

LIT·FIN

LITIGATION FINANCIERS

FINANCOVÁNÍ SOUDNÍCH SPORŮ



CO JE FINANCOVÁNÍ SOUDNÍCH SPORŮ (FSS)

Financování právního zastoupení **společností** a **jednotlivců** v situacích:

- Obchodních sporů
- Kartelových dohod
- Zneužití dominantního postavení
- Arbitráže
- Insolvenčního řízení

Poskytnutí financí pomáhá dosáhnout spravedlnosti prostřednictvím soudního řízení.

Založeno na „**no win - no fee**“ principu => **klienti nenesou žádné náklady.**

BENEFITY



PŮVOD

- Původ FSS → insolvenční řízení v Austrálii
- Rozvoj do dalších zemí **zvykového práva (USA, Kanada, GB)**
- FSS na území kont. Evropy – omezené znalosti & regulace
- V regionu CEE od r. 2018 (založením LitFin)

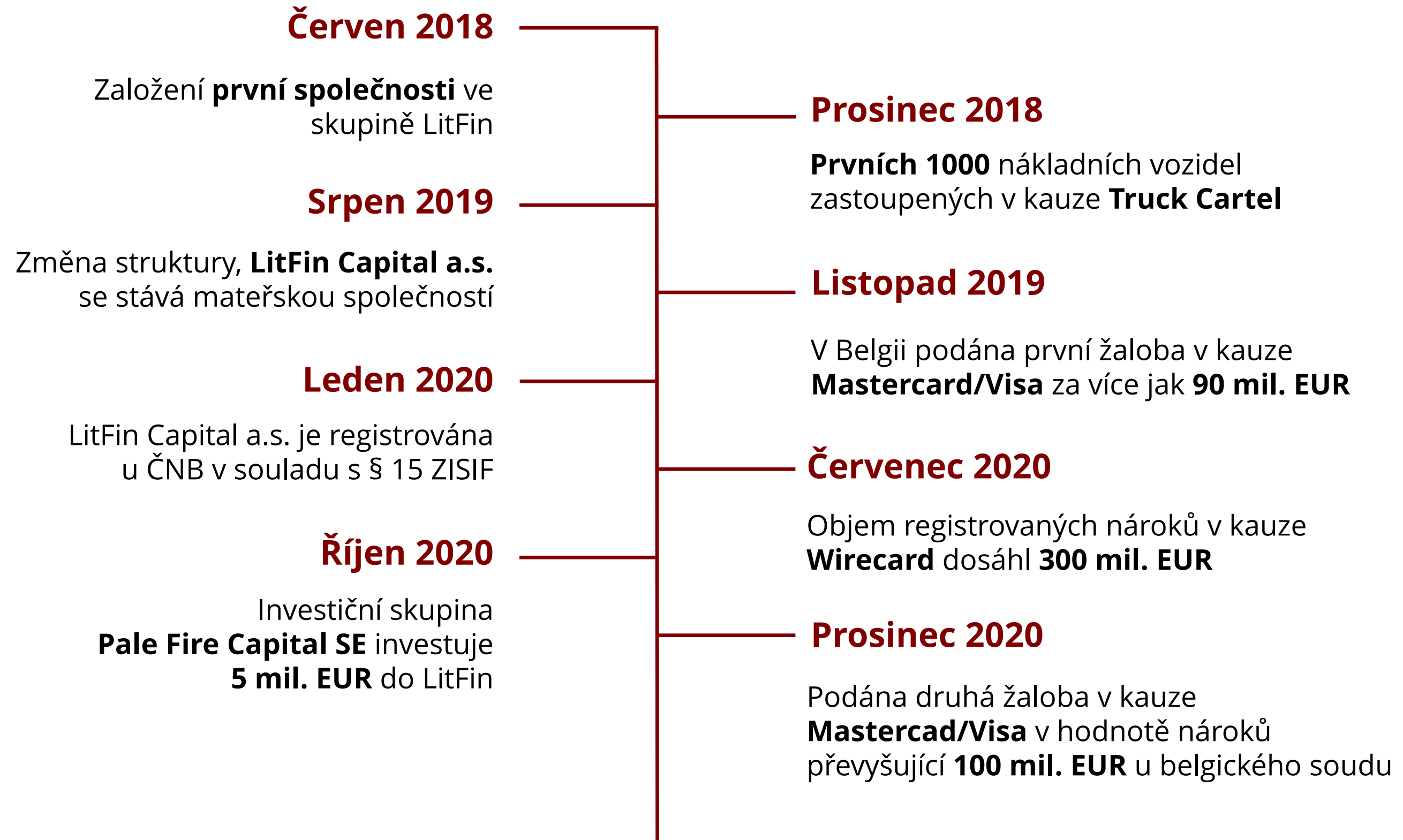
LIT·FIN

LITIGATION FINANCIERS

Lídr v oboru **komplexního financování soudních sporů** v regionu CEE.

Zakladatel **prvního investičního fondu svého druhu** pro kvalifikované investory na území kontinentální Evropy.

HISTORIE



HISTORIE

Březen 2021

Ocenění od francouzské ratingové agentury **Leaders League** v oblasti společností financujících soudní spory

Červenec 2021

Žaloba u nizozemského soudu v kauze **Truck Cartel** s nároky převyšujícími **250 mil. EUR**

Březen 2022

Nové kauzy z DACH regionu: **Kartel výrobců pesticidů (D)**, **Kartel stavebních firem (A)**

Březen 2023

Druhé kolo investic US fondu ve výši **nižších desítek mil. USD**

Září 2023

Založení **LitFin SICAV a.s.** ve spolupráci se společností **WOOD & Company.**

Červen 2021

Ocenění "**Top Litigation Funder**" od prestižní ratingové agentury **Chambers**

Únor 2022

Splacení investice Pale Fire Capital a uzavření non-equity partnerství s americkým litigačním fondem (z Top 5 US Litigation Funds)

Květen 2022

