



# Výroční zpráva 2020

# Obsah výroční zprávy

**01** Zpráva  
správní rady

**03** Finanční  
část

**02** Profil NOVA Money Market,  
Podfond 3

# Zpráva správní rady



## ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY NOVA MONEY MARKET PODFOND 3

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

dovolte nám, abychom Vás tímto, z pozice správce investičního fondu NOVA Money Market, SICAV, a.s., který vytváří Podfond 3 a Podfond 4 (dále jen „Fond“), informovali o vývoji Fondu za uplynulý rok, a to bohužel zejména v kontextu úpadku finanční skupiny Arca Capital. Právě tato finanční skupina, s více než dvacetiletou, úspěšnou historií, v roce 2016 požádala naši investiční společnost o založení Fondu. Posláním Fondu bylo zhodnocovat vložené prostředky investorů prostřednictvím financování rozvojových projektů v rámci skupiny Arca Capital. Ačkoliv ještě v březnu roku 2020 vše naznačovalo, že nás čeká další běžný rok, byť možná ve znamení postupného cyklického zpomalení ekonomiky, tak již dubnový průběh pandemie koronaviru začal zásadně měnit veškerá očekávání.

Investice Fondu směřovaly dlouhodobě primárně do oblasti poskytování spotřebitelských úvěrů v rámci tehdy vznikajícího nebankovního poskytovatele půjček, společnosti Silverside, a.s., který byl z pohledu svého cash-flow modelu schopen zajistit základní požadavek společnosti Arca Capital, a to výplatu kvartální zálohy na dividendu. Vedle toho Fond průběžně participoval na refinancování realitních či private equity projektů v rámci skupiny Arca Capital. Menší část obchodní činnosti Fondu spočívala v přímém poskytování úvěrů obchodním společnostem mimo skupinu Arca Capital za účelem financování rozvoje konkrétních obchodních aktiv těchto společností. Naší úlohou jako obhospodařovatele Fondu pak, od počátku jeho působení, bylo garantovat akcionářům Fondu transparentní a bezproblémové fungování v rámci problematiky finančních a kapitálových trhů a jejich regulace.

Od počátku roku 2017, kdy Fond začal realizovat svoji investiční strategii, až do konce roku 2019 Fond realizoval průměrný čistý výnos pro investory ve výši 6 % ročně, přičemž tyto výnosy byly z převážné části vyplaceny formou schválených dividend.

I přes odklad splátek a zhoršení prakticky všech makroekonomických ukazatelů v roce 2020 byl projekt Arca Capital, v oblasti poskytování spotřebitelských úvěrů, nadále ziskový a celková hodnota majetku společnosti Silverside, a.s., rozprostřena mezi pohledávky za více než 10 000 klienty, činila ke konci roku 2020 téměř 43 mil. EUR. Podstatná část této hodnoty je zastavena ve prospěch Fondu, a to ve formě pohledávky, kterou drží Arca Investments, a.s. (dále jen „AI“), jakožto primární dlužník, za regulovanou

společností Silverside, a.s. I přes obtížný rok 2020, nejen z pohledu nebankovních poskytovatelů spotřebitelských úvěrů, se společností Silverside, a.s. dařilo navýšit svůj vlastní kapitál a rozšiřovat dále klientský kmen.

Začátkem července 2020, tedy po získání statusu dočasné ochrany před věřiteli, přestala společnost Arca Investments, a.s. splácet své závazky vůči Fondu a díky tomu nadále nebylo možno z Fondu vyplácet kvartální zálohy na dividendu. Nastalé finanční problémy skupiny Arca Capital, společně s hojně medializovanými spory jednotlivých akcionářů skupiny, vyústily ve výrazný odliv investorů z Fondu. Na základě pravidelného stresového testování likvidity Fondu, v souladu s regulačními požadavky, jsme následně v pozici obhospodařovatele Fondu byli nuceni využít zákonnou možnost a pozastavit odkupování a vydávání investičních akcií Fondu.

Omezení služeb a mobility obyvatel, spolu s odstávkami průmyslu způsobenými rozpadem dodavatelských řetězců, srazily v druhém čtvrtletí českou i slovenskou ekonomiku více než poslední finanční krize, kterou odstartoval pád banky Lehman Brothers v roce 2008. Vzhledem k těmto specifikům roku 2020, spousta podniků využila dočasné ochrany před věřiteli, mimořádně schválené právě v důsledku nejistoty vyvolané pandemií koronaviru.

Ochranu před věřiteli dle slovenské legislativy, známou jako tzv. „lex Covid“, využila tedy od začátku července 2020 i společnost Arca Investments, a.s. Tato zákonná ochrana se v kontextu zhoršující se epidemiologické situace, postupně ještě dvakrát prodlužovala, a to až do 31. 1. 2021. Možnosti řešení vzniklé situace Fondu tak byly výrazně limitovány, což vyústilo v opakované pozastavení odkupování a vydávání investičních akcií fondu až do 2. 5. 2021.

