



Výroční zpráva 2022



Obsah výroční zprávy

01

Zpráva
Správní rady

02

Profil
ARCA Opportunity – podfond 1

03

Finanční část

Klíčové charakteristiky

Arca Opportunity – podfond 1

348

mil. Kč
NAV

11 let

Doba trvání
fondu

39,87 %

Kumulativní výkonnost
neanualizovaná





ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY ARCA OPPORTUNITY – PODFOND 1

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

dovoluji, abychom Vás touto cestou informovali o podnikatelské činnosti a událostech týkajících se fondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 („Podfond“) v průběhu roku 2022, a také o záměrech jediného člena správní rady, obhospodařovatele a administrátora a zároveň likvidátora Podfondu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. („Obhospodařovatel“), a navázali na skutečnosti, o kterých jsme Vás průběžně informovali v pravidelných měsíčních zprávách Podfondu.

Podfond existuje od roku 2012, kdy vznikl jako uzavřený investiční fond s časově ohraničeným investičním horizontem. Ačkoliv v roce 2017 došlo ke změně formy Fondu z původně uzavřeného investičního fondu na tzv. SICAV, tak v roce 2021 bylo především v souvislosti s úpadkem finanční skupiny Arca Capital, která Fond a jeho Podfond v roce 2012 zakládala, rozhodnuto o ukončení investiční činnosti Podfondu a postupném vyplácení investorů formou záloh na likvidačním zůstatku, a to s ohledem na to, že Podfond neevidoval ke dni vstupu do likvidace žádné neuhrazené závazky. Zálohy na podíl na likvidačním zůstatku se vyplácí akcionářům v časových intervalech dle rozhodnutí likvidátora a s ohledem na plán likvidace, který na měsíční bázi Podfond konzultuje s dohledovým orgánem, kterým je Česká národní banka.

Obhospodařovatel tak navrhl zrušení Podfondu s likvidací s účinností od 1. 5. 2021, přičemž průběžně vyhodnocoval různá alternativní řešení situace v zájmu ochrany práv a právem chráněných zájmů všech akcionářů Podfondu, a to na základě jak schůzek s jednotlivými akcionáři, tak v kontextu vývoje situace ve vztahu k finanční skupině Arca Capital, která v roce 2012 stála u zrodu Podfondu a v rámci které byla realizována velká část investic. Ačkoliv největší entity v rámci skupiny Arca Capital, tedy mateřská Arca Investments, a.s. a její největší dceřiná společnost Arca Capital Slovakia, a.s. procházejí nyní procesy své reorganizace, a to jak na Slovensku, tak v České republice, samotný Podfond nyní eviduje své pohledávky, či nevypořádané investice v rámci entit, které nadále fungují mimo režim insolvenčního řízení.

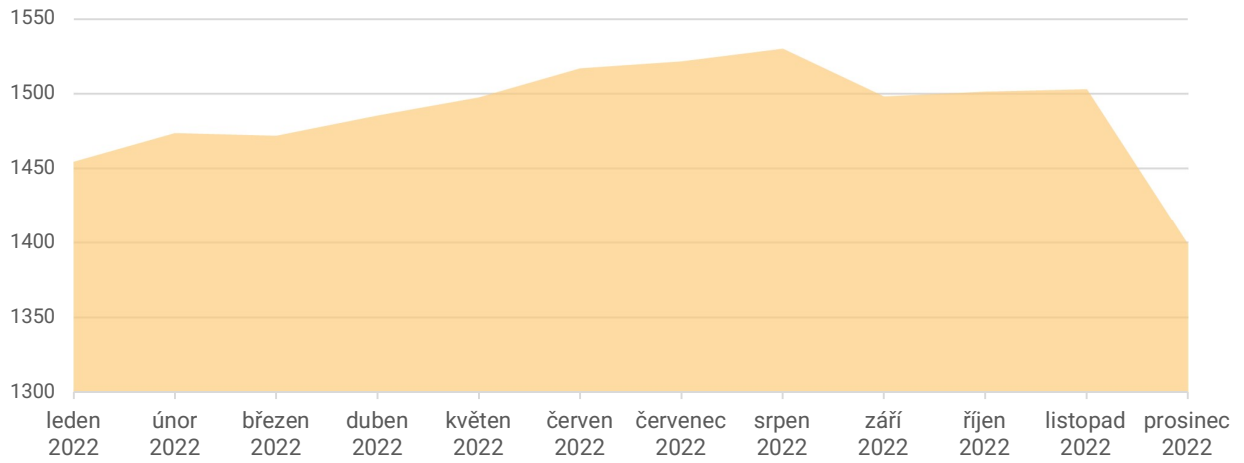
Komplikovaná situace ohledně zakladatele fondu, finanční skupiny Arca Capital, která vyústila v úpadek mateřské společnosti Arca Investments, a.s. a její dceřiné společnosti Arca Capital Slovakia, a.s., nezabránila Podfondu uskutečnit v roce 2021 první výplatu akcionářům Podfondu. Koncem září 2021 Podfond vyplatil svým investorům první zálohu na podíl na likvidačním zůstatku v celkové výši přesahující 80 mil. Kč. V červenci roku 2022 došlo ke kompletnímu splacení pohledávky, kterou držel Podfond vůči společnosti provozující logistickou halu v Plzni. Realizace této transakce umožnila vyplatit Podfondu druhou zálohu na likvidačním zůstatku ve výši téměř 90 mil. Kč, tedy 350 Kč na jednu akci, což v součtu s předchozí zálohou činí téměř 170 mil. Kč, tedy téměř 50 % současné čisté hodnoty aktiv Podfondu.

