

FAQ - „Side Pocket“

Často kladené otázky

1) Co vlastně znamená projekt „Side Pocket“?

Metoda „side pocket“ spočívá ve vyčlenění části aktiv, která jsou v daný moment stále likvidní, a jejich převedení do nově založeného NOVA Green Energy – podfond 2 (**dále jen „Podfond 2“**) a následné likvidaci „starého“ NOVA Green Energy – podfond 1 (**dále jen „Podfond 1“**), ve kterém zůstala pouze méně likvidní a více riziková aktiva.

Jedná se o legitimní nástroj hojně využívaný v západních zemích s rozvinutým kapitálovým trhem. Například hedgové fondy využívají „side pocket“ typicky buď k řízení likvidity a řešení problémů se stanovením hodnoty v případě např. hrozících soudních sporů, či k oddělení aktiv, která se svým rizikovým profilem odlišují od hlavní (core) investiční strategie.

2) Jakým způsobem investor obdrží investiční akcie Podfondu 2?

Podfond 1 vložil do Podfondu 2 veškerá svá likvidní aktiva v čisté současné hodnotě přibližně 1,25 mld. Kč jako nepeněžitý vklad, a to oproti úpisu investičních akcií Podfondu 2, ke kterému došlo 30. 6. 2022. Podfond 1 se tak krátkodobě stane největším akcionářem Podfondu 2.

Současní akcionáři Podfondu 1 následně obdrží tyto investiční akcie Podfondu 2 v poměru, ve kterém drželi podíly na Podfondu 1, a to formou nepeněžitě (tzv. „in kind“) výplaty záloh na podíl na likvidačním zůstatku Podfondu 1.

Akcionáři Podfondu 1 tak nahradí akcionářskou pozici Podfondu 1 v Podfondu 2. Převodem obdrží akcionáři Podfondu 1 stejnou třídu investičních akcií Podfondu 2, a to ve stejné hodnotě a se všemi právy spojenými s původní akcií Podfondu 1 (včetně práva na odkup či prodej na sekundárním trhu).

3) Co se bude dít s Podfondem 1?

Podfond 1 s účinností od 1. 8. 2022 ukončil svoji investiční činnost a formálně vstoupil do likvidace. V průběhu likvidace Podfondu 1 budou vypláceny jeho akcionářům zálohy na podíl na likvidačním zůstatku ve formě „in kind“, tedy výplaty záloh v nepeněžitě formě, a to ve formě investičních akcií Podfondu 2.

Po vstupu Podfondu 1 do likvidace bude v souladu s § 434 ZISIF sestavena administrátorem mimořádná účetní závěrka Podfondu 1 podle § 17 Zákona o účetnictví, na základě které člen správní rady rozhodne o výplatě zálohy na podíl na likvidačním zůstatku v nepeněžitě formě, tedy ve formě investičních akcií Podfondu 2, svým akcionářům.

Podfond 1 tedy ukončí svou investiční činnost a bude se plně soustředit na správu aktiv spadajících do „side pocket“, s primárním cílem znovuobnovit jejich likviditu. Postupně, po opadnutí všech (byť teoretických) rizik, bude Podfond 1 převádět jednotlivá aktiva do Podfondu 2, za která opět obdrží investiční akcie Podfondu 2, které následně vyplatí skrze další zálohu na podíl na likvidačním zůstatku akcionářům Podfondu 1.

Konečným cílem je „uzdravit“ a zlikvidnit veškerá aktiva Podfondu 1 a převést je do Podfondu 2. A tedy, aby v konečném důsledku současní akcionáři Podfondu 1 drželi veškeré svoje původní investice skrze Podfond 2.

Dobu trvání samotné likvidace Podfondu 1, tj. uzdravení a zlikvidnění všech aktiv, nezávazně odhadujeme, s ohledem na dnes nám známé okolnosti, do konce 1Q/2024. Tyto okolnosti se však mohou měnit, přičemž je dnes velmi obtížné je predikovat. Jednotlivá aktiva se však budou zlikvidňovat průběžně.

4) Proč to vlastně celé děláme?

Bez realizace „side pocket“ by, s ohledem na rozdílnou likviditu aktiv v Podfondu 1, nebylo možné Podfond 1 opětovně otevřít pro úpisy a odkupy stávajících i nových investorů. A to zejména s ohledem na platnou českou a evropskou legislativu (ZISIF, směrnice AIMFD a AIMFR). Museli bychom tedy Podfond 1 držet uzavřený (pozastavit obchodování) až po opadnutí všech rizik u všech aktiv.

Naopak realizací „side pocket“ dojde k zlikvidnění téměř 70 % Podfondu 1, přičemž další aktiva bude možné převádět postupně, a tedy není nutné čekat do uzdravení 100 % původních aktiv Podfondu 1, což zcela zásadním způsobem pozitivně dopadá na likviditu Vaší investice a umožní rozšiřovat stávající portfolio Podfondu 2, a tedy zvyšovat jeho příjmy a tím vylepšovat likviditu.

5) Jaká je nyní struktura aktiv v portfoliu Podfondu 1 a Podfondu 2?

Na internetových stránkách fondu NOVA Green Energy je k dispozici detailní prezentace aktiv Podfondu 1 a Podfondu 2.

6) Kdy došlo k založení Podfondu 2 a jaká bude jeho investiční strategie?

