



Shrnutí výroční zprávy 2020

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 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 specifickým 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 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 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.

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

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

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

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.

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 miliónů 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

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 ¹

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

FINANČNÍ ČÁST

IČO: 751 59 911

Předmět podnikání: Činnost fondu kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. I 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	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
	Aktiva celkem	65 882	140 463
PASIVA			
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
	Pasiva celkem	65 882	140 463
tis. Kč			
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
8	Hodnoty předané k obdohospodařování	65 168	139 555
10	Přijaté zástavy a zajištění	133 029 ¹	0

¹Jediná se o pohledávku Arca Investments, a.s. vůči Silverside, a.s., která je zastavena ve prospěch podfondu.

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
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-60 327	8 368
23 Daň z příjmů	-114	-418
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-60 441	7 950

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.

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

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.

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

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
Celkem	-72 040	-45

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
Celkem	5 073	4 766

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	2 708	12 061
Pohledávky za bankami v čisté výši	2708	12 061

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI

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

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 insolvencí 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	1 616	5 067
Srážková daň ze záloh na dividendy	281	878
Ostatní aktiva	253	0
Ostatní aktiva v čisté výši	2 150	5 945

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

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.

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
Celkem	714	761

VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk (ztráta)	Zisk (Ztráta)	Celkem
Počáteční stav k 1.1.2019	114 688	109	6 561	121 358
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
Konečný stav k 31. 12. 2019	131 323	282	7 950	139 555
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
Konečný stav k 31. 12. 2020	125 323	286	-60 441	65 168
tis. Kč			31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitálové fondy tvořené investičními akciemi			125 323	131 323

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 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	Zúčtování záloh na podíly na zisku	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	7 950		282	8 232

Rozdělení zisku za rok 2019	-7 950	7 946	0	-4
Převod do nerozděleného zisku	-4		4	0
Ztráta za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	-60 441	0	0	-60 441

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
	0	0	-60 441	-60 441

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
Celkem	65 168	139 555

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 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 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 súdom 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 nvyřadil dostatečně.