V rámci likvidace stávajícího portfolia aktiv činil během roku 2022 Podfond celou řadu kroků vedoucích k upevnování pozice věřitele. Podfond vede několik soudních sporů se snahou získat platební příkaz, případně rovnou exekuční titul. Tímto způsobem byly zahájeny dvě exekuční řízení u společností AAH Part Topolčany a Arca Automotive Holding, přičemž Podfond zároveň analyzuje neefektivnější způsoby výkonu zástavního práva na majetek, který slouží Podfondu jako zástava. V případě podezření na neefektivní nakládání s majetkem podával Podfond několikrát návrh na předběžné opatření a aktivně vystupoval v soudních řízeních s cílem maximálně ochránit majetek akcionářů Podfondu.

Další zálohy na podíl na likvidačním zůstatku Obhospodařovatel zamýšlí vyplatit v závislosti na budoucím vývoji zpeněžení majetku Podfondu. Po skončení likvidace Podfondu se vyplacené zálohy započtou na schválený rozdělovací podíl na likvidačním zůstatku.

Záměrem obhospodařovatele je umožnit co nejrychlejší zpeněžení akcionářských podílů s přihlédnutím na nutnost ochrany hodnoty investičních akcií. Podfond nadále aktivně hájí zájmy a práva akcionářů ve vztahu k jednotlivým aktivům Podfondu a postupně realizuje kroky k jejich efektivnímu zpeněžení. Obhospodařovatel Podfondu současně nadále usiluje o upevnování svojí pozice věřitele skrze relevantní právní kroky u probíhajících soudních sporů k pohledávkám.

NAV/ks



V Praze, dne 24. dubna 2023

Rudolf Vřešťál
pověřený zmocněnec



B U S I N E S S G R A P H

Profil ARCA Opportunity – podfond 1

ARCA Opportunity – podfond 1

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

1. Základní údaje o Podfondu

Název:	ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
NID:	75160404
Zkrácený název:	AOP PF1
Sídlo:	V Celnici 1031/4, Praha 1, PSČ 110 00, Česká republika
Akcie:	investiční akcie na jméno v listinné podobě bez nominální hodnoty
Čistý obchodní majetek:	348 124 tis. Kč

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 (dále jen jako „Podfond“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s. (dále jen jako „Investiční společnost“) dle § 9 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, přičemž Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů na základě rozhodnutí České národní banky, jež nabylo právní moci 18. července 2017.

- 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 byl založen na dobu neurčitou a pro neomezený počet akcionářů.

Předmět podnikání:

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 je podfondem společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

- ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. 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):

Statutární orgán ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. k 31. 12. 2022.

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. Od vstupu Podfondu do likvidace je obhospodařovatel zároveň likvidátorem Podfondu.

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., ke kterým došlo během rozhodného období

V tomto období nedošlo k žádným změnám.

3. Údaje o investiční společnosti obhospodařující investiční fond

Základní údaje:	REDSIDE investiční společnost, a.s. , IČ: 242 44 601, se sídlem 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.

4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Podfondu

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

5. Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na Podfondu

Ve sledovaném období neměla žádná osoba kvalifikovanou účast na účetní jednotce.

6. Údaje o osobách, na kterých měl Podfond kvalifikovanou účast

Ve sledovaném období neměl Podfond kvalifikovanou účast na dalších entitách.

7. Osoby jednající s Podfondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond ve shodě s žádnou osobou.

8. Údaje o osobě deponitáře

Název:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Sídlo:	Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
IČ:	649 48 242

9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro Podfond

V rozhodném období Podfond nevyužíval služeb obchodníka s cennými papíry.

10. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Identifikace majetku fondu	Druh aktiva	ISIN	Počet kusů	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
Zálohy akcionářům na likvidační zůstatek	pohledávka	-	-	169 993	169 993
Arca Automotive holding, a.s.	půjčka	-	-	30 144	38 110
AAH Park Topolčany, j.s.a.	půjčka	-	-	21 704	34 039
Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.	listinné akcie	-	600	67 460	33 309
Blackside, a.s.	půjčka	-	-	31 350	32 065
Blackside, a.s. - MG Logistics	půjčka	-	-	30 000	26 075
Finanční prostředky na bankovních účtech	bankovní účty	-	-	11 294	11 294
Arca Automotive holding, a.s.	úroky z dluhopisů	-	-	4 400	4 190

11. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která přijali v rozhodném období členové statutárního orgánu

Správní rada

Jediný člen správní rady REDSIDE investiční společnost, a.s. inkasoval za rozhodné období poplatků za správu fondu ve výši 1 573 tis. Kč a odměnu likvidátora ve výši 2 280 tis. Kč.