Podfond 2 byl založen dne 28. 3. 2022. K tomuto datu obdržel oprávnění k činnosti a byl zapsán do seznamu investičních fondů České národní banky pod NID 75163268.

Investiční strategie bude stejná jako v případě Podfondu 1. Podfond 2 bude nadále investovat do malých a středních projektů týkajících se výstavby a provozu fotovoltaických elektráren v regionu střední a východní Evropy („pipeline“ jednotlivých nových projektů bude dostupná na internetových stránkách fondu NOVA Green Energy).

7) Co znamená rozdělení fondu NOVA Green Energy pro mě, jako stávajícího investora Podfondu 1, tj. v jakém poměru budou mé investiční akcie rozděleny?

Rozdělení fondu pro Vás znamená to, že dojde k rozdělení Vašich investičních akcií držených na Vašem majetkovém účtu. Po rozdělení tedy budete držet investiční akcie obou Podfondů v poměru rozdělení aktiv mezi Podfond 1 a Podfond 2 (detailně viz body 1-3), přičemž v první fázi budou Vaše investiční akcie rozděleny v poměru přibližně 1/3 - Podfond 1 a 2/3 - Podfond 2.

8) Nezhorší se moje pozice po rozdělení mých investičních akcií?

Nikoliv, po rozdělení Vašich investičních akcií budete držet investiční akcie ve stejné hodnotě, jako před jejich rozdělením.

9) Bude v procesu dělení investičních akcií vyžadována nějaká moje součinnost?

NE – v případě, že máte svůj majetkový účet vedený pod správou naší společnosti REDSIDE. V takovém případě celý technický proces rozdělení zařídíme za Vás. Po ukončení rozdělení si budete moci zkontrolovat stav na Vašem majetkovém účtu v *Klientské sekci* na našich internetových stránkách.

ANO – v případě, že máte založený vlastní majetkový účet u své banky. V tomto případě bude nutné si s bankou vykomunikovat připsání investičních akcií Podfondu 2 na Váš majetkový účet. O všem Vás ale budeme informovat, takže se včas dozvíte, jak v tomto případě postupovat.

Budeme se Vám samozřejmě snažit celý proces v maximální možné míře zjednodušit.

10) Kdy dojde k rozdělení mých investičních akcií?

K rozdělení Vašich investičních akcií může dojít ihned po sestavení auditované mimořádné účetní závěrky Podfondu 1 k datu 31. 7. 2022, tj. ke dni předcházejícímu vstupu Podfondu 1 do likvidace. Dle zákonných požadavků musí být účetní závěrka vyhotovena a auditována nejpozději 4 měsíce od vstupu do likvidace, tj. 30.11.2022.

11) Mohu po obdržení investičních akcií Podfondu 2 požádat Podfond 2 o odkup obdržených investičních akcií?

S ohledem na roční „lock up“ periodu, která začala běžet vydáním prvních investičních akcií Podfondem 2, dne 30. 6. 2022, bude možné požádat o případný odkup až po uplynutí této roční periody, která slouží jako ochrana nových investorů v Podfondu 2 a dává Podfondu 2 prostor k realizaci nových projektů generujících nové příjmy.

12) Kdy mohu, jako akcionář Podfondu 1, prodat své investiční akcie?

Žádost o odkup investičních akcií z Podfondu 2, budete moci podat nejdříve 1. 7. 2023. Bude možné prodat tu část investičních akcií, kterou budete držet v rámci Podfondu 2.

Z Podfondu 1 nebude možné, s ohledem na probíhající likvidaci, vystoupit, a tedy jeho akcionářem zůstáváte po celou dobu likvidace Podfondu 1.

13) Nebude v rozporu s podmínkou kvalifikovaného investora, že musím v rámci společnosti držet investiční akcie v celkové hodnotě 1 mil. Kč, a po odkupu investičních akcií se tato suma sníží, jelikož stále budu v malé míře akcionářem Podfondu 1?

V případě likvidace Podfondu 1 (nebo fondu) bude aplikována výjimka, a tedy, že bude možné odkoupit investiční akcie i v případě, že po odkupu nebudete splňovat podmínku minimální investice určenou pro kvalifikovaného investora.

14) Jak budete počítat výstupní poplatek?

Pro výpočet výstupního poplatku bude pro investory, kterých se týká projekt „side pocket“, klíčový statut platný v době jejich vstupu do Podfondu 1.

15) Mohu již investovat do Podfondu 2?

Ano, již je možné vstoupit jako nový investor do Podfondu 2. Investice se bude řídit statutem platným pro Podfond 2.

16) Budete počítat NAV pro každý z fondů odděleně?

Ano, každá z tříd investičních akcií Podfondu 1 a Podfondu 2 bude na měsíční bázi zveřejňována a počítána separátně.

17) Bude účtován poplatek za obhospodařování oběma Podfondům?

Celá realizace „side pocket“ je založena a komunikována s dohledovým orgánem tak, aby nedošlo ke zhoršení postavení současných akcionářů Podfondu 1. To se týká i poplatku za obhospodařování, který je sice účtován na obou podfondech, nicméně základna pro jeho výpočet v rámci Podfondu 1 je snížena o aktuální hodnotu akcií držených v Podfondu 2, čímž je zajištěno, že poplatky účtované na Podfondu 1 a Podfondu 2 se neduplikují, a tedy rozdělení je z tohoto pohledu nákladově neutrální.