde především o riziko nahromadění většího množství žádostí o odkup investičních akcií, vzhledem na otevřený charakter Podfondu. Vzhledem k celkové finanční situaci Podfondu v důsledku prodlení v úhradě závazků společnosti Arca Investments, a.s. vůči Podfondu bylo riziko likvidity již v roce 2020 vyhodnoceno jako závažné a vyústilo v nutnost pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu od 1.8.2020. Časová struktura zbytkové splatnosti majetku Podfondu níže, byla ovlivněna postoupením pohledávek Podfondu za AI na společnost Credit One, a.s. a závisí především na předpokládaném časovém horizontu uspokojení pohledávek za AI v insolvenčním řízení nebo mimo něj. V níže uvedené tabulce byly začleněny v celé výši v kategorii likvidity bez specifikace s tím, že v odhadu reálné hodnoty se očekává plnění v období od 1–5 let.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Pohledávky za bankami	272	0	0	0	0	272
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	48 324 ²	48 334
Ostatní aktiva	0	0	0	0	290	290
Celkem	272	0	0	0	48 614	48 886
Ostatní pasiva	577	0	0	0	2 635 ³	3 212
Vlastní kapitál	0	0	0	0	45 674	45 674
Celkem	577	0	0	0	48 309	48 886
Gap	-305	0	0	0	305	0
Kumulativní Gap	-305	-305	-305	-305	0	0

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami	823	0	0	0	0	823
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	67 204	67 204
Ostatní aktiva	0	1 539	0	0	0	1 539
Celkem	823	1 539	0	0	67 204	69 566
Ostatní pasiva	322	1 278	0	0	0	1 600
Rezervy na daně	0	179	0	0	0	179
Vlastní kapitál	0	0	0	0	67 787	67 787
Celkem	322	1 457	0	0	67 787	69 566
Gap	501	82	0	0	- 583	0
Kumulativní Gap	501	583	583	583	0	0

Výše uvedené tabulky představují smluvní nebo očekávanou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

² Pohledávky jsou po splatnosti

³ Závazky jsou po splatnosti

Odhad reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodované na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu konce roku. Podfond využívá pro finanční aktiva i finanční závazky poslední obchodovanou tržní cenu. Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování, použijí se pro stanovení reálné hodnoty oceňovací metody.

Aktivní trh je trh, na kterém se provádějí transakce týkající se aktiv nebo závazků s dostatečnou četností a objemem, aby průběžně poskytovaly informace o cenách.

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se určují pomocí oceňovacích metod. Podfond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Podfond použít ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných cenných papírů, pohledávek a jiných finančních nástrojů, které nebyly trhy v průběhu finančního roku aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

Výstupem ocenění je vždy odhad nebo přibližná hodnota, kterou nelze stanovit s určitostí a použité oceňovací metody nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro pozice, které Podfond má. Ocenění se proto případně upravuje tak, aby umožňovalo zahrnutí dalších faktorů, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Naběhlá hodnota peněz a peněžních ekvivalentů je považována za nejpřesnější odhad reálné hodnoty.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Podfondu. Podfond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislými zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosince 2022.

Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

tis. CZK	Úroveň	Naběhlá hodnota	Oceňovací rozdíl	Zůstatek k 31.12.2022
Pohledávky za bankami	2	272	0	272
Pohledávky za nebankovními subjekty	3	145 065	-96 741	48 324

Investice zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují akcie neobchodované na regulovaném trhu a poskytnuté zápůjčky, nesplacený naběhlý úrok ze splacených dluhopisů. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tato aktiva k dispozici, použil Podfond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Pohledávky za bankami představují pouze peníze v bankách, splatné na požádání. Společnost drží své peníze v bance Česká spořitelna, a.s., která dosahuje ratingu BCA dle Moody's Aa3 k 31. prosinci 2022 (rating LTD dle Moody's je A1).

Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým expertem (znalcem). Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci majetkovou metodu substanční hodnoty v případě cenných papírů a analýzu diskontovaných peněžních toků založenou na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků za použití diskontní sazby v případě poskytnutých půjček.