12. Údaje o počtu investičních akcií Podfondu, které jsou v majetku členů statutárního orgánu

Správní rada

Jediný člen správní rady REDSIDE investiční společnost, a.s. vlastní 13 037 ks investičních akcií Podfondu 1.

13. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byl nebo je v rozhodném období Podfond

Podfond byl v rozhodném období účastníkem těchto sporů:

- Fond jednající na účet Podfondu žaluje spol. Blackside a.s. na OS Bratislava II o zaplacení 1 300 tis. EUR s příslušenstvím a 30 000 tis. Kč s příslušenstvím vůči dlužníkovi z důvodu neuhrazení splatné jistiny s příslušenstvím z titulu smluv o financování. Věc nebyla v rozhodném období pravomocně rozhodnuta.
- Fond jednající na účet Podfondu se dohodl na smíru se žalovaným AAH Park Topolčany j.s.a., na základě, kterého je žalovaný povinen uhradit Fondu pohledávku ve výši 900.000 EUR s příslušenstvím
- Fond jednající na účet Podfondu se dohodl na smíru se žalovaným Arca Automotive Holding, j.s.a., IČO: 51 642 743., na základě, kterého je žalovaný povinen uhradit Fondu pohledávku ve výši 1.405.000 EUR s příslušenstvím
- Fond jednající na účet Podfondu jakožto akcionář ARCA Capital CEE je účastníkem sporu na jmenování opatrovníka

14. Osoba, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu

Činnosti spojené se správou a úschovou cenných papírů vykonává pro Fond společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

15. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Podfondu

V rozhodném období Podfond nezaměstnával žádného zaměstnance.

16. Investice do výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Podfond nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v dané oblasti. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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

Podfond nemá organizační složku v zahraničí.

19. Fondový kapitál Podfondu

Fondový kapitál:	348 124 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií:	248 891 ks
Fondový kapitál na 1 akcii:	1 398,7011 Kč

20. Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl.13

Fond nevyužívá obchody zajišťující financování („Securities Financing Transaction neboli SFT) ani swap veškerých výnosů neboli derivátovou smlouvu ve smyslu čl. 2 bodu 7 nařízení (EU) č. 648/2012, v jejímž rámci jedna smluvní strana převádí celkový ekonomický výsledek referenčního dluhopisu na jinou smluvní stranu, a to včetně výnosů z úroků a poplatků, zisků a ztrát z pohybů cen a úvěrových ztrát.

21. Údaje o podstatných změnách statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám statutu Podfondu.

22. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Od 1. 5. 2021 vykonává činnost likvidátora Rudolf Vřešťál. Fond ani Podfond již nerealizuje investiční činnost.

23. Údaje o odměně obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o odměně za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	2022	Období 1. 5. 2021 –31. 12. 2021
Náklady na likvidaci fondu	2 280	1 522
Náklady na obhospodařování Podfondu	1 573	1 492
Náklady na služby depozitáře a custody	402	367
Náklady na audit	334	321
Náklady na právní a daňové poradenství	793	1 497
Ostatní (znal. posudky, registr. poplatky, ostatní)	231	2 644
Celkem	5 613	7 843

24. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

tis. Kč	2022	Období 1. 5. 2021 – 31. 12. 2021
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	9 907	6 980
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců obhospodařovatele	12 757	10 274
Sociální a zdravotní pojištění	6 081	4 739
Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem	28 745	21 993

Ve sledovaném období nebyly vyplaceny odměny členům dozorčí rady obhospodařovatele. Odměny členů obhospodařovatele se skládají z fixní a variabilní složky, přičemž variabilní složka je závislá na výši dosaženého zisku investiční společnosti.

	k 31. 12. 2022	k 31. 12. 2021
Průměrný počet zaměstnanců	13	15
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

25. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, vyplácených obhospodařovatelem těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

tis. Kč	31. 12. 2022	Období 1. 5. 2021 – 31. 12. 2021
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	9 907	6 980
Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele	k 31. 12. 2022	k 31. 12. 2021
Počet členů představenstva	3	3

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně přílohy účetní závěrky a Zprávy o auditu.



