



Shrnutí výroční zprávy 2020

ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY NOVA MONEY MARKET PODFOND 4

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 oblastí 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.

Ochrana 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 započítání 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 regulatorními 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.

Profil NOVA Money Market, podfond 4

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 4.

1. Základní údaje o Podfondech 4

Název:	NOVA Money Market – podfond 4
NID:	75159929
Zkrácený název	NMM – PF4
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:	232 200 tis. Kč

- 1.1.** NOVA Money Market – podfond 4 (dále jen jako „Podfond 4“) je spravován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., přičemž Podfond 4 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 4 je zapsán do seznamu investičních fondů bez právní subjektivity vedeném ČNB dle § 597 písm. b) zákona 240/2013 Sb.
- 1.3.** Podfond 4 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

Statutární ředitel	REDSIDE investiční společnost, a.s.	
Pověřený zmocněnec	Rudolf Vřešťál	od 20. ledna 2016
Pověřený zmocněnec	Ing. Karel Krhovský	od 16. února 2018
Správní rada		
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

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

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

Podfond 4 nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v dané oblasti.

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

Podfond 4 nemá organizační složku v zahraničí.

18. Fondový kapitál Podfondu 4

Fondový kapitál na 1 investiční akcii 31. 12. 2020

Fondový kapitál	232 200 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	484 272 982 ks
Fondový kapitál na 1 akcii	0,4795 Kč ¹

¹Nejedná se o hodnotu určenou pro kalkulaci úpisů investičních akcií.

FINANČNÍ ČÁST

IČO: 751 59 929

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
AKTIVA		
3 Pohledávky za bankami – splatné na požádání	76	10 364
4 Pohledávky za klienty, v tom	265 326	517 928
a) splatné na požádání	0	0
b) ostatní	265 326	517 928
11 Ostatní aktiva	8 441	21 650
Aktiva celkem	273 843	549 942
PASIVA		
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	31 315	0
4 Ostatní pasiva	10 328	4 461
6 Rezervy, v tom	0	631
b) na daně	0	631
12 Kapitálové fondy	489 656	514 870
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období	55	0
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	-257 511	29 980
Pasiva celkem	273 843	549 942
tis. Kč		
PODROZVAHOVÁ AKTIVA		
8 Hodnoty předané k obdohospodařování	238 200	544 850
10 Přijaté zástavy a zajištění	549 860 ¹	0

¹Jediná 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

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	68 422	47 277
2 Náklady na úroky a podobné náklady	-1 315	0
5 Náklady na poplatky a provize	-18	-13
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-307 284	0
7 Ostatní provozní výnosy	15	5
8 Ostatní provozní náklady	-1	0
9 Správní náklady, v tom	-16 795	-15 711
a) náklady na zaměstnance	0	0
b) ostatní správní náklady	-16 795	-15 711
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-256 976	31 558
23 Daň z příjmů	-535	-1 578
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-257 511	29 980

OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika Podfondu

NOVA Money Market – podfond 4 (dále jen jako „Podfond“ nebo „Podfond 4“) 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 CZ0008042298. Ke dni 31. prosince 2020 byly upsány investiční akcie v celkovém počtu 484 272 982 ks. Depozitářem Podfondu je Česká spořitelna, a.s.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2020

Představenstvo

Rudolf Vřešťál	Předseda	od 29. června 2012
Ing. Michal Zachar		od 09. dubna 2020
Ing. Karel Krhovský		od 01. 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

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z přecenění na reálnou hodnotu vč. kurzových zisků	0	0
Náklady z přecenění na reálnou hodnotu vč. kurzových ztrát	-307 284	0
Celkem	-307 284	0

SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2020	2019
Náklady na obhospodařování Podfondu	14 635	13 726
Náklady na služby depozitáře a custody	741	996
Náklady na audit, právní a daňové poradenství, znalecké posudky	610	349
Ostatní (překlady, marketing, registrační poplatky, ostatní)	809	640
Celkem	16 795	15 711

Významnou část ostatních nákladů tvoří poplatky z titulu odměn společnosti Silverside, a.s.

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.

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	76	10 364
Pohledávky za bankami v čisté výši	76	10 364

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z úvěru	265 326	517 928
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	265 326	517 928

Pohledávky z úvěrů jsou tvořeny zejména poskytnutou zápůjčkou společnosti ARCA Investments, a.s. a dále zápůjčkou panu R. Změlíkovi, která byla postoupena na Podfond ze zrušeného NOVA Money Market – podfond 2. Pohledávky jsou úročeny průměrnou úrokovou sazbou od 9,8 % do 15 %.

