

LitFin Alpha podfond

Komentář investičního týmu k 30.9.2024

Investiční politika

WOOD & Company nabízí kvalifikovaným investorům v Evropě dosud unikátní možnost investice do financování soudních sporů. Nový podfond Alpha od společnosti LitFin SICAV cílí na výnos 12–15 procent při dodržení minimálního investičního horizontu 5 let. Za splnění podmínek je možné investovat již od 1 mil. korun, resp. od 125 tis. eur. Podfond je vázán na výsledky portfolia sestaveného z vybraných otevřených soudních kauz společností ze skupiny LitFin.

Základní údaje

Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK/EUR
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Úplata za obhospodařování	2,0 %
Celková nákladovost	2,2 %
Výkonnostní odměna	20 %
Fondový kapitál	7.23 mil. EUR

Vážené investorky, Vážení investoři,

v této zprávě LitFin Alpha, podfondu LitFin SICAV, bychom Vám rádi ještě jednou poděkovali za Vaši investorskou přízeň a zároveň Vás informovali o skutečnostech, které se přihodily jak v souvislosti s kauzou Truck Cartel, tak v rámci dalších aktivit skupiny LitFin.

Truck Cartel

Zásadním okamžikem se v tomto roce stalo rozhodnutí Evropského soudního dvora („ESD“) ze dne 1. února 2024, ve kterém došlo k zamítnutí odvolání spol. Scania proti rozhodnutí Evropské komise. Pokuta ve výši **880 523 000 EUR**, kterou Evropská komise Scanii v r. 2016 udělila, se tímto definitivně potvrdila. Tato informace je zcela zásadní pro naše portfolio nároků v kauze Truck Cartel. V rámci obezřetnosti a našeho konzervativního přístupu jsme totiž při oceňování pracovali s pravděpodobností, že nároky za spol. Scania mohou být nedobytné, a to i přesto, že jsme byli přesvědčeni o pravém opaku. ESD nám tímto naši tezi potvrdil a riziko neúčasti odpovědnosti Scania za vzniklé škody bylo tímto nadobro odstraněno.

Tím se také otevřel prostor k uplatnění nároků dalších poškozených klientů, které jsme v minulosti již nemohli zařadit. V LitFin disponujeme obsáhlými seznamy poškozených z velkého počtu členských zemí EU, a to rovnou z několika odvětví. Nejčastěji zastoupeným odvětvím jsou samozřejmě přepravní společnosti, ale řadu poškozených můžeme nalézt i u těžařských společností, poskytovatelů silničních a komunálních služeb, zpracovatelů odpadu atd. Díky tomu, že LitFin si tyto seznamy již v minulosti připravil a s poškozenými navázal kontakt, můžeme nyní pohotově reagovat a sbírat nové nároky od klientů, které jsme nemohli zařadit v prvním kole (např. z toho důvodu, že nám nedodali potřebná data). V tento okamžik máme také veliký prostor na přímé výkupy nároků. S eliminovaným rizikem, že Scania z kartelu vypadne, můžeme nyní klientům nabídnout vyšší sumy za výkup jejich nároků. To nám umožní dosáhnout na vyšší peněžní násobek a zajistit tak ještě vyšší výnos z kauzy Truck Cartel. Od února do září tohoto roku se LitFin podařilo akvírovat dalších několik tisíc nároků poškozených klientů v této kauze.

Důležité je i nedávné rozhodnutí Spolkového soudního dvora v Německu, který potvrdil, že nárok na odškodnění je možné uplatnit i u ojetých vozidel a že k posouzení výše škody nepotřebuje poškozený ani znalecký posudek. V našem případě jde tedy rovněž o pozitivní zprávu, která potvrzuje námi předpokládané směřování kauzy a rozsah škod.