Účetní závěrka ARCA Opportunity – podfond 1

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., se sídlem Na příkopě 854/14, Nové Město, Praha 1 („Podfond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost popsanou v účetní závěrce v bodě 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky. Podfond vstoupil k 1. květnu 2021 do likvidace. Příložená účetní závěrka tak nebyla sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Podfondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Podfondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. povinen posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

24. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem



Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

ROZVAHA

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	bod	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA			
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	13	11 294	17 184
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní pohledávky	14	130 289	219 811
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17	33 309	39 656
Ostatní aktiva	18	174 182	87 548
Aktiva celkem		349 074	364 199
PASIVA			
Ostatní pasiva	19	828	1 477
Rezervy, - na daně	20	122	878
Kapitálové fondy	21	278 191	278 191
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období	21	83 652	117 790
Zisk nebo ztráta za účetní období	21	- 13 719	-34 137
Pasiva celkem		349 074	364 199
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Hodnoty předané k obhospodařování		348 124	361 844

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

tis. Kč	bod	31.12.2022	1. 5. 2021 – 31.12.2021
Náklady na poplatky a provize	9	-25	-22
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-8 934	-27 143
Ostatní provozní výnosy		97	-
Správní náklady - ostatní	11	-5 613	-7 842
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-14 475	-35 006
Daň z příjmů		756	869
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-13 719	-34 137

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika podfondu

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 (dále jen jako „Podfond“ nebo „Podfond 1“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s. (dále jen jako „investiční společnost“), přičemž Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů na základě rozhodnutí České národní banky, jež nabylo právní moci 18. července 2017.

Podfond byl vytvořen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Konkrétně se na podfondy vztahuje § 165 Zákona, kdy investiční fond – ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., s platností od 4. července 2017 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 nabyl svůj majetek k 18. červenci 2017 vyčleněním z fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

Podfond byl založen na dobu neurčitou.

Po důkladném zvážení všech okolností došlo k návrhu o zrušení Podfondu s likvidací s účinností od 1. 5. 2021. Dne 9. 3. 2021 bylo investorům zasláno oznámení o výsledku rozhodování per rollam, v rámci, kterého byl návrh dne 8. 3. 2021 přijat. Po téměř desetileté historii tak Podfond dnem 1. 5. 2021 vstoupil do likvidace.

Strategie Podfondu

Investičním cílem Podfondu bylo dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do pohledávek, dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu, včetně směnek termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů vydaných fondy kolektivního investování, repo obchodů a finančních derivátů. V případě, že je pro Podfond ekonomicky výhodná i krátkodobá investice, je Podfond rovněž oprávněn provádět takovéto krátkodobé investice. Aktuálně podfond nevykává aktivní investiční činnost, ale podstupuje kroky ke zlikvidování svých aktiv, vyplacení akcionářů a ukončení činnosti.

Investiční akcie

V Podfondu jsou pouze listinné akcie. K 31. prosinci 2022 je vydaných celkem 248 891 kusů investičních akcií.

Organizační sktruktura

Podfond je řízen investiční společností REDSIDE investiční společnost, a.s.

Základní údaje o investiční společnosti

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601, se sídlem 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 investiční společnosti

8 400 000 Kč (slovy: osm milionů čtyři sta tisíc korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu.

Datum vzniku investiční společnosti

29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

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.

Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu

- obhospodařování majetku Podfondu,
- správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
- řízení rizik spojených s investováním,
- administrace Podfondu, zejména
- vedení účetnictví Podfondu
- zajišťování právních služeb,
- compliance,
- vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu,
- oceňování majetku a dluhů Podfondu,

- výpočet aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu,
- zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem,
- rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
- zajišťování vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
- vyhotovení propagačního sdělení Podfondu,
- uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám,
- oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu
- rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
- vedení evidence o vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- nabízení investic do Podfondu.

Předmět podnikání investiční společnosti

Činnost investiční společnosti dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávaná na základě povolení České národní banky ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti k 31. prosinci 2022

Představenstvo

Předseda představenstva	Rudolf Vřešťál	od 29. června 2012
Člen představenstva	Ing. Michal Zachar	od 9. dubna 2020
Člen představenstva	Ing. Karel Krhovský	od 1. ledna 2018

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Petra Rychnovská	od 29. června 2012
Člen dozorčí rady	Ing. Petr Studnička	od 10. června 2014
Člen dozorčí rady	Ing. Šárka Burgetová	od 27. listopadu 2020

Způsob jednání investiční společnosti

Společnost zastupuje představenstvo, a to vždy předseda představenstva společně s dalším členem představenstva.

Akcionáři a akcie investiční společnosti

Ke konci sledovaného účetního období byl jediným akcionářem:

RVR Czech, s.r.o., IČO: 243 00 136, Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00

Akcionář vlastní 84 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě Kč 100 000.

Změny v obchodním rejstříku investiční společnosti

V roce 2022 došlo k následujícím změnám v orgánech investiční společnosti:

Na žádost RVR Czech, s.r.o., IČ 24300136, jakožto hlavního akcionáře společnosti byla v souladu s § 375 zákona č. 90/2012 Sb., svolána valná hromada, která proběhla 29.3.2022. Valná hromada rozhodla o přechodu všech ostatních akcií vydaných společností, které jsou vlastněny akcionáři odlišnými od hlavního akcionáře, tj. 8 ks kmenovitých akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč na hlavního akcionáře za protiplnění určené znaleckým posudkem č. 1248-25/2022 ze dne ze dne 25.1.2022 vypracovaný Apelen Valuation, a.s.