Mimosoudní vyrovnání s první nadnárodní korporací u probíhajícího sporu (podrobnosti neveřejné)

Červen 2023

Další mimosoudní vyrovnání s nadnárodní korporací v rámci běžícího soudního sporu a konsolidace nároků v kauze **Google Shopping** v agregované hodnotě **460 mil. EUR**

NAŠE HLAVNÍ ZAMĚŘENÍ

SKUPINOVÉ SPORY

- Potenciál konsolidace nároků v řádech stovek milionů €
- **Follow on cases** - není třeba prokazovat protiprávní jednání (např. existenci kartelu) - bylo již prokázáno příslušným orgánem
- Vedeny převážně proti **velkým korporacím** - minimální risk insolvence obžalovaných

INDIVIDUÁLNÍ SPORY

- Záleží na typu případu, ale obvykle musí žalobce prokázat pochybení žalovaného.
- Přesná hodnota nebo odhadovaný rozsah škody jsou u individuálních sporů dopředu známé
- Mezi obžalovanými jsou často velké a solventné korporace nebo dokonce i státy

SKUPINOVÉ SPORY



VÝHODY

- Možnost jak uplatnit i menší nároky žalobců
- Vytvoření protiváhy oproti nadnárodním gigantům
- Žádná finanční rizika na straně klientů
- Snížení administrativní zátěže na straně soudů (pouze jedno soudní řízení)
- Nižší procesní náklady pro obžalovaného

HROMADNÁ ŽALOBA

- Smlouva o postoupení nároků klientů
- LitFin a klient uzavřou smlouvu o postoupení pohledávky, kterým nárok postoupí na LitFin (obvykle na speciální společnost vytvořenou za tímto účelem - tzv. SPV)
- LitFin a klient uzavírají také smlouvu o financování, která zůstává v pozadí a která řeší všechny podrobnosti financování vedeného sporu
- Pohledávka nezůstává u klienta, ale u LitFin, proto právní zástupci pro tento případ zastupují samotného sponzora, tedy konkrétní SPV založené LitFin
- Významná kontrola LitFin nad probíhajícím procesem – LitFin drží pohledávku a dává pokyny právním zástupcům