LitFin a záchrana ukradené umělecké sbírky

Tento příběh, vystřížený jak z detektivního románu, nabral na obrátkách na přelomu tohoto roku. Na LitFin se v loňském roce obrátil poškozený izraelský investor, majitel jedné z celosvětově největších, ucelených sbírek avantgardního výtvarného umění, ve které se nachází i díla Wassily Kandinského, Kazimira Maleviče a Natalie Gončarové. Na základě soudních příkazů vydaných ve Frankfurtu a Paříži provedli francouzští soudní vykonavatelé a policie razii v pařížském skladu znalce umění. Zátah vedl k objevení velkého množství obrazů patřících do sbírky děl ruské avantgardy odcizené rodině Khatibových. Rodina Khatibových je vášnivým sběratelem umění a hrdým vlastníkem mnoha světových uměleckých děl z různých období. Zátah provedený na konci ledna následoval po podobných razíích, které provedli němečtí úředníci ve Frankfurtu nad Mohanem v roce 2023, kde úřady rovněž zabavily velké množství obrazů. Zabavená umělecká díla, tj. více jak 1 800 ks obrazů, v hodnotě stovek milionů EUR byla původně odcizena v prosinci 2019 z německého Wiesbadenu. Pachatelé krádeže byli identifikováni, ale zůstávají na svobodě a odmítají obrazy vrátit jejich majiteli. Místo toho prodávají umělecká díla prostřednictvím aukčních síní v Paříži, Bretani, Monaku a v Izraeli. Navrácení umělecké sbírky financuje skupina LitFin a soudní řízení vede globální advokátní kancelář Dentons prostřednictvím svého zastoupení ve Frankfurtu a Paříži.

Německé mýtné

V této kauze, kdy Německo v rozporu s evropským právem požadovalo od jednotlivých plátců mýtného za těžká nákladní vozidla (nad 7,5 tuny) o 4-5 % více, protože do mýtného zahrnovalo i náklady na dopravní policii, očekáváme, že rozhodnutí soudu v řízení, jehož jsme součástí, bude v nadcházejících týdnech potvrzeno soudem vyšší instance. Jakmile bude toto rozhodnutí pravomocné, nemělo by nám nic bránit v získání odškodnění od Německého úřadu pro logistiku a mobilitu (BALM).

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. V této kauze jsme již zajistili první smlouvy s poškozenými klienty a nyní se účastníme veřejného tendru, ve kterém se soutěží generální zástupce všech poškozených subjektů v Rakousku. Výsledky tendru by měly být oznámeny v následujících měsících.

Wirecard

Vyšší zemský soud v Mnichově ve svém důležitém rozhodnutí uznal, že akcionáři společnosti Wirecard, kteří byli oklamáni nepravdivými (auditovanými) finančními zprávami společnosti, by měli dosáhnout na odškodnění v rámci insolvenčního řízení. Soud nyní potvrdil, že s nimi bude v insolvenčním řízení zacházet jako se standardními věřiteli, což by znamenalo, že by námi financovaní klienti mohli získat i částečné odškodnění z majetku, který ve společnosti Wirecard zůstal. Společnost Wirecard se zhroutila v roce 2020, kdy bylo zpronevěřeno 1,9 miliardy EUR, a zanechala akcionáře s obrovskými ztrátami. Společnost EY prováděla audit výročních finančních zpráv společnosti Wirecard od roku 2012 a navzdory opakovaným náznakům nesrovnalostí vydávala až do roku 2018 výroční zprávy bez náznaků pochybení. Společnost EY tedy na účetní nesrovnalosti reagovala příliš pozdě, když si chyb nevšimla a neoznámila je, což vedlo k odpovědnosti společnosti EY za náhradu ztrát způsobených poklesem hodnoty akcií společnosti Wirecard. Ačkoli je uvedené rozhodnutí slibné, není ještě konečné a Spolkový soudní dvůr bude muset přijmout konečné rozhodnutí. Akcionáři rovněž uplatňují další nároky vůči společnosti EY za její selhání při auditu podvodu společnosti Wirecard.

Kartel výrobců pesticidů

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. V tomto případě jsme právě dokončili ekonomické analýzy a znalecké posudky, a současně připravujeme podání prvního souboru několika stovek námi zastoupených klientů.