Valná hromada společnosti schválila dne 29. 3. 2022 usnesení ve znění:

1. Výpisem z obchodního rejstříku a kopií ze seznamu akcionářů společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s., se sídlem V Celnici 1031/4, 110 00 Praha 1, IČO: 24244601, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362 (dále jen Společnost), dále fyzickým předložením akcií a listinou přítomných na této valné hromadě bylo osvědčeno, že společnost RVR Czech, s.r.o., IČO 24300136, se sídlem Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 11000, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 194393 (dále jen Hlavní akcionář) vlastní 76 (slovy: sedmdesát šest) kusů kmenových akcií na jméno vydaných Společností jako cenný papír v listinné podobě ve jmenovité hodnotě každé akcie 100 000 Kč (slovy: sto tisíc korun českých), jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí 90,4761 % základního kapitálu Společnosti, na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy, a nimiž je spojen 90,4761% podíl na hlasovacích právech Společnosti. Valná hromada proto konstatuje a určuje, že Hlavní akcionář je hlavním akcionářem Společnosti ve smyslu ustanovení § 375 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění

pozdějších předpisů (dále jen Zákon), v souladu s § 382 Zákona.

2. Valná hromada rozhoduje ve smyslu ustanovení § 375 a násl. Zákona o přechodu všech ostatních akcií vydaných Společností, které jsou vlastněny akcionáři Společnosti odlišnými od Hlavního akcionáře, na Hlavního akcionáře. Vlastnické právo k akciím těchto ostatních akcionářů přechází na Hlavního akcionáře uplynutím jednoho měsíce od zveřejnění zápisu tohoto usnesení valné hromady v obchodním rejstříku (den přechodu vlastnického práva dále jen Den přechodu). Na Hlavního akcionáře tak ke Dni přechodu přejde vlastnické právo ke všem akciím Společnosti, jejichž vlastníkem budou ke Dni přechodu osoby odlišné od Hlavního akcionáře. Dosavadní vlastníci akcií odlišní od Hlavního akcionáře jsou povinni předložit akcie Společnosti do 30 (slovy: třiceti) dnů ode Dne přechodu.
3. Hlavní akcionář poskytne ostatním akcionářům Společnosti nebo, bude-li prokázán vznik zástavního práva k akciím, zástavnímu věřiteli, za akcie protiplnění ve výši 3.627.000 Kč (slovy: tři miliony šest set dvacet sedm tisíc korun českých) za jednu kmenovou akcii na jméno vydanou Společností jako cenný papír ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč (slovy: sto tisíc korun českých). Přiměřenost navržené výše protiplnění je doložena znaleckým posudkem č. 1248-25/2022 ze dne ze dne 25.1.2022 vypracovaný Apelen Valuation, a.s. se sídlem Nad Okrouhlikem 2372/14, 182 00 Praha 8, IČO: 24817953, který ocenil hodnotu jedné kmenové akcie na jméno vydané Společností jako cenný papír v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč (slovy: sto tisíc korun českých) na částku 3.627.000 Kč (slovy: tři miliony šest set dvacet sedm tisíc korun českých).
4. Valná hromada dále osvědčuje, že Hlavní akcionář doložil potvrzením vydaným bankou Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO: 00001350, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka BXXXXVI 46 (dále jen Agent), že Hlavní akcionář před konáním valné hromady předal finanční prostředky potřebné k výplatě protiplnění Agentovi za účelem jejich výplaty dosavadním vlastníkům akcií.
5. Hlavní akcionář poskytne oprávněným osobám protiplnění včetně případných úroků obvyklých v době přechodu vlastnického práva k akciím Společnosti, a to prostřednictvím Agentu bez zbytečného odkladu po splnění podmínek podle § 388 odst. 1 Zákona, tj. bez zbytečného odkladu po předání akcií Společnosti, nejpozději však ve lhůtě 30 dnů ode dne předání akcií Společnosti. Osobou oprávněnou k poskytnutí protiplnění bude ten, kdo byl vlastníkem akcií Společnosti k okamžiku přechodu vlastnického práva, ledaže bude prokázán vznik zástavního práva k těmto akciím, pak se protiplnění poskytne zástavnímu věřiteli; to neplatí, prokáže-li původní vlastník, že zástavní právo ještě před přechodem vlastnického práva zaniklo. Po dobu, kdy je akcionář v prodlení s předáním akcií Společnosti, nevzniká akcionáři nárok na úrok obvyklý v době přechodu vlastnického práva k akciím Společnosti na Hlavního akcionáře.
6. Výplata protiplnění včetně případných úroků obvyklých v době přechodu vlastnického práva k akciím Společnosti bude provedena na základě žádosti oprávněné osoby předané Společnosti při předložení akcií, která bude obsahovat způsob výplaty protiplnění a úroku (dále jen Žádost o výplatu). Další pokyny a informace pro vyplnění Žádosti o výplatu a pro výplatu protiplnění a úroku budou uveřejněny na internetových stránkách Společnosti.