Mimo jiné, v období ochrany před věřiteli, nebylo možné uplatnit výše uvedené zajištění pohledávek Fondu výkonem zástavního práva, jelikož takový úkon by patrně byl v rozporu s pravidly dočasné ochrany před věřiteli na Slovensku.

V důsledku nastalé situace jsme se jako správce Fondu snažili najít jiné řešení, které by vedlo k uspokojení pohledávek Fondu. Vedli jsme jednání se společností Silverside, a.s. jako poddlužníkem a zahraničními finančními společnostmi o refinancování stávajícího portfolia společnosti Silverside, a.s., což by umožnilo plnění ve prospěch Fondu. Poddlužník však jednání o refinancování a také plnění na účet Fondu jako zástavního věřitele, i po opakovaných výzvách, odmítl.

Po všech neúspěšných pokusech o smírné řešení jsme proto přistoupili k započetí výkonu zástavního práva, kterému ale dosud brání jednání Arca Investments, a.s.

V zájmu ochrany práv akcionářů Fondu budeme nadále prosazovat práva Fondu z pozice věřitele soudní cestou. Současně jsme přihlásili zajištěnou pohledávku Fondu do insolvenčního řízení společnosti Arca Investments, a.s. Nepřetržitě monitorujeme, a ve spolupráci se špičkovou externí advokátní kanceláří průběžně vyhodnocujeme, vývoj finanční skupiny Arca Capital.

V souladu s legislativními a regulačními požadavky bylo zpracováno nezávislé znalecké ocenění pohledávek Fondu, ověřené auditorem, které reflektuje mj. specifika a časovou náročnost vymáhání pohledávky 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.

V Praze, dne 30. dubna 2021



---

**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 2020 do 31. prosince 2020. Tato část Výroční zprávy obsahuje údaje za správní středisko 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:	65 168 tis. Kč

**1.1. NOVA Money Market – podfond 3 (dále jen jako „Podfond 3“) je spravován 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 peněží ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie Podfondu ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů.

## Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

Členové představenstva a správní rady k 31. 12. 2020

<b>Statutární ředitel</b>	<b>REDSIDE investiční společnost, a.s.</b>	
Pověřený zmocněnec	Rudolf Vřešťál	od 20. ledna 2016
Pověřený zmocněnec	Ing. Karel Krhovský	od 16. února 2018
<b>Správní rada</b>		
Předseda správní rady	Rastislav Velič	od 20. ledna 2016
Člen správní rady	Rudolf Vřešťál	od 20. ledna 2016
Člen správní rady	Ing. Karel Krhovský	od 01. ledna 2018

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

V důsledku přizpůsobení stanov společnosti nové právní úpravě obsažené v zákoně č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech a zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, která nabyla účinnost dne 1. 1. 2021, došlo ke dni 31. 12. 2020 k zániku funkce statutárního ředitele, společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. (a tedy tím i k zániku funkce jím pověřených zmocněnců Rudolfa Vřešťála a Ing. Karla Krhovského), jehož jako statutární orgán nahradila s účinností od 1. 1. 2021 správní rada.

Správní rada společnosti může být pouze jednočlenná, kdy jejím jediným členem je její obhospodařovatel, a tedy od 1. 1. 2021 vznikla funkce společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. jako jediného člena správní rady, kterého při výkonu funkce zastupuje samostatně jím pověřený zmocněnec Rudolf Vřešťál.

Dále ke dni 31. 12. 2020 došlo v důsledku výše zmíněných nově přijatých stanov účinných od 1. 1. 2021 k zániku funkcí všech členů správní rady, tj. Ing. Rastislava Veliče, Ing. Karla Krhovského a Rudolfa Vřešťála.

### 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, PSČ 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

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

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje roční účetní závěrka za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 a její příloha. Významný vliv na výkonnost Podfondu 3 popisuje též zpráva správní rady, 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 depozitáře

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 1107.



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

V rozhodném období vykonávala ve vztahu ke svým klientům některé činnosti související s administrací pro investiční fond Arca Brokerage House, o. c. p., a.s. se sídlem Plynárenská 7/A, Bratislava 824 63, Slovenská republika, IČO: 35 871 211, zapsaná v obchodním rejstříku (registru) vedeném Okresním soudem Bratislava I, vložka číslo: 3228/B, na základě smlouvy o pověření jiného ze dne 18. 1. 2017 v souladu s ust. §50 zákona č. 240/2013 sb., o investičních společnostech a investičních fondech ve znění pozdějších předpisů.

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

### 10.1. Statutární ředitel

Členové statutárního orgánu nepřijali žádné plnění od Podfondu 3.

### 10.2. Správní rada

Členové správní rady nepřijali žádné plnění od Podfondu 3.

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

### 11.1. Statutární ředitel

Členové statutárního ředitele nevlastní žádné investiční akcie Podfondu 3.

### 11.2. Správní rada

Členové 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

Podfond 3 nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

## 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 1107.

## 14. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Podfondu 3

V rozhodném období Podfond 3 nezaměstnával žádného zaměstnance.

## 15. Investice do výzkumu a vývoje

Podfond 3 nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Podfond 3 nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v dané oblasti.