SBĚR INDIVIDUÁLNÍCH NÁROKŮ

DOHODA O SPOLEČNÉM FINANCOVÁNÍ

- Každý klient je žalobcem (využitelné pouze v případě možnosti vedení hromadných žalob)
- Jednotný přístup k uzavření dohody o vyrovnání
- Jedna zastupující právní kancelář

POSTOUPENÍ POHLEDÁVKY

- Pouze jeden žalobce (SPV)
- Jednoduchý smluvní vztah
- Veškeré závazky, ale i přiznané nároky, se vztahují pouze na poskytovatele finančních prostředků
- Klient má omezenou kontrolu nad svými nároky

VZNIK SKUPINOVÉHO SPORU



TRUCK CARTEL

Největší hráči na trhu - DAF, Daimler, MAN, Iveco, Volvo a Renault - uzavřeli nezákonnou kartelovou dohodu a dohodli se na zvýšení prodejních cen nákladních vozidel nad 6 tun o 10-20 % v letech 1997-2011. Za tuto nezákonnou kartelovou dohodu byla společností uložena rekordní pokuta ve výši 2,93 miliardy eur.

Společnost LitFin již podala u soudů v Nizozemsku a Německu žaloby na náhradu škody za více než 30 000 nákladních vozidel.



APPLE APPSTORE & GOOGLE PLAY

Společnosti Apple a Google s největší pravděpodobností zneužily svého dominantního postavení, aby si udržely monopolní postavení v oblasti aplikací pro systémy Android a iOS.

Ve svých systémech zpracování plateb v Google Play a Apple AppStore si účtovaly provizi ve výši 30 % z každé transakce (prodeje placených aplikací). Obě společnosti zároveň neumožňovaly vývojářům aplikací používat jakýkoli alternativní systém zpracování plateb.



KARTEL STAVEBNÍCH FIREM

V letech 2002 až 2017 docházelo k nezákonným cenovým dohodám mezi účastníky tendrů. Členové kartelu vytvořili koluzní systém, který do značné míry eliminoval hospodářskou soutěž v rakouském stavebnictví prostřednictvím cenových dohod pro veřejné a soukromé zakázky, krycích nabídek, rozdělení trhu, výměny informací citlivých pro hospodářskou soutěž, jakož i ochranných mechanismů a rotace nabídek. Tím bylo přímo dotčeno nejméně 2489 stavebních projektů společností STRABAG a PORR v Rakousku.



GOOGLE SHOPPING

V roce 2017 udělila Evropská komise společnosti Google v souvislosti s kauzou Google Shopping pokutu ve výši 2,42 miliardy eur za zneužití dominantního postavení na trhu.

LitFin zastupuje nároky mnoha velkých portálů pro srovnávání cen z několika členských států EU, které byly těmito protisoutěžními praktikami poškozeny. Nároky na náhradu škody v současné době dosahují více než 270 milionů EUR.



PESTICIDOVÝ KARTEL

Německý Spolkový antimonopolní úřad uložil počátkem roku 2020 pokuty v celkové výši 157 milionů eur nejméně osmi velkým velkoobchodníkům s pesticidy v Německu.

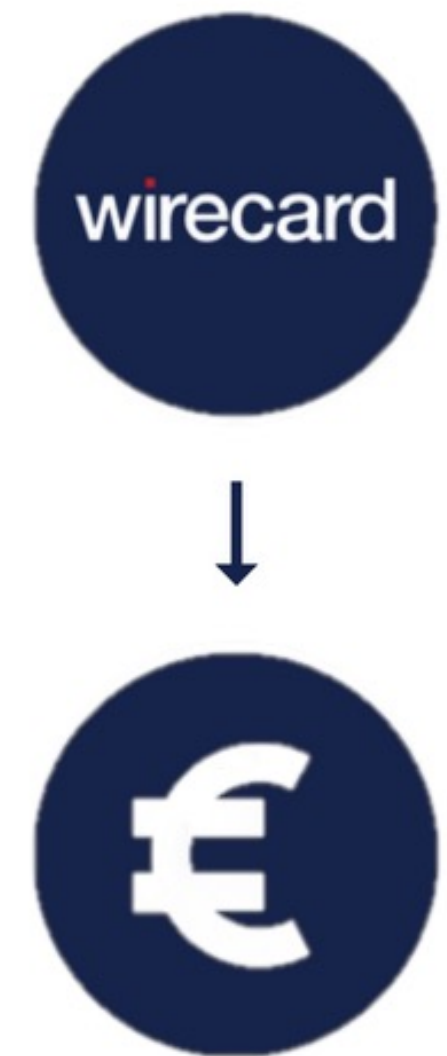
V období od roku 1998 do března 2015 uzavírali velkoobchodníci v rozporu s antimonopolním právem dohody o jednotných cenících, slevách a prodejních cenách pro maloobchodníky a koncové zákazníky.