Zapsáno: 31. března 2022

Dne 1. února 2023 došlo k výmazu sídla člena Správní rady společnost Redside investiční společnost, a.s. na adrese Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000 a k zápisu nového sídla na adrese Na příkopě 854/14, Nové Město, 110 00 Praha 1.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

Uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek je v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Pandemií oslabenou jak světovou, tak českou ekonomiku zasáhlo v roce 2022 několik exogenních šoků. Válka na Ukrajině snížila globální hospodářský růst a zintenzivnila inflační tlaky, zejména u cen potravin a energií. V řadě zemí byla míra inflace ve 2. polovině loňského roku nejvyšší od 80. let, na což centrální banky reagují postupným zvyšováním úrokových sazeb, a to mnohdy na historická maxima. Zdá se však, že růst spotřebitelských cen již v řadě zemí dosáhl vrcholu. Je však nadále otázkou, jak rychle se inflace vrátí do blízkosti inflačních cílů jednotlivých centrálních bank. Zatímco v 1. polovině loňského roku česká ekonomika navzdory nepříznivým okolnostem rostla, v 2. pololetí 2022 a na počátku roku 2023 prochází ekonomika mírnou recesí. Přesto se český HDP za celý rok 2022 dle predikce Ministerstva financí zvýšil odhadem o 2,3 %. Růst byl tažen především investicemi do fixního kapitálu a zesílenou akumulací zásob. Výdaje domácností na konečnou spotřebu i přes řadu fiskálních stimulačních opatření mírně klesly, a to kvůli razantnímu nárůstu životních nákladů, zejména cen energií, a zpřísnění měnové politiky. Růst inflace napříč všemi zeměmi v regionu CEE, ve kterých je Podfond 1 aktivní, vedl k razantnímu zvyšování úrokových sazeb. Podfond 1 však nevyužívá seniorního bankovního financování ani jiného dluhového financování. Pohledávky Podfondu 1 navázané na private equity projekty byly v daném účetním období fixně úročeny, přičemž část z nich navázaná na nemovitostní sektor byla kompletně splacena a část je zastavena

pozemkem za účelem výstavby developerského projektu.

Po důkladném zvážení všech okolností došlo k návrhu o zrušení Podfondu s likvidací s účinností od 1. 5. 2021. Dne 9. 3. 2021 bylo investorům zasláno oznámení o výsledku rozhodování per rollam, v rámci, kterého byl návrh dne 8. 3. 2021 přijat. Po téměř desetileté historii tak Podfond dnem 1. 5. 2021 vstoupil do likvidace. Z tohoto důvodu účetní závěrka nevychází z předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu. Podfond zohlednil tržní hodnoty aktiv v této účetní závěrce formou úpravy reálných hodnot podle informací, které měl Podfond k dispozici k datu sestavení této účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná a současně jediná, kterou Podfond sestavuje.

Rozvahový den:	31. prosince 2022
Okamžik sestavení účetní závěrky:	24. dubna 2023
Účetní období:	1. ledna 2022 až 31. prosince 2022
Minulé účetní období:	1. května 2021 až 31. prosince 2021

Tato účetní závěrka je sestavena za rok od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022. Zveřejněné hodnoty za minulé účetní období představují období 8 měsíců od vstupu Podfondu do likvidace, a tudíž hodnoty nejsou s aktuálním účetním obdobím porovnatelné.

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.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

(b) Finanční nástroje

a. Finanční nástroje – oceňování

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z ceny), a iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejčům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Naběhlá hodnota ("AC" – amortized cost) je částka, kterou byl finanční nástroj oceněn při prvotním uznání po odečtení všech splátek jistiny, navýšený o naběhlý úrok a pro finanční aktiva snížený o případné opravné položky na očekávané úvěrové ztráty ("ECL" – expected credit loss). Naběhlé úroky zahrnují amortizaci transakčních nákladů aktivované při prvotním uznání a naběhlou prémie nebo diskont, tj. rozdíl mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, amortizovanou metodou efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy a naběhlé úrokové náklady, včetně časově rozlišeného kuponu a amortizovaného diskontu nebo prémie (včetně případných aktivovaných poplatků při vzniku), nejsou vykazovány samostatně a jsou zahrnuty do účetní hodnoty souvisejících položek v účetní závěrce.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za příslušné období tak, aby byla dosažena konstantní periodická úroková míra (efektivní úroková míra) z účetní hodnoty. Efektivní úroková míra je míra, kterou se přesně diskontují odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje (případně za kratší období) na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Efektivní úroková míra diskontuje peněžní toky nástrojů s proměnlivým úrokem k příštím datu refixace úroků, s výjimkou prémie nebo diskontu, která odráží úvěrové rozpětí nad pohyblivou úrokovou sazbu specifikovanou v nástroji nebo jiné proměnné, které nejsou přenastavovány na tržní sazby. Takové prémie nebo diskonty se amortizují po celou očekávanou dobu trvání nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje všechny poplatky placené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

b. Finanční nástroje – prvotní uznání

Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Všechny ostatní finanční nástroje jsou prvotně uznány v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu. Po prvotním zaúčtování finančního nástroje je vypočtena a vykázána očekávaná úvěrová ztráta pro finanční aktiva oceněná v kategorii AC, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu.