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

Podfond 3 nemá organizační složku v zahraničí.

**18. Fondový kapitál Podfondu 3**

**Fondový kapitál na 1 investiční akcii 31. 12. 2020**

Fondový kapitál	65 167 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	4 756 049 ks
Fondový kapitál na 1 akcii	13,7020 Kč <sup>1</sup>

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně přílohy účetní závěrky, zprávu nezávislého auditora o ověření účetní závěrky.

V Praze, dne 30. dubna 2021



---

Rudolf Vřešťál  
Zástupce jediného člena správní rady

---

<sup>1</sup>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 V celnici 1031/4, 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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020 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 k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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.

#### ***Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání podniku***

Upozorňujeme na bod 18 přílohy účetní závěrky, ve kterém je uvedeno, že jediný dlužník Podfondu, společnost Arca Investments, a.s., se nachází v tíživé finanční situaci. Další existence Podfondu závisí na vyřešení finanční situace hlavního dlužníka. Jak je dále uvedeno v bodě 18 přílohy, tyto události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsanými v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

#### ***Zdůraznění skutečností***

Upozorňujeme na bod 9 přílohy účetní závěrky, ve kterém se mimo jiné uvádí, že reálná hodnota pohledávek za společností Arca Investments, a.s. je primárně závislá na budoucím vývoji ve skupině Arca Capital, který je k datu ocenění do značné míry nepředvídatelný.

Reálná hodnota těchto pohledávek je stanovena k 31. prosinci 2020 a s ohledem na nejistotu týkající se budoucího vývoje může docházet k jejím změnám. Popis některých dalších okolností týkajících se pohledávek za společnostmi Arca Investments, a.s. je uveden v bodě 19. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí 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 správní rada Fondu.

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 účetní jednotce 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 způsobitelné 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### ***Odpovědnost správní rady Fondu za účetní závěrku***

Správní rada Fondu 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 správní rada Fondu povinna posoudit, zda je Podfond a Fond schopni nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Podfondu nebo Fondu nebo ukončení jejich 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 Podfondu a Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada Fondu uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nebo Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu a Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond nebo Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat správní radu 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.

30. dubna 2021  
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



# Účetní závěrka NOVA Money Market Podfond 3

# 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: 30. dubna 2021.

## ROZVAHA

k 31. prosinci 2020

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>AKTIVA</b>		
3 Pohledávky za bankami – splatné na požádání	2 708	12 061
4 Pohledávky za klienty, v tom	61 024	122 457
a) splatné na požádání	0	0
b) ostatní	61 024	122 457
11 Ostatní aktiva	2 150	5 945
<b>Aktiva celkem</b>	<b>65 882</b>	<b>140 463</b>

<b>PASIVA</b>		
4 Ostatní pasiva	714	761
6 Rezervy, v tom	0	147
b) na daně	0	147
12 Kapitálové fondy	125 323	131 323
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období	286	282
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	-60 441	7 950
<b>Pasiva celkem</b>	<b>65 882</b>	<b>140 463</b>

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>PODROZVAHOVÁ AKTIVA</b>		
8 Hodnoty předané k obdohospodařování	65 168	139 555
10 Přijaté zástavy a zajištění	133 029 <sup>1</sup>	0

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

<sup>1</sup>Jedná se o pohledávku Arca Investments, a.s. vůči Silverside, a.s., která je zastavena ve prospěch podfondu. V této účetní závěrce je vyjádřena její nominální hodnota.

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



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

tis. Kč	2020	2019
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 796	13 191
5 Náklady na poplatky a provize	-10	-15
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-72 040	-45
7 Ostatní provozní výnosy	0	3
9 Správní náklady, v tom	-5 073	-4 766
a) náklady na zaměstnance	0	0
b) ostatní správní náklady	-5 073	-4 766
<b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-60 327</b>	<b>8 368</b>
23 Daň z příjmů	-114	-418
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-60 441</b>	<b>7 950</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## 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, Plynárenská 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 equity 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 2020 byly upsány investiční akcie v celkovém počtu 4 756 049 ks. Depozitářem Podfondu je Česká spořitelna, a.s.

### Organizační struktura

Podfond je řízen 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,
- zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo obdobným peněžítým 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.

#### **Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2020**

##### **Představenstvo**

Rudolf Vřešťál	Předseda	od 29. června 2012
Ing. Michal Zachar		od 9. dubna 2020
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**

Investiční společnost zastupuje představenstvo, a to vždy předseda představenstva společně s dalším členem představenstva.

##### **Akcionáři a akcie**

K 31. 12. 2020 byli hlavními akcionáři Investiční společnosti:

- RVR Czech, s.r.o., IČO: 24 300 136, V Celnici 1031/4, Praha 1, PSČ 110 00: 90,48 %

## Změny v obchodním rejstříku

V roce 2020 došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti:

### Představenstvo

Ing. Juraj Dvořák – den zániku členství 8. dubna 2020, vymazáno dne 14. dubna 2020.

Ing. Michal Zachar – den vzniku členství 9. dubna 2020, zapsáno dne 14. dubna 2020.