WIRECARD

Dlouholetý auditor společnosti Wirecard, společnost EY (Ernst & Young), nebyl schopen odhalit, že společnost Wirecard (pravděpodobně) zfalšovala své bankovní výpisy, aby prokázala existenci svých finančních rezerv ve výši 1,9 miliardy EUR.

Společnost LitFin je hlavním sponzorem tohoto soudního sporu a pracuje na podání skupinové žaloby proti společnosti EY. Registrovaná hodnota pohledávek neinstitutionálních investorů financovaných společnostmi LitFin přesáhla 500 milionů EUR.

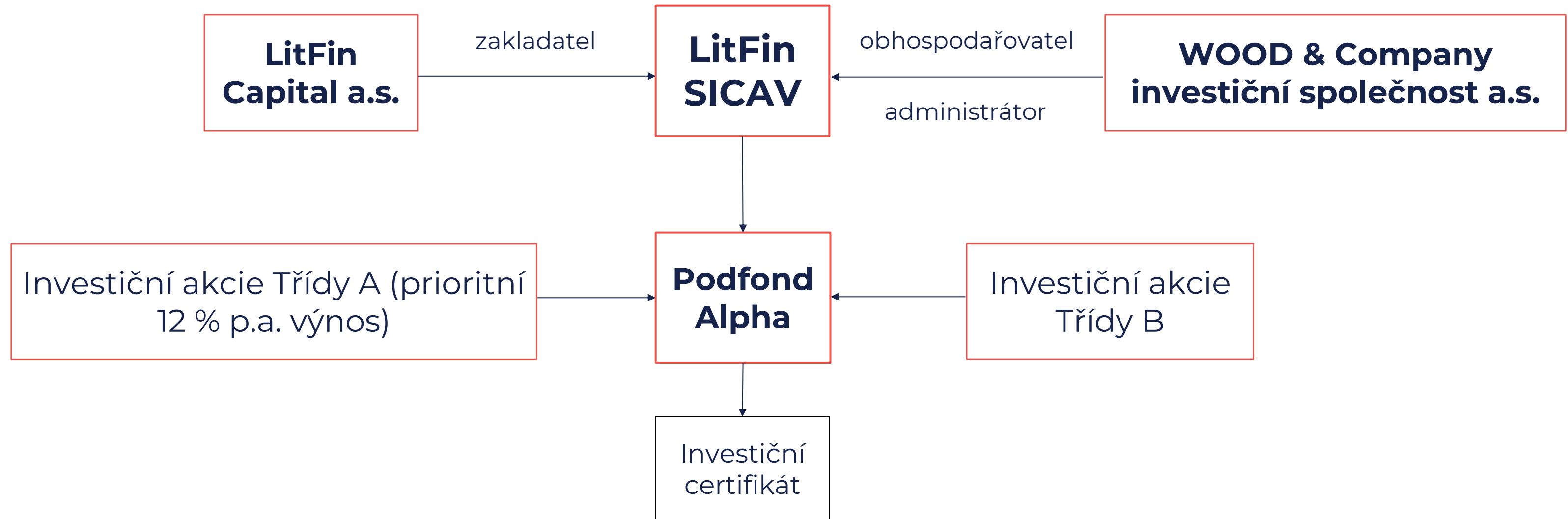


LITFIN V ČÍSLECH

- **Přes 40 mil. EUR investovaného nebo committed kapitálu**
- **Více jak 20 000 zastoupených klientů**
- **Hodnota zastoupených nároků 2+ bn. EUR**
- **Portfolio 25+ aktivních kauz**