Oceňovací technika, vstupy použité při měření reálné hodnoty investic úrovně 3 a související citlivost na rozumně možné změny v těchto vstupech jsou následující:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku a ztráty k 31. prosinci 2022

tis. CZK	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Pohledávky za nebankovními subjekty	48 324	Metoda scénářů	Bezriziková výnosnost	2,18 %	± 0,5 %	-428 +819
			Riziková prémie	5,94 %	± 1 %	-908 +1 106

*Likvidita jednotlivých aktiv nemůže být vyšší než 100%

Výše uvedená tabulka uvádí citlivost finančních aktiv na vstupy do ocenění, pokud by změna jednoho nebo více vstupů, odrážející možné alternativní předpoklady, významně změnila reálnou hodnotu. Za tímto účelem byla posouzena významnost z hlediska zisku nebo ztráty a čistých aktiv.

V průběhu roku 2022 nedošlo ke změně oceňovacích technik pro úroveň 3 měření reálné hodnoty.

Citlivost měření reálné hodnoty popsaná ve výše uvedené tabulce ukazuje směr, kterým by zvýšení nebo snížení příslušných vstupních proměnných mělo dopad na výsledek ocenění.

5. INFORMACE O SEGMENTECH

Fond má sídlo v České republice. Všechny investice Fondu jsou ve formě pohledávek a geograficky ve Slovenské republice. Z toho důvodu lze na celé portfolio pohlížet jak z odvětvového hlediska, tak geograficky, jako na jeden segment. Během sledovaného období nedošlo k žádným změnám v členění segmentů.

6. ÚROKOVÝ NÁKLAD/VÝNOS

Od 1. 1. 2021 se úroky vykazují jako součást přecenění na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací. Je součástí bodu 7.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy ze sankčních úroků a smluvních pokut	4	14 345
Náklady na úroky	-4	0
Výnosy z přecenění na reálnou hodnotu vč. kurzových zisků	4 874	14 359
Náklady z přecenění na reálnou hodnotu vč. kurzových ztrát	-21 395	-16 297
Celkem	-16 521	12 407

Od 1.1.2021 se úroky vykazují jako součást přecenění na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady na obhospodařování Podfondu	1 869	1 624
Náklady na služby depozitáře a custody	247	592
Náklady na audit, právní a daňové poradenství, znalecké posudky	154	721
Ostatní (překlady, marketing, registrační poplatky, ostatní)	10	43
Celkem	2 280	2 980

Podfond je obhospodařován Investiční společností, které platí poplatky za obhospodařování, přičemž tyto poplatky jsou vypočteny v souladu se smlouvou o výkonu funkce statutárního ředitele. Odměna činí 2,7 % z vlastního kapitálu Podfondu ročně + 30 % z dosaženého IRR nad 6 %. Minimální obhospodařovatelský poplatek není stanoven a fakturuje se od okamžiku začátku plnění investiční strategie Podfondu.

Poplatky za obhospodařování, stejně jako ostatní správní náklady, jsou vyúčtovány Podfondu a účtovány v souladu s účetní metodou viz výše.

Podfond neměl v daném účetním období žádné zaměstnance.

9. INVESTIČNÍ AKCIE

Vzhledem k vyhodnocení rizika likvidity popsaného výše došlo od 1.8.2020 k pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu.

Hodnota čistých aktiv netto (NAV) připadající na investiční akcii Podfondu k rozvahovému dni byla 0,3817 EUR/ks (k 31.12.2021: 0,5573 EUR/ks)

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Běžné účty	272	823
Pohledávky za bankami v čisté výši	272	823

11. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky z úvěru	48 324	67 204
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	48 324	67 204

Pohledávky z úvěrů jsou tvořeny zejména poskytnutou půjčkou společností Arca Investments, která byla ke dni 22.9.2021 postoupena společnosti Credit One, a.s., přičemž sjednaná úplata za postoupení bude Podfondem vyplácena postupně v závislosti na dalším vývoji insolvenčního řízení, a to jak v Česku, tak na Slovensku. Nominální výše pohledávky odpovídá stavu jistiny, smluvních úroků, zákonných sankčních úroků a smluvní pokuty uvedené na přihlášce pohledávky do insolvenčního řízení. Od přihlášení pohledávky do insolvenčního řízení úroky, zákonné sankční úroky ani smluvní pokuta dále nenabíhají.