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Podfond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším, než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

c. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění

Podfond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: FVTPL. Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu Podfondu pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

d. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model

Obchodní model odráží způsob, jakým Podfond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Podfondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv ("držení za účelem získání smluvních peněžních toků") nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv ("držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje"), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást "jiného" obchodního modelu a oceněna v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Podfond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Informace o kritických úsudcích, které Podfond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 4.

e. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – charakteristiky peněžních toků

V případech obchodního modelu "drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků" nebo "drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje", posuzuje Podfond, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků ("SPPI" – solely payments of principal and interest). Finanční aktiva s složenými deriváty jsou posuzována pro tyto účely jako jeden celek.

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

f. Finanční nástroje – reklasifikace

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu. Účetní jednotka nezměnila během současného období svůj obchodní model a neprovedla žádné reklasifikace, vyjma reklasifikací z titulu prvotní aplikace IFRS 9 k 1. lednu 2021, které jsou popsány v kapitole „Změny účetních metod“.

g. Finanční aktiva – odpisy

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Podfond vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

h. Finanční aktiva – odúčtování

Podfond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Podfond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užítky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Podfond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

i. Finanční závazky – kategorie ocenění

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, které byly jako takové klasifikovány při výchozím uznání.

j. Finanční závazky – odúčtování

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

k. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se vykazuje ve výkazu o finanční situaci v krátkodobých závazcích. Peníze a peněžní ekvivalenty v souladu s obchodním modelem jsou klasifikované povinně jako FVTPL.

l. Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny poskytnutými úvěry. Tyto pohledávky naplňují dle IFRS definici dluhového finančního nástroje a jako takové jsou v souladu s obchodním modelem Podfondu klasifikované povinně jako FVTPL. Výnosové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody ve výkazu zisku a ztráty na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

m. Investiční akcie

Fond vydává k podfondu jeden druh investičních akcií za účelem shromáždění peněžních prostředků v Podfondu.

Investiční akcie jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Fondu.

Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány za reálnou hodnotu čistých aktiv připadajících na tyto investiční akcie k poslednímu dni měsíce předcházejícího měsíce, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o vydání či odkup investičních akcií. Hodnota čistých aktiv připadajících na investiční akcii je spočítána dělením čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií celkovým počtem nevypořádaných investičních akcií každého druhu a třídy.

Přijaté zálohy na investiční akcie jsou vedené v hodnotě odpovídající částce obdržené.

n. Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

(c) Přepočet cizí měny

Peněžní měna

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách.

Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty společně s přeceněním na reálnou hodnotu.

(d) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z výsledku hospodaření běžného účetního období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH. Podfond je registrován k DPH jako identifikovaná osoba.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(f) Spřízněné strany

Strana je spřízněná s Podfondem, pokud jsou splněny podmínky vyplývající z definice spřízněných osob podle ustanovení mezinárodních účetních standardů upravených Evropskou unií – IAS 24.9 a IAS 24.10.

- a) strana
 - (i) ovládá nebo spoluovládá Podfond;
 - (ii) má podstatný vliv na Podfond; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení Podfondu.
- b) strana je přidruženým podnikem Podfondu.
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je Podfond spoluvlastníkem
- d) strana je členem klíčového managementu Podfondu nebo investiční společnosti
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce patřící pod písmeno a) nebo d)
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládaná, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivce patřící pod písmeno d) nebo e) nebo v ní má takovýto jedinec přímo nebo nepřímo podstatné hlasovací právo; nebo
- g) strana je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců účetní jednotky, která je spřízněná s Podfondem.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi Podfondem a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

(g) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

4. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Reálná hodnota

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud účetní jednotka prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. účetní jednotka neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), tak se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se může rovnat:

- míře účasti na vlastním kapitálu akciové společnosti, pokud se jedná o akcie,
- míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy,
- současné hodnotě budoucích peněžních toků plynoucích z cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Odhad reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodované na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu konce roku. Podfond využívá pro finanční aktiva i finanční závazky poslední obchodovanou tržní cenu. Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování, použijí se pro stanovení reálné hodnoty oceňovací metody.

Aktivní trh je trh, na kterém se provádějí transakce týkající se aktiv nebo závazků s dostatečnou četností a objemem, aby průběžně poskytovaly informace o cenách.