LITFIN SICAV



LITFIN SICAV

- Podfond Alpha odkoupí investiční certifikát(y) vydané společností LitFin Capital a.s., kdy podkladovým aktivem bude výnos z vybraných sporů (profit sharing)
- **5letá** „lock-up perioda“, následně exit investorů **mandatorním odkupem** (pro rata)
- Přecenění podfondu Alpha **1x ročně**
- **Očekávaný čistý výnos** podfondu Alpha pro držitele Třídy A je **12 % -15 % p.a.**
- Investiční akcie Třídy A **s prioritou výnosu** před výkonnostními akciemi až do **čistého výnosu 12 % p.a.**
- Po alokaci 12 % p.a. pro investiční akcie Třídy A se nadvýnos dělí v poměru 20 % investiční akcie a 80 % pro výkonnostní akcie

LIT·FIN

LITIGATION FINANCIERS

Příklad financovaného skupinového
soudního sporu z portfolia LitFin:

Truck Cartel

OCENĚNÍ

Parametry soudního sporu „Truck Cartel“ dle ocenění VGD Appraisal k 31. 12. 2022

- Ocenění se týká pouze cca. **1/3 agregovaných nároků** v kauze Truck Cartel, které jsou na LitFin postoupeny
- Tento vzorek zahrnuje žalobce z regionu střední Evropy (zejména ČR a SK)
- LitFin k 11/2023 v kauze Truck Cartel zastupuje nároky za **více jak 30 tis. vozů**
- Průměrná cena vozu odráží další faktory, např. rok pořízení, opotřebení atp.

Počet poškozených celkem	250
Počet vozů celkem	9 000
Průměrná cena vozu	70 000 EUR
Součet pořizovacích cen vozů	630,74 mil. EUR
<i>odhad nároku z pořizovací ceny</i>	<i>10%</i>
Součet nároků bez úroků	63,03 mil. EUR
úrok z prodlení do 31.12.2024	34,61 mil. EUR
Součet nároků včetně úroků	97,64 mil. EUR
<i>průměrná odměna LitFin</i>	<i>25%</i>
Hrubá odměna pro LitFin	25,75 mil. EUR

OCENĚNÍ

Diskontování hrubé hodnoty ocenění (mil. EUR)

Hrubá
odměna
pro LitFin



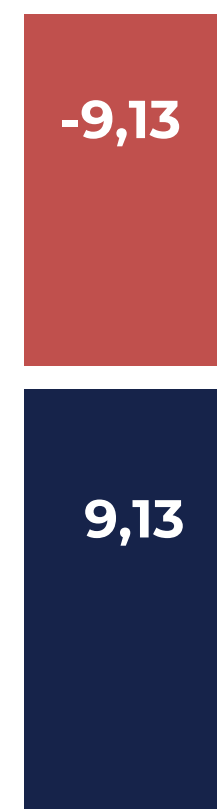
Zohlednění
úspěchu dle
doby pořízení



Procesní a
ekonomické
riziko
(-2,5%)



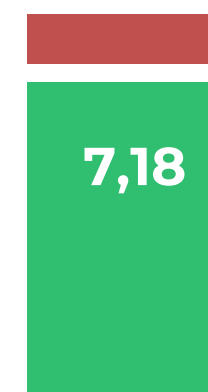
Mimosoudní
vypořádání
(-50%)



Náklady
LitFin



Časová
hodnota
(diskontování)



Výsledná hodnota ocenění cca.
**1/3 nároků v kauze Truck
Cartel**, tj. očekávaného čistého
výnosu po diskontování, k 31. 12.
2022 činí **7,18 mil. EUR**

EVIDENCE UKONČENÝCH SPORŮ

- **Německo** – Zemský soud v Mnichově



Žalobce:

Waberer's International Nyrt. (Waberer's) je jedním z předních evropských mezinárodních speditérů s plnou nákladní dopravou (FTL) v segmentu obsluhovaném vlastními vozovými parky a lídrem na maďarském trhu v oblasti vnitrostátní přepravy zboží a komplexních logistických služeb. Vozový park společnosti Waberer čítá více než 2 800 nákladních vozidel s návěsem a ročně na evropských silnicích najezdí přibližně 500 milionů kilometrů.