S ohledem na způsob sjednané úplaty za postoupení je reálná hodnota pohledávek v aktivech Podfond nadále primárně závislá na budoucím vývoji ve skupině Arca Capital, resp. ve společnosti Arca Investments (AI), který je k datu ocenění do značné míry nepředvídatelný. V návaznosti na insolvenční návrh podaný na společnost AI ještě v druhé polovině roku 2020, soud vydal dne 12.5.2021 usnesení o zjištěném úpadku společnosti AI a vyzval věřitele k přihlášení svých pohledávek. Na říjnové schůzi věřitelů bylo mimo volby věřitelského výboru také schváleno řešení dlužníkovy úpadku reorganizací a dle očekávání bylo dlužníkovi ponecháno přednostní právo k sestavení reorganizačního plánu. Následně odvolací soud dne 13.10.2021 změnil rozhodnutí soudu prvního stupně tak, že insolvenční řízení v České republice bude vedeno jako hlavní úpadkové řízení. Úpadkové řízení na SK bylo v srpnu 2021 přerušeno za účelem jeho převedení na restrukturalizační řízení.

Se společností AI jsou tedy vedeny paralelně dvě větve insolvenčního řízení. Vedle hlavního insolvenčního řízení vedeného ve věci AI u Městského soudu v Praze, je vedeno vedlejší insolvenční (restrukturalizační) řízení ve věci AI u Okresního soudu Bratislava I.

V českém řízení byl v 7/2022 schválen a potvrzen reorganizační plán, který byl následně schválen soudem. Ve slovenské části tzv. vedlejšího řízení byla k 16.1.2023 ustanovena věřitelská schůze, která více než 70 % většinou schválila reorganizační plán týkající se majetku na Slovensku, avšak s ohledem na skutečnost, že jedna skupina věřitelů plán neschválila, bude muset rozhodnutí na schůzi věřitelů potvrdit ještě soud. Fond má skrze společnost Credit One, a.s. přihlášené pohledávky do obou řízení společnosti Arca Investments (dále jen „AI“), tj. v ČR, kde je vedeno tzv. hlavní řízení, tak na Slovensku, kde je vedeno tzv. vedlejší insolvenční řízení.

Zároveň uplatňuje své zajištění za poddlužníkem, kterým je společnost Silverside. Představenstvo Silverside ke konkurznímu návrhu společnosti RYG Investments s.r.o. a od 30.9.2022 se Silverside nachází v konkurzu. Credit One přihlásil své pohledávky z titulu zástavní smlouvy do insolvenčního řízení Silverside. Ta byla dlužníkem popřena z důvodu probíhajícího insolvenčního řízení mateřské Arca Investments a k datu sestavení této závěrky probíhá incidenční spor a příprava na dražbu aktiv Silverside.

Credit One společně s dalšími věřiteli podal odvolání k Vrchnímu soudu v Praze ohledně schválení reorganizačního plánu Městským soudem v Praze ze dne 20.6.2022 v českém hlavním řízení. Argumentace odvolání spočívala v tom, že Credit One ani Fond netvořil s Arca Investments koncern, ani nebyl tzv. skupinový věřitel, a tedy zařazení Credit One do skupiny tzv. „skupinových věřitelů“ v rámci české reorganizace bylo účelové a Credit One si zaslouží minimálně stejné postavení jako ostatní nespříznění věřitelé. Odvolací soud v únoru 2023 shledal v reorganizačním plánu vady spočívající v nezákonné diskriminaci části věřitelů, kteří byli i přes jejich námitky zařazení do skupiny věřitelů s nižším poměrem uspokojení a věc vrátil zpět k projednání městskému soudu. Městský soud v Praze dne 14.3.2023 uložil dlužníkovi Arca Investments, aby ve stanové lhůtě opravil a doplnil reorganizační plán tak, aby:

- rozdělení věřitelů do skupin neodporovalo principům insolvenčního řízení;
- zobrazil věrně ekonomické a právní možnosti dlužníka ve vztahu k navrhovanému uspokojení nezajištěných věřitelů zejména tím, že reorganizační plán doplní o fakta a údaje plynoucí z účetních dokladů, které dosud nepředložil;
- navrhovaným způsobem řešení alespoň minimalizoval riziko úpadku nově založené společnosti NOAH.