### Dozorčí rada

V dozorčí radě společnosti došlo ve sledovaném období k následujícím změnám: S účinností ke dni 9. 4. 2020 byl zvolen jako člen dozorčí rady Ing. Juraj Dvořák namísto paní Ing. Šárky Burgetové, jejíž funkce členky dozorčí rady zanikla ke dni 8. 4. 2020. Ing. Juraj Dvořák byl poté zvolen předsedou dozorčí rady. Ing. Juraj Dvořák byl odvolán z funkce člena dozorčí rady ke dni 26. 11. 2020 a místo něj byla zvolena do funkce člena dozorčí rady Ing. Šárka Burgetová. Následně byla jako nová předsedkyně dozorčí rady zvolena dne 27. 11. 2020 Petra Rychnovská.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVDU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou 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.

Účetní závěrka vychází z předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Další informace týkající se tohoto předpokladu jsou uvedeny v bodu 18 této účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Rozvahový den:	31. prosinec 2020
Den sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2021
Účetní období:	1. ledna 2020 až 31. prosince 2020
Minulé účetní období:	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019

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.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace, tedy ke dni sjednání obchodu. Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

## **(b) Pohledávky**

Pohledávky primárně vzniklé u účetní jednotky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku, pokud jejich hodnota nebyla vyjádřena v reálné hodnotě. Nedobytné pohledávky se odepisují po jejich promlčení, resp. skončení správního řízení. Podle ustanovení zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění, podfond majetek a dluhy oceňuje v reálné hodnotě.

Pohledávky převzaté postoupením se oceňují při pořízení pořizovací cenou zahrnující přímé transakční náklady (např. znalecké posudky, právní náklady).

### **Pohledávky z obchodního styku**

Pohledávky z obchodního styku jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho Podfond stanovuje k jednotlivým pohledávkám ztrátu ze znehodnocení. Pokud Podfond přímo neodepíše část pohledávky odpovídající ztrátě ze znehodnocení, tvoří k této části pohledávky opravnou položku. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. Opravné položky jsou pro potřebu výpočtu daňové povinnosti vedeny v analytické evidenci.

Daňově odčitatelná část celkově vytvořených opravných položek na ztráty z pohledávek za účetní období je vyčíslena dle § 8 („Opravné položky k pohledávkám za dlužníky“) zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, v platném znění.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

### **Pohledávky určené k obchodování**

Pohledávky, které Podfond nabyt a určil k obchodování, se oceňují reálnou hodnotou. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ (v případě, že Podfond tato aktiva vlastní).

## **(c) 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.

## **(d) Přepočítání 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.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k rozvahovému dni. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně a pohledávek z podřízených úvěrů, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

## **(e) Daň z přidané hodnoty**

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“).

## **(f) 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 je pravděpodobné její

další uplatnění v následujících účetních obdobích. Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu je rovněž vykázána ve vlastním kapitálu.

#### **(g) Leasing**

Podfond neeviduje žádný majetek pocházející z finančního či operativního leasingu.

#### **(h) Náklady na zaměstnance**

Fond nemá žádné zaměstnance.

#### **(i) Spřízněné strany**

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

a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s vykazující účetní jednotkou, pokud tato osoba:

- (i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku;
- (ii) má podstatný vliv na vykazující účetní jednotku; nebo
- (iii) je členem klíčového vedení vykazující účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku.

b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:

- (i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
- (ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka). (iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- (iii) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- (iv) Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců vykazující účetní jednotky, nebo účetní jednotky, která je spřízněná s vykazující účetní jednotkou. Je-li samotná vykazující účetní jednotka takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s vykazující účetní jednotkou.
- (v) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedeno v písmenu a).
- (vi) Osoba uvedená v písm. a) bodu i) má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).

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

#### **(j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a 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 neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

#### **(k) Poplatky a provize, obhospodařování a správa aktiv**

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu přijetí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce třetí stranou nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázané v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb

#### **(l) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití nominální úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Výnosy z nesplácených úročených nástrojů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného finančního nástroje. Tyto částky jsou brány v úvahu při stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Podfondu.

#### (m) Sankční úroky

Smluvní sankční úroky Podfond účtuje v běžném účetním období ve prospěch výnosů a zvyšuje svoji pohledávku vůči dlužníkovi. Podfond se může rozhodnout, že tyto úroky neuplatní nebo je promine, anebo u ohrožených pohledávek nepoužije pro úroky z prodlení akruální princip. V případě, že úroky z prodlení se neuplatní nebo jsou prominuty, je hodnota takto neuplatněných nebo prominutých úroků uvedena v příloze účetní závěrky. Výnosy ze sankčních úroků, které již byly uplatněny, nejsou odúčtovány.

#### (n) Následné události

Dopady událostí, které nastanou mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, jsou zachycovány v účetních výkazech pouze a jen tehdy, pokud tyto následné události svědčí o okolnostech a podmínkách skutečností, které existovaly k rozvahovému dni. V ostatních případech jsou důsledky významných událostí, které nastaly po rozvahovém dni, popsány v příloze, ale nejsou vykazovány v účetních výkazech.