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se určují pomocí oceňovacích metod. Fond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Fond použít ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných cenných papírů, pohledávek a jiných finančních nástrojů, které nebyly trhy v průběhu finančního roku aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

Výstupem ocenění je vždy odhad nebo přibližná hodnota, kterou nelze stanovit s určitostí a použité oceňovací metody nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro pozice, které Fond má. Ocenění se proto případně upravuje tak, aby umožňovalo zahrnutí dalších faktorů, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Naběhlá hodnota peněz a peněžních ekvivalentů je považována za nejpřesnější odhad reálné hodnoty.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Podfondu. Podfond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislými zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2022.

tis. CZK	Úroveň	Reálná hodnota k 31. 12. 2021	Přijaté úhrady/ Poskytnuté půjčky/ Nakoupené akcie	Vyplacené úhrady/ Splacené půjčky/ Prodané akcie	Oceňovací rozdíl v Zisku nebo ztrátě z finančních operací	Zůstatek k 31. 12. 2022
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty						
	2	17 184	185 071	-191 011	50	11 294
	3	219 811	-	-86 984	-2 538	130 289
	3	39 656	-	-	-6 347	33 309

tis. CZK	Úroveň	Reálná hodnota k 30. 4. 2021	Přijaté úhrady/ Poskytnuté půjčky/ Nakoupené akcie	Vyplacené úhrady/ Splacené půjčky/ Prodané akcie	Oceňovací rozdíl v Zisku nebo ztrátě z finančních operací	Zůstatek k 31. 12. 2021
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty						
	2	68 087	38 729	-89 397	-235	17 184
	3	241 078	0	0	-21 267	219 811
	1	32 881	-	-42 057	9 176	0
	3	51 125	0	0	-11 469	39 656

Přecenění na reálnou hodnotu je nerealizované (pouze ve srovnatelném období bylo 9 176 tis. Kč z přecenění obchodovaných akcií realizováno).

Investice zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují akcie neobchodované na regulovaném trhu a poskytnuté půjčky. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tato aktiva k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým znaleckým posudkem. Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci majetkovou metodu substanční hodnoty v případě cenných papírů a analýzu diskontovaných peněžních toků založenou na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků za použití diskontní sazby v případě poskytnutých půjček.

Oceňovací technika, vstupy použité při měření reálné hodnoty investic úrovně 3 a související citlivost na rozumně možné změny v těchto vstupech jsou následující:

Finanční aktiva v reálné hodnotě úrovně 3 vykázaná do zisku a ztráty k 31. 12. 2022

tis. CZK	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	33 309	Majetková metoda substanční hodnoty ("NAV")	Faktor likvidity	35,93 % (35,93 %)	± 10 %	+11 473 -4 396
Pohledávky za nebankovními subjekty	130 289	Diskontované peněžní toky ("DCF")	Faktor likvidity	50,8 %-97,5 % (76,7 %)	± 10 %	-17 963 +12 419
			Bezriziková sazba	0,61%	± 0,5 %	+237 -223
			Riziková prémie	4,47 %	± 1 %	+564 -535

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku a ztráty k 31. 12. 2021

tis. CZK	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	39 656	Majetková metoda substanční hodnoty ("NAV")	Faktor likvidity	40,29 % (40,29 %)	± 10 %	-9 614 +9 654
Pohledávky za nebankovními subjekty	219 811	Diskontované peněžní toky ("DCF")	Faktor likvidity	100 % (90,18 %)	± 10 %	-24 452 +7 765
			Bezriziková sazba	-0,39 -1,15 % (0,82 %)	± 0,5 %	-514 +480
			Riziková prémie	4,41 % (4,41 %)	± 1 %	-1 084 +964

Likvidita jednotlivých aktiv nemůže být vyšší než 100 %.

Výše uvedená tabulka uvádí citlivost finančních aktiv na vstupy do ocenění, pokud by změna jednoho nebo více vstupů, odrážející možné alternativní předpoklady, významně změnila reálnou hodnotu. Za tímto účelem byla posouzena významnost z hlediska zisku nebo ztráty a fondového kapitálu.

Citlivost měření reálné hodnoty popsaná ve výše uvedené tabulce ukazuje směr, kterým by zvýšení nebo snížení příslušných vstupních proměnných mělo dopad na výsledek ocenění.

Pro určení reálné hodnoty ostatních aktiv a ostatních pasiv Podfondu, které jsou zároveň finančním nástrojem, je nejlepším odhadem jejich reálné hodnoty naběhlá hodnota. Tato hodnota je považována za nejlepší aproximaci reálné hodnoty a je klasifikována v úrovni 2.

5. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY PŘI UPLATŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH PRAVIDEL

Reálná hodnota finančních nástrojů. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Faktory finančního rizika“ a účetní politice „Reálná hodnota finančních nástrojů“.

Podfond provádí odhady a stanoví předpoklady, které ovlivňují částky vykázané v účetní závěrce, a účetní hodnoty aktiv a závazků v následujícím účetním období. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech Podfondu a dalších faktorech včetně očekávání budoucích událostí, které jsou za daných okolností považovány za přiměřené. Podfond také provádí určité úsudky v procesu uplatňování účetních pravidel. Úsudky, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a odhady, které mohou v příštím účetním období způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a závazků jsou popsány v následující poznámce „Faktory finančního rizika“, sekce „Reálná hodnota finančních nástrojů“.

Hodnocení obchodního