Ohledně dalšího vývoje vypořádání pohledávek za AI se jeví jako nejvíce pravděpodobný scénář vypořádání pohledávek v rámci insolvence v ČR a SR formou reorganizace. Nicméně stále není vyloučeno, že Arca Investments nesplní podmínky reorganizačního plánu a její úpadek bude nakonec řešen konkurzem. V rámci těchto dvou základních scénářů existují pod scénáře, jejichž podoba je rozdílná.

Uvedené základní scénáře mají zásadní dopad na očekávanou hodnotu i dobu vypořádání pohledávek, proto je velmi obtížné jednoznačně stanovit hodnotu pohledávky klasickými zavedenými a jednoduchými postupy. Z toho důvodu bylo při ocenění pohledávek přistoupeno k metodě scénářů, kdy každý scénář nastane s nějakou odhadovanou pravděpodobností. Výchozím bodem je pak vždy výpočet hodnoty pohledávky pro každý scénář – tato hodnota je dána součinem faktoru likvidity daného scénáře (tedy předpokládanou hodnotou vypořádání vyjádřenou relativně, v procentech z nominální hodnoty pohledávky), faktoru času scénáře a nominální hodnoty pohledávky. Ocenění pak bylo provedeno dvěma metodami, které se liší v přístupu k odhadu faktoru likvidity a faktoru času. Tyto metody jsou tvořeny metodou váženého průměru, kdy jsou jak likvidita, tak doba naplnění každého scénáře odhadnuty bodově a přes váhu pravděpodobnosti je pak proveden vážený průměr simulací Monte Carlo, kdy jsou jak likvidita, tak doba naplnění každého scénáře vždy odhadovány jako náhodné proměnné (tedy ne bodová hodnota, ale jako interval možných hodnot), z kterých se pomocí softwaru vždy v každém kroku simulace vylosuje jedna hodnota pro likviditu a jedna hodnota pro dobu naplnění, které vedou k jedné hodnotě ocenění pohledávky. Tato simulace je provedena 100 000krát a výsledkem je pravděpodobnostní rozdělení možných hodnot pohledávky, z nichž je jako výsledná hodnota pohledávky zvolena průměrná hodnota tohoto rozdělení.

S ohledem na vyšší vypovídající hodnotu výsledku byla jako primární metoda ocenění zvolena metoda Monte Carlo. Ocenění pohledávek bylo provedeno k 31.12.2022 a jeho výsledek znázorňuje kvalifikovaný odhad reálné hodnoty aktiv podfondů k tomuto datu. Tato hodnota však může být odlišná od hodnoty, za kterou bude možné akcie podfondu v budoucnu zpeněžit (ať už v případě uplynutí lhůty pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, nebo v případě prodeje na sekundárním trhu), nebo od hodnoty výše likvidačního zůstatku připadajícího na akcii v případě likvidace.

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zálohy vyplacené na dividendy	0	1 258
Srážková daň ze záloh na dividendy	281	281
Ostatní aktiva	0	0
Ostatní aktiva v čisté výši	281	1 539

Investiční společnost rozhodla o výplatě zálohy na dividendy za první čtvrtletí 2020, jejichž zúčtování se neočekává a Fond tyto přecenil na nulovou hodnotu.

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond zcela autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je tak naplňování investiční strategie určené ve statutu Podfondu. Podfond je obhospodařovaný REDSIDE investiční společnost, a.s. ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF. Při posuzování možného vztahu spřízněnosti je nutné v souladu s bodem 10 mezinárodního účetního standardu IAS 24 akcentovat materiální rovinu vztahu REDSIDE s NOVA Money Market – podfond 3 oproti rovině formálně právní. Ačkoliv tedy REDSIDE investiční společnost, a.s. jediným členem správní rady NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., který vytváří Podfondy, má tento vztah především regulatorní podstatu, tj. nejedná se o faktický vztah spřízněnosti.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky z obchodních vztahů a ostatní věřitelé	2 816	961
z těchto jsou po splatnosti k rozvahovému dni	2 635	806
Dohadné účty pasivní	396	639
Celkem	3 212	1 600