## 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V účetním období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 nedošlo k žádným změnám účetních metod.

## 5. ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z úvěrů	7 336	12 758
- ostatní – sankční úroky	5 197	433
- ostatní – smluvní pokuta	4 263	0
<b>Celkem</b>	<b>16 796</b>	<b>13 191</b>
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>16 796</b>	<b>13 191</b>

## 6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z přecenění na reálnou hodnotu vč. kurzových zisků	1 644	8 051
Náklady z přecenění na reálnou hodnotu vč. kurzových ztrát	-73 684	-8 096
<b>Celkem</b>	<b>-72 040</b>	<b>-45</b>

Bližší informace týkající se přecenění na reálnou hodnotu jsou uvedeny v bodu 9 této přílohy.

## 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2020	2019
Náklady na obhospodařování Podfondu	3 762	3 646
Náklady na služby depozitáře a custody	614	635
Náklady na audit, právní a daňové poradenství, znalecké posudky	560	281
Ostatní (překlady, marketing, registrační poplatky, ostatní)	137	204
<b>Celkem</b>	<b>5 073</b>	<b>4 766</b>

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.

## 8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	2 708	12 061
<b>Pohledávky za bankami v čisté výši</b>	<b>2708</b>	<b>12 061</b>

## 9. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z úvěru	61 024	122 457
<b>Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši</b>	<b>61 024</b>	<b>122 457</b>

Pohledávky z úvěrů jsou tvořeny zejména poskytnutou půjčkou společností ARCA Investments, a.s. Prostředky jsou poskytovány dlužníkovi v průměrné výši 9,975 % p.a.

Z analýzy aktiv společnosti vyplývá, že jejich reálná hodnota je primárně závislá na budoucím vývoji ve skupině Arca Capital, resp. ve společnosti Arca Investments, a.s. (AI), který je k datu ocenění do značné míry nepředvídatelný. Na základě analýzy situace AI lze předpokládat, že společnost AI je v úpadku, což má za následek v zásadě 3 možné scénáře s dopadem na vypořádání pohledávky za AI, případně uplatnění zajištění vůči společnosti Silverside, a.s. – i) ještě před insolvenční AI se podaří vypořádat pohledávky za AI, ii) insolvence AI v ČR a možné vypořádání pohledávky v rámci insolvence v ČR, iii) insolvence AI v SR a možné vypořádání pohledávky v rámci insolvence v SR.

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 500 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. 2020 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.



## 10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zálohy vyplacené na dividendy	1 616	5 067
Srážková daň ze záloh na dividendy	281	878
Ostatní aktiva	253	0
<b>Ostatní aktiva v čisté výši</b>	<b>2 150</b>	<b>5 945</b>

Investiční společnost rozhodla o výplatě zálohy na dividendy za první čtvrtletí 2020.

## 11. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V roce 2020 Podfond neneviduje žádné významné transakce se spřízněnými stranami, které by nebyly uzavřeny za obvyklých podmínek na regulovaném trhu.

## 12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2020	2019
Závazky z obchodních vztahů a ostatní věřitelé	0	45
Přijaté zálohy na emisi investičních akcií	0	0
Výplata po zpětném odkupu akcií po výmazu z CDCP	0	0
Dohadné účty pasivní	714	716
<b>Celkem</b>	<b>714</b>	<b>761</b>

## 13. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk (ztráta)	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Počáteční stav k 1.1.2019</b>	<b>114 688</b>	<b>109</b>	<b>6 561</b>	<b>121 358</b>
Zúčtování dividend z nerozděleného zisku (včetně srážkové daně)	0	0	-6 388	-6 388
Převod do nerozděleného zisku	0	173	-173	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-1 404	0	0	-1 404
Úpis investičních akcií	31 321	0	0	31 321
Odkup investičních akcií	-13 282	0	0	-13 282
Zisk za účetní období	0	0	7 950	7 950
<b>Konečný stav k 31. 12. 2019</b>	<b>131 323</b>	<b>282</b>	<b>7 950</b>	<b>139 555</b>
Zúčtování dividend z nerozděleného zisku (včetně srážkové daně)	0	0	-7 946	-7 946

Převod nerozděleného zisku	0	4	-4	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	4 315	0	0	4 315
Úpis investičních akcií	8 135	0	0	8 135
Odkup investičních akcií	-18 455	0	0	-18 455
Ostatní kapitálové fondy	5	0	0	5
Ztráta za účetní období	0	0	-60 441	-60 441
<b>Konečný stav k 31. 12. 2020</b>	<b>125 323</b>	<b>286</b>	<b>-60 441</b>	<b>65 168</b>

<b>tis. Kč</b>	<b>31. 12. 2020</b>	<b>31. 12. 2019</b>
<b>Kapitálové fondy tvořené investičními akciemi</b>	<b>125 323</b>	<b>131 323</b>

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

Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu 3 je stanovována z vlastního kapitálu Podfondu 3, a to pro příslušný týden podle stavu k poslednímu dni předcházejícího týdne, a zohledňuje vyplacené zálohy na dividendy.