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 insolvenčí 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.

OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zálohy vyplacené na dividendy	6 740	19 509
Srážková daň ze záloh na dividendy	792	2 141
Ostatní aktiva	909	0
Ostatní aktiva v čisté výši	8 441	21 650

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

OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2020	2019
Závazky z obchodních vztahů a ostatní věřitelé	2 675	129
Přijaté zálohy na emisi investičních akcií	0	1 199

Výplata po zpětném odkupu akcií po výmazu z CDCP	0	1 025
Dohadné účty pasivní	7 653	2 108
Celkem	714	4 461

VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk (ztráta)	Zisk/ (Ztráta)	Celkem
Počáteční stav k 1.1.2019	402 677	-74	24 891	427 494
Zúčtování dividend z nerozděleného zisku (včetně srážkové daně)	0	73	-23 489	-23 416
Úhrada ztrát minulých let	0	74	-74	0
Převod do nerozděleného zisku	0	1 328	-1 328	0
Úpis investičních akcií	257 328	0	0	257 328
Odkup investičních akcií	-145 371	0	0	-145 371
Ostatní kapitálové fondy	236	-1 401	0	-1 165
Čistý zisk za účetní období	0	0	29 980	29 980
Konečný stav k 31. 12. 2019	514 870	0	29 980	544 850
Úhrada ztrát minulých let	0	0	0	0
Zúčtování dividend z nerozděleného zisku (včetně srážkové daně)	0	0	-29 925	-29 925
Převod do nerozděleného zisku	0	55	-55	0
Úpis investičních akcií	33 471	0	0	33 471
Odkup investičních akcií	-58 601	0	0	-58 601
Ostatní kapitálové fondy	-84	0	0	-84
Čistý zisk za účetní období	0	0	-257 511	-257 511
Konečný stav k 31. 12. 2020	489 656	55	-257 511	232 200

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitálové fondy tvořené investičními akciemi	489 656	514 870

Kapitálové fondy Podfondu jsou tvořeny investičními akciemi. K rozhodnému dni Podfond evidoval 484 272 982 ks investičních akcií v Kč bez nominální hodnoty.

Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu 4 je stanovována z vlastního kapitálu Podfondu 4, 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 expertízu znaleckého ústavu za účelem stanovení reálné hodnoty pohledávek z investiční činnosti (minimálně jedenkrát ročně).

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/ztráta	Zúčtování záloh na podíly na zisku	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Celkem
Zůstatek k 1.1. 2020	29 980	0	0	29 980
Rozdělení zisku za rok 2019	-29 980	29 925	0	-55
Převod do nerozděleného zisku	-55	0	55	0
Zúčtování dividend a kapitálových fondů z nerozděleného zisku	0	0	0	0
<hr/>				
Ztráta za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	-257 511			-257 511
<hr/>				
Návrh vypořádání ztráty za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020:				
Zúčtování vyplacených záloh na dividendy (včetně sráž kové daně)	0	0	0	0
Zúčtování kapitálových fondů (odkupy investičních akcií)	0	0	0	0
Převod do neuhrazené ztráty	257 511	0	-257 511	0
	0	0	-257 511	-257 511

HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Peněžní prostředky	76	10 364
Pohledávky za klienty	265 326	517 928
Ostatní aktiva	8 441	21 650
Ostatní pasiva	- 10 328	-4 461
Závazky vůči nebankovním subjektům	-31 315	0
Rezervy na daně	0	-631
Celkem	232 200	544 850

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 komunikuje pouze omezeně, a to způsobem, který značně limituje Fond ve výkonu svých práv.

V rámci právní a ekonomické opatrnosti, 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 započetí výkonu zástavního práva přímým prodejem pohledávky AI vůči Silverside nebo dražbou a toto započetí 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. Silverside potřebné financování tak, aby Silverside mohla 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 ke společnosti Arca Investments, a.s. by se jednalo a výkon zástavního práva formou prodeje zastavených pohledávek společnosti AI vůči společnosti Silverside. Výkon zástavního práva nicméně ke dni zpracování výroční zprávy, není možný s ohledem na účinky na pokračující 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 včetně Fondu. V řízení je dosud podáno 229 přihlášených 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 vyrozumět 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.