15. REZERVA NA DAŇ Z PŘÍJMU

tis. Kč	2022	2021
Počáteční stav k 1.1.	179	125
Tvorba rezervy ve výši očekávané daně	0	179
Použití rezervy na úhradu daně	-179	-125
Konečný stav k 31. 12.	0	179

16. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk (ztráta)	Zisk (Ztráta)	Celkem
Počáteční stav k 1.1.2021	125 323	286	-60 441	65 168
Převod do nerozděleného zisku	0	-60 441	60 441	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-6 618	0	0	-6 618
Ostatní kapitálové fondy	5	0	0	5
Zisk za účetní období	0	0	9 232	9 232
Konečný stav k 31.12.2021	118 710	-60 155	9 232	67 787
Převod nerozděleného zisku	0	9 232	-9 232	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-3 558	0	0	-3 558
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0	0
Ztráta za účetní období	0	0	-18 555	-18 555
Konečný stav k 31.12.2022	115 152	-50 923	-18 555	45 674
tis. Kč			31.12.2022	31.12.2021
Kapitálové fondy tvořené investičními akciemi			115 152	118 710

Kapitálové fondy Podfondu jsou tvořeny investičními akciemi. K rozhodnému dni Podfond dosud evidoval 4 756 049 ks investičních akcií v Kč bez nominální hodnoty.

Během období, kdy je pozastaveno vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu 3, je aktuální hodnota investiční akcie Podfondu 3 stanovována z fondového kapitálu Podfondu 3 vždy jednou ročně pro příslušný rok podle stavu k poslednímu dni příslušného kalendářního roku, a je známa nejpozději do 30. dubna následujícího kalendářního roku, nebo k datu zveřejnění výroční zprávy, jestli tento den nastane později.

V souladu se Zákonem a Statutem investičního fondu s proměnlivým základním kapitálem si nechal Podfond vypracovat tržní expertizu znaleckého ústavu za účelem stanovení reálné hodnoty pohledávek z investiční činnosti (minimálně jedenkrát ročně).

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-18 811	9 232
Základ daně	0	3 589
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	179

O odhadu splatné daně za účetní období je účtováno prostřednictvím rezervy na daň, jejíž výše je snížena o uhrazené zálohy na daň z příjmu, pokud jsou tyto zálohy nižší než předpokládaná daň.

(b) Daň z příjmů

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Daň splatná za běžné účetní období/tvorba rezervy	-256	179
Uhrazená záloha na splatnou daň	0	0
Celkem	-256	179

(c) Odložená daň

Podfond k 31.12.2022 eviduje přechodné rozdíly mezi daňovou základnou a účetní hodnotou aktiv, popřípadě závazků, ze kterých by vyplývala odložená daň. Jelikož by se jednalo o odloženou daňovou pohledávku, tak s ohledem na zásadu opatrnosti nebylo o ni účtováno. Analýza odložené daně je uvedena níže – údaje jsou uvedeny v tis. Kč.

tis. Kč	Pohledávka (+) / Závazek (-)	
	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávka za nebankovními subjekty (smluvní úroky)	3 460	3 460
Daňová ztráta	2 975	
Základ pro odloženou daň	6 435	3 460
Odložená daň (5 %)	322	173

18. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Peněžní prostředky	272	823
Pohledávky za nebankovními subjekty	48 324	67 204
Ostatní aktiva	290	1 539
Ostatní pasiva	-3 212	-1 600
Rezervy na daně	0	-179
Celkem	45 674	67 787

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po rozvahovém dnu a k datu sestavení této účetní závěrky Fond zaznamenal několik významných událostí, z nichž některé byly již uvedeny výše v textu této účetní závěrky. Jedná se zejména o tyto skutečnosti:

- změna sídla Fondu a včetně sídla obhospodařovatele Fondu;
- 16.1.2023 došlo ke schválení reorganizačního plánu Arca Investments na Slovensku
- rozhodnutí Vrchního soudu v Praze a následně Městského soudu v Praze týkající se změna reorganizačního plánu Arca Investments.