Nárok:

47,8 milionu EUR. Požadovaná částka se skládala z 36,4 milionu EUR jako náhrady škody a 11,3 milionu EUR jako úroku.

Výsledek:

Mimosoudní vyrovnání s jedním z kartelistů v dubnu 2023 (výše odškodného a osoba kartelisty nebyla uveřejněna). LitFin předpokládá, že protistranou byla nizozemská společnost DAF.

https://www.bse.hu/newkibdata/128867772/20230403_egyezségi%20megállapodás_EN.pdf

EVIDENCE UKONČENÝCH SPORŮ

- **Velká Británie** – Odvolací tribunál pro hospodářskou soutěž



Žalobce:

Ryder System Inc (Ryder) je poskytovatelem řešení v oblasti dopravy, logistiky a řízení dodavatelského řetězce. Komerčním zákazníkům nabízí leasing, pronájem a programovanou údržbu tahačů, nákladních vozidel a přívěsů. Společnost Ryder poskytuje dopravní služby na klíč, jako jsou řidiči, vozidla, plánování tras a plánování. Působí v USA, Kanadě, Mexiku, Velké Británii (do r. 2022) a Německu. Společnost Ryder má sídlo v Miami na Floridě v USA.

Nárok:

Odhadem desítky milionů GBP.

Výsledek:

Ke dni 17. března 2023 bylo řízení proti MAN, DAF, Daimler, Iveco, Volvo, Renault po **vzájemné dohodě zastaveno**. (Výše vyrovnání nebyla zveřejněna).

<https://www.catribunal.org.uk/cases/12915718-t-ryder-limited-and-another>

EVIDENCE UKONČENÝCH SPORŮ

- **Velká Británie** – Odvolací tribunál pro hospodářskou soutěž



Žalobce:

Royal Mail Group Limited (Royal Mail), britská poštovní a kurýrní společnost operující po celém Spojeném království, a **BT Group plc** (BT), britský nadnárodní telekomunikační holding působící v přibližně 180 zemích. BT je největším poskytovatelem pevných, širokopásmových a mobilních služeb ve Spojeném království a poskytuje také předplacené televizní a IT služby.

Nárok:

35 milionů GBP (Royal Mail + BT)

Výsledek:

Soud přiznal oběma žalobcům v únoru 2023 náhradu škody v celkové výši 17,5 milionů GBP, tj. 50 % nárokovaného odškodnění.

<https://www.catribunal.org.uk/cases/12845718-t-royal-mail-group-limited>

TRUCK CARTEL VE ŠPANĚLSKU

- **V červnu roku 2023** španělský nejvyšší soud potvrdil existenci škod způsobené kartelem nákladních vozidel a nároky žalobců na náhradu škody. Nejvyšší soud tak potvrdil to, co prokázala většina španělských provinčních soudů a obchodních soudů. Zároveň prohlásil, že koluzní dohody byly zaměřeny na manipulaci s cenami a jejich zvýšení v Evropském hospodářském prostoru (EHP) a nešlo tak pouze o výměnu informací. Soud potvrdil, že **škoda (předražení) činí min. 5 % kupní ceny nákladního automobilu**. Nejvyšší soud však toto procento nestanovuje jako pevnou částku pro všechna řízení týkající se tohoto kartelu a připouští, že je možné, že výše škody je vyšší nebo nižší než tento odhad. Proto, pokud jde o vyčíslení škody, je a nadále bude naprosto rozhodující znalecký posudek předložený v každém jednotlivém případě. **Nejvyšší soud zároveň potvrdil, že je nezbytné, aby byly poškozeným kompenzovány i zákonné úroky**, a to od okamžiku, kdy jim škoda vznikla..

https://www.garrigues.com/en_GB/new/spain-supreme-court-rules-first-appeals-follow-actions-arising-truck-cartel

**Děkujeme Vám
za Vaši pozornost**