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).

#### 14. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍHO OBDOBÍ

Fond navrhuje vypořádání ztráty za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Zúčtování záloh na podíly na zisku	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2020</b>	<b>7 950</b>		<b>282</b>	<b>8 232</b>
Rozdělení zisku za rok 2019	-7 950	7 946	0	-4
Převod do nerozděleného zisku	-4		4	0
<b>Ztráta za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020</b>	<b>-60 441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-60 441</b>

Návrh vypořádání ztráty za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020:

Zúčtování vyplacených záloh na dividendy (včetně srážkové daně)	0	0	0	0
Převod do neuhrazené ztráty	60 441	0	-60 441	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-60 441</b>	<b>-60 441</b>

## 15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-60 327	8 368
Základ daně	2 491	8 368
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>125</b>	<b>418</b>

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	2020	2019
Daň splatná za běžné účetní období/tvorba rezervy	125	418
Uhrazená záloha na splatnou daň	-378	-271
<b>Celkem</b>	<b>-253</b>	<b>147</b>

### (c) Odložená daň

Podfond k 31. 12. 2020 eviduje přechodné rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv a výší aktiv, popřípadě pasiv evidovaných v účetnictví, ze kterých by vyplývala odložená daň. Jelikož by se jednalo o odloženou daňovou pohledávku, tak s ohledem na zásadu opatrnosti nebylo o této účtováno. Analýza odložené daně je uvedena níže – údaje jsou uvedeny v tis. Kč.

Titul	Pohledávka (+) Závazek (-)	
	2020	2019
- pohledávka za nebankovními subjekty (smluvní úroky)	3 652	0
Základ pro odloženou daň	3 652	0
<b>Odložená daň (5 %)</b>	<b>183</b>	<b>0</b>

## 16. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Peněžní prostředky	2 708	12 061
Pohledávky za nebankovními subjekty	61 024	122 457
Ostatní aktiva	2 150	5 945
Ostatní pasiva	-714	-761
Rezervy na daně	0	-147
<b>Celkem</b>	<b>65 168</b>	<b>139 555</b>

## 17. FINANČNÍ NÁSTROJE

Investice do Podfondu jsou spojeny především s úvěrovým rizikem, rizikem likvidity, operačním rizikem a rizikem koncentrace v rámci investiční skupiny Arca Capital, v rámci které je realizována převážná část investic v Podfondu, a to formou účelových půjček na předem určené projekty.

#### (a) Tržní riziko

Podfond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od akcionářů a investuje je prostřednictvím přímých či nepřímých investic do pohledávek, dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu, včetně směnek, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů vydaných fondy kolektivního investování, repo obchodů a finančních derivátů. 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.

#### (b) 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 ve sledovaném období roku 2020, bylo riziko likvidity obhospodařovatelem vyhodnoceno jako závažné a vyústilo v nutnost pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu od 1. 8. 2020 na období 3 měsíců. V důsledku pokračující nejistoty bylo nutné pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu opakovaně prodloužit. Časová struktura zbytkové splatnosti majetku Podfondu níže, byla zásadně ovlivněna zesplatněním všech pohledávek Podfondu vůči společnosti Arca Investments, a.s. ke dni 13. 7. 2020. Podfond přistoupil k zesplatnění všech pohledávek vůči společnosti Arca Investment, a.s. v důsledku porušení smluvních závazků společnosti Arca Investments, a.s. V důsledku zesplatnění jsou všechny pohledávky za společností Arca Investments, a.s. okamžitě splatné, a proto jsou začleněny v celé výši v kategorii likvidity do 3 měsíců.

#### Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3. měsíce do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. 12. 2020</b>						
Pohledávky za bankami	2 708	0	0	0	0	2 708
Pohledávky za nebankovními subjekty	61 024	0	0	0	0	61 024
Ostatní aktiva	0	2 150	0	0	0	2 150
<b>Celkem</b>	<b>63 732</b>	<b>2 150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65 882</b>
Ostatní pasiva	237	477	0	0	0	714
Rezerva na daně	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	65 168	65 168
<b>Celkem</b>	<b>237</b>	<b>477</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65 168</b>	<b>65 882</b>
<b>Gap</b>	<b>63 495</b>	<b>1 673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-65 168</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní Gap</b>	<b>63 495</b>	<b>65 168</b>	<b>65 168</b>	<b>65 168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3. měsíce do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. 12. 2019</b>						
Pohledávky za bankami	12 061	0	0	0	0	12 061
Pohledávky za klienty	9 637	58 443	54 377	0	0	122 457
Ostatní aktiva	0	5 945	0	0	0	5 945

<b>Celkem</b>	<b>21 698</b>	<b>64 388</b>	<b>54 377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140 463</b>
Ostatní pasiva	761	0	0	0	0	761
Rezerva na daně	0	147	0	0	0	147
Vlastní kapitál	0	0	0	0	139 555	139 555
<b>Celkem</b>	<b>761</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139 355</b>	<b>140 463</b>
<b>Gap</b>	<b>20 937</b>	<b>64 241</b>	<b>54 377</b>	<b>0</b>	<b>-139 555</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní Gap</b>	<b>20 937</b>	<b>85 178</b>	<b>139 555</b>	<b>139 555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

#### (c) Úrokové riziko

Podfond není vystaven úrokovému riziku, neboť poskytnuté úvěry mají fixní sazbu.