K výše uvedeným bodům b) a c) doplňujeme, že věřitelé Arca Investments po téměř dvou letech od úpadku společnosti, schválili v létě 2022 v České republice reorganizační plán, ve kterém slibovali nezajištěným věřitelům cca 32 % hodnoty. Obdobně na Slovensku, kde se odehrává tzv. vedlejší insolvenční řízení, došlo 16.1.2023 ke schválení reorganizačního plánu. Výtěžek pro nezajištěné věřitele má dle navržených reorganizačních plánů činit až 50 %. Arca Investments v obou řízeních označila Fond za spřízněnou entitu (tzv. „skupinového věřitele“) a v reorganizačním plánu Fondu nabídla výrazně nižší plnění nežli věřitelům nespřízněným. K tomuto plánu společnost Credit One, a.s. vyslovila celou řadu námitek a následně po neúspěšném obsazení místa ve věřitelském výboru, hlasovala proti přijetí tohoto plánu, neboť je ve vztahu ke Credit One, a.s., potažmo Fondu, diskriminační, znevýhodňující a nespravedlivý a podala návrh na přezazení ze skupiny spřízněných věřitelů do skupiny věřitelů nespřízněných.

V České republice samosoudce JUDr. Aleš Bartoš však vydal dne 14.9.2022 usnesení pod č. j.: MSPH 98 INS 723/2021–B-639 o schválení tohoto reorganizačního plánu, přičemž návrhu přezazení Credit One ze **3. skupiny – Skupinový věřitelé** do **2. skupiny - Nezajištění věřitelé** nevyhověl. Credit One, a.s. se proto obrátila spolu s několika dalšími věřiteli na Vrchní soud a podala proti výše uvedenému usnesení odvolání. Ten uznal argumentaci Credit One, a.s. a dne 20.2.2023 pod č. j. 5 VSPH 1400/2022–B–718 (MSPH 98 INS 723/2021) rozhodl o zrušení usnesení Městského soudu v Praze ohledně schválení reorganizačního plánu Arca Investments a věc vrátil zpět k rozhodnutí soudu I. stupně k dalšímu řízení. Přičemž Vrchní soud v Praze v jednom odůvodnění svého rozhodnutí uvádí, že:

„...na rozdíl od závěrů soudu I. stupně, má zásadní výhrady k navrhovanému rozdělení nezajištěných věřitelů do dvou skupin. Navrhované rozdělení nezajištěných věřitelů se neopírá o natolik zásadní důvody, jako jsou např. jejich odlišné hospodářské zájmy nebo odlišné právní postavení. Naopak, navrhované oddělení části věřitelů s obdobným typem pohledávek jen za účelem odůvodnění jejich nižšího uspokojení (bez jejich souhlasu a vážného důvodu), se jeví jako nepřipustný zásah do jejich práv chráněných zásadami insolvenčního řízení, když zmíněná charakteristika věřitelů, jako věřitelů „participujících na podnikání dlužníka“ je jednak nepřesná, ale především pro odvolatele z 3. skupiny věřitelů svévolně znevýhodňující diskriminační.“

Městský soud v Praze dne 14.3.2023 uložil dlužníkovi Arca Investments, aby ve stanové lhůtě opravil a doplnil reorganizační plán ve stanovené lhůtě 120 dnů tak, aby:

- rozdělení věřitelů do skupin neodporovalo principům insolvenčního řízení;
- zobrazil věrně ekonomické a právní možnosti dlužníka ve vztahu k navrhovanému uspokojení nezajištěných věřitelů zejména tím, že reorganizační plán doplní o fakta a údaje plynoucí z účetních dokladů, které dosud nepředložil;
- navrhovaným způsobem řešení alespoň minimalizoval riziko úpadku nově založené společnosti NOAH.

Tyto události nemají zatím žádný zásadní vliv na účetní závěrku Fondu sestavenou k 31.12.2022. Pokud by se některé z výše uvedených významných událostí projevíly a měly potenciál významně ovlivnit finanční situaci fondu, budou odpovídající úpravy provedeny v účetních závěrkách fondu v následujících účetních obdobích.

Účetní závěrka
sestava ze dne

14. dubna 2023

Razítko a podpis
statutárního orgánu



Rudolf Vřešťál
Pověřený zmocněnec

Osoba odpovědná
za účetnictví

Jméno a podpis



Karel Krhovský
CEO
tel: 222 500 758

Osoba odpovědná
za účetní závěrky

Jméno a podpis



Šárka Burgetová
Head of Finance
tel: 222 500 757