Kompenzo a financování zdravotních sporů

Velký úspěch zaznamenává i startup založený skupinou LitFin a KLB Legal, který nese název Kompenzo. Jeho posláním je poskytování financování při vymáhání nároků s dopadem na zdraví poškozených klientů. Ať už se tedy jedná o dopravní nehodu, pracovní úraz nebo pochybení zdravotníků, Kompenzo je zde pro každého, komu byla způsobena újma na zdraví, a to i v případech, že klientovi uhradila část nákladů jeho zdravotní pojišťovna. Posláním Kompenza je nábor poškozených klientů a informací o jejich nárocích, které následně lokální advokátní kancelář ve spolupráci s experty a znalci vyhodnotí. V případě, že se potvrdí, že má klient opravdu silný nárok na větší odškodné, Kompenzo se jej ujme a jeho náklady spojené se soudním procesem hradí výměnou za odměnu z jeho úspěšného dokončení. Pakliže se nepodaří pro klienta zajistit lepší vyrovnání, Kompenzo nezískává svou odměnu a klient nic nehradí. Od loňského roku, kdy bylo Kompenzo spuštěno v pilotním režimu v ČR, SK, PL a DK, se dnes úspěšně rozmohlo do 24 zemí Evropské unie! Kompenzo rovněž prošlo rebrandingem, na který se můžete podívat zde: <https://www.kompenzo.com/cs>.

Naše kauzy v oblasti technologických firem

Google AdTech

Začátkem tohoto roku jsme jménem několika švýcarských společností podali žalobu v kauze Google AdTech. Tato kauza je nyní aktivně řešena i orgány veřejné moci, zejména prostřednictvím Ministerstva spravedlnosti USA, které Google žaluje za nekalou soutěž v digitální reklamě, či Evropské komise, která by měla své vyšetřování dokončit v příštích několika měsících. Dobře probíhá také náš proces akvizice nároků pro žalobu AdTech v celé EU. V současné době máme již nižší desítky zaregistrovaných společností s celkovou hodnotou pohledávek v řádu stovek milionů EUR. Soubor těchto nároků plánujeme podat na soud začátkem druhého čtvrtletí roku 2025.

Google Shopping

V současné době máme zasmluvněny nároky prvních korporátních žalobců, které se chystáme podat do konce roku. Kromě toho připravujeme nábor dalších poškozených, které k žalobě následně připojíme. Očekáváme, že celková hodnota námi financovaných nároků v této kauze pravděpodobně přesáhne 1 miliardu EUR. Je také důležité poznamenat, že 10. září vydal Evropský soudní dvůr rozhodnutí, kterým potvrdil předcházející verdikty Tribunálu EU (soud prvního stupně) a Evropské komise. To dále posiluje náš případ a neopochybňuje pochybnosti o jeho právní opodstatněnosti. Nyní je na nás, abychom prokázali, že v důsledku jednání společnosti Google byli naši žalobci poškozeni, a samozřejmě o kolik.

Facebook Marketplace

V oblasti technologických firem pracujeme na novém případě týkajícím se možného porušení antimonopolních pravidel EU ze strany společnosti Meta, která se měla dopustit nekalé soutěže na trzích s online inzercí. V této věci jsme již hovořili se čtyřmi hlavními potenciálními žalobci, kteří mají velký zájem připojit se k soukromoprávní žalobě o náhradu škody poté, co Evropská komise vydá své rozhodnutí. Rozhodnutí EK se očekává v říjnu 2024. Následně budeme moci podepsat smlouvy s rozpracovanými i novými klienty. Žalobu bychom rádi podali do léta 2025.

Booking.com

Soudní dvůr Evropské unie (SDEU) rozhodl o zákonnosti doložek o nejlepší ceně společnosti Booking.com. Tyto doložky, které vyžadovaly, aby hotely nenabízely nižší ceny na jiných platformách nebo na vlastních internetových stránkách, byly shledány jako omezující hospodářskou soutěž. Soud rozhodl, že tyto doložky nelze odůvodnit potřebou spravedlivé kompenzace ze strany platformy a nejsou tak v souladu s pravidly EU pro hospodářskou soutěž.

Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto materiálu. Historická výkonnost ani komentáře k finančním trhům nejsou zárukou budoucích výnosů. Úplný název Fondu a další podrobnosti jsou uvedeny ve statutu Fondu, který je společně se Sdělením klíčových informací k dispozici na internetových stránkách Společnosti www.woodis.cz a zdarma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.

Kontaktní telefon: 222 096 111

www.woodis.cz
fondy@wood.cz

www.litfin.capital
www.litfin.fund
info@litfin.fund