#### (d) Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota aktiv a závazků může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Nesoulad na straně aktiv a pasiv může ovlivnit peněžní toky.

#### Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. 12. 2020</b>			
Pohledávky za bankami	1 876	832	2 708
Pohledávky za nebankovními subjekty	61 024	0	61 024
Ostatní aktiva	0	2 150	2 150
<b>Celkem</b>	<b>62 900</b>	<b>2 982</b>	<b>65 882</b>
Ostatní pasiva	147	567	714
Rezerva na daň z příjmů	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>147</b>	<b>567</b>	<b>714</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>62 753</b>	<b>2 415</b>	<b>65 168</b>

#### K 31. 12. 2019

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	11 805	256	12 061
Pohledávky za nebankovními subjekty	122 457	0	122 457
Ostatní aktiva	0	5 945	5 945
<b>Celkem</b>	<b>134 262</b>	<b>6 201</b>	<b>140 463</b>
Ostatní pasiva	0	761	761

Rezerva na daň z příjmů	0	147	147
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>908</b>	<b>908</b>
	<b>134 262</b>	<b>5 293</b>	<b>139 555</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>			

#### (e) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistran Podfondu splatit své závazky. 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, mimo jiné zajišťovacími instrumenty.

V případě zajištění úvěrových pohledávek považuje Podfond za akceptovatelné zajištění následující typy zajištění:

- hotovost,
- cenné papíry,
- bonitní pohledávky,
- bankovní záruka,
- záruka bonitní třetí strany,
- nemovitosti,
- stroje a zařízení.

#### (f) 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 2020 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, a.s.

#### (g) 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, a.s. se zaměřením na financování spotřebitelských úvěrů v rámci nebankovního poskytovatele společností Silverside a.s.

#### (h) Riziko vypořádání

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

## 18. PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ, VÝZNAMNÁ NEJISTOTA

S ohledem na současný nepříznivý stav nejvýznamnějšího obchodního partnera a iniciátora vzniku Fondu, skupiny Arca Capital a s ohledem na vysokou mírou nejistoty ohledně dalšího vývoje této skupiny, hodnotíme jako nezanedbatelnou pravděpodobnost, že ani po vyřešení současné situace skupiny Arca Capital a uspokojení pohledávek Fondu, důvěra investorů v budoucnost Podfondu nebude dostatečně silná na to, aby jeho další existence dávala smysl. Posoudit smysluplnost další existence Podfondu bude možné až v momentě, kdy se vyjasní situace největšího dlužníka Fondu, společnosti Arca Investments, a.s., který v současné době žádá v České republice o povolení řešení svého úpadku formou reorganizace, do které Fond přihlásil své pohledávky jako zajištěný věřitel. Proces reorganizace však, vzhledem k rozsahu insolvenčního řízení a množství subjektů přihlašující své pohledávky, může být velmi zdouhavý, a tedy se nejeví jako pravděpodobné, že by došlo v nejbližším období k otevření Fondu a uspokojování pravděpodobných redemací svých akcionářů. To platí za předpokladu, že nedojde k uspokojení pohledávky formou

realizace zástavy mimo insolvenční řízení, na čemž obhospodařovatel Fondu intenzivně pracuje. V průběhu účetního období roku 2020 bylo vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu 4 opakovaně pozastaveno. K datu sestavení této účetní závěrky toto pozastavení přetrvává zatím do 2.5.2021 s tím, že předpokládáme prodloužení doby pozastavení.

Tato účetní závěrka byla sice sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky, nicméně v případě, že obhospodařovatel Fondu vyhodnotí situaci Fondu jako dále neperspektivní, bude zvažovat vstup Fondu do likvidace a v rámci vypořádání svých pohledávek v insolvenčním řízení Arca Investments, a.s. výplatu likvidačního zůstatku všem akcionářům.

Tyto události a podmínky ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat.

## 19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V období od poloviny ledna 2021 jsme z titulu pozice Fondu, jakožto věřitele a zástavního věřitele společnosti Arca Investments, a.s. (AI) podnikli řadu kroků za účelem mimosoudního vyrovnání ve prospěch akcionářů Fondu. Avšak na naše snahy o konstruktivní řešení situace společnost AI, respektive Silverside, a.s. (Silverside) reaguje odmítavě včetně snahy Fondu o získání zahraničního kapitálu pro společnost Silverside, tak aby mohla uspokojit své závazky za bankou a plnit Fondu. AI však komunikuje pouze omezeně, a to způsobem, který značně limituje Fond ve výkonu svých práv.

V rámci právní a ekonomické opatření, za účelem jednoznačné ochrany práv akcionářů Fondu, jsme se v důsledku neúspěšných jednání aktuálně soustředili především na kroky vedoucí k uplatnění smluvních a zákonných práv Fondu soudní cestou. Fond přihlásil pohledávky do probíhajících insolvenčních řízení vůči dlužníkovi, společnosti AI a opakovaně uplatňuje nároky Fondu vyplývající ze zajištění zástavním právem na pohledávky AI vůči společnosti Silverside, a.s., se sídlem Plynárenská 7/B, Bratislava – městská část Ružinov 821 09, IČO: 50 052 560 jakožto poddlužníkovi, a požadujeme plnění od poddlužníka na účet Fondu. Společnosti AI jsme oznámili započítí výkonu zástavního práva přímým prodejem pohledávky AI vůči Silverside nebo dražbou a toto započítí výkonu jsme zaregistrovali v Notářském centrálním registru zástavních práv na Slovensku.

Dle posledních informací od vedení AI a společnosti Blantyre Capital je v jednání vstup zahraničního investora, skupiny Blantyre Capital, který by měl poskytnout AI, resp. Silversidu potřebné refinancování tak, aby Silverside mohl vyplatit financující banku a následně Fond z pozice poddlužníka. Paralelně k výše uvedeným krokům se Fond již v průběhu 4.Q.2020 snažil aktivně zajistit financování pro společnost Silverside v zahraničí, což by jí umožnilo vyplatit svůj závazek vůči financující bance a Fondu. Tento náš vstřícný krok však byl vedením Silverside bez dalšího vysvětlení odmítnutý. Nesoučinnost a odmítavý postoj společnosti Silverside vyústil v situaci, kdy se nepodařilo najít smírné řešení. V současnosti připravujeme další kroky na uplatnění nároku Fondu vůči AI, případně Silverside jako poddlužníkovi Fondu. Ve vztahu k společnosti Arca Investments, a.s. by se jednalo a výkon zástavního práva formou prodeje zastavených pohledávek společnosti AI vůči společnosti Silverside. Výkon zástavního práva ale v současnosti, ke dni zpracování výroční zprávy, není možný vzhledem na účinky insolvenčního řízení vůči AI, které výkonu zástavního práva brání. Vůči společnosti Silverside další možné kroky představují uplatnění práv Fondu jako zástavního věřitele vůči společnosti Silverside jako poddlužníkovi ze zástavní smlouvy soudní cestou.

Ve věci řešení úpadku Arca Investments, a.s. probíhalo odvolací řízení proti rozhodnutí o zastavení řízení, které vydal 20. 1. 2021 Městský soud v Praze. Proti rozhodnutí se odvolalo přes 50 věřitelů dlužníka. V řízení je podáno 229 přihlášek pohledávek. Dne 2. 3. 2021 byla odvolání dlužníka a všech věřitelů předložena Vrchnímu soudu v Praze jako odvolacímu soudu. Dne 11. 3. 2021 do řízení přistoupil věřitel, který považuje dlužníka za shadow bank (černá banka) a navrhuje, aby se ve věci angažovala ČNB jako orgán dohledu nad bankami. Dne 13. 4. 2021 vrchní soud Praha zamítl návrh, kterým se jeden z věřitelů domáhal, aby Městskému soudu v Praze bylo uloženo vyzkoušet o insolvenčním řízení Českou národní banku v souvislosti s názorem o činnosti Arca Investments, a.s. jako tzv. černé banky. Mezitím Okresný soud Bratislava I usnesením ze dne 12. 3. 2021 odmítl insolvenční návrh obchodní korporace RYG Investments, a.s. na majetek Arca Investments, a.s. Řízení na majetek Arca Investments, a.s. před slovenskými soudy tak bylo pro tuto chvíli ukončeno. Mezitím na Slovensku bylo Okresným soudem Bratislava I dne 6. 4. 2021 rozhodnuto o povolení restrukturalizace ve věci obchodní korporace Arca Capital Slovakia, a.s. Následně Vrchní soud v Praze jako soud odvolací rozhodl dne 23. 4.2021 (zveřejněno v insolvenčním rejstříku dne 28.4.2021) v insolvenční věci dlužníka společnosti Arca Investments, a.s. tak, že usnesení Městského soudu v Praze ze dne 20. ledna 2021, č. j. MSPH 98 INS 723/2021-A-II, se mění tak, že insolvenční řízení se nezastavuje. To znamená, že insolvenční řízení před prvostupňovým soudem, tj. Městským soudem v Praze pokračuje, obnovují se i účinky zahájeného insolvenčního řízení. Vrchní soud jako soud odvolací nezkoumal skutkové okolnosti dlužníka, jenom konstatoval, že se s těmito skutkovými okolnostmi prvostupňový soud nevypořádal dostatečně.

Účení závěrka  
sestava ze dne

Razítko a podpis  
statutárního orgánu

Osoba odpovědná  
za účetnictví

Osoba odpovědná  
za účetní závěrky

30. dubna 2021

Jméno a podpis

Jméno a podpis



---

Rudolf Vřešťál  
zástupce jediného  
člena správní rady



---

Karel Krhovský  
výkonný ředitel  
Tel: 222 500 758



---

Šárka Burgetová  
Head of Finance  
tel: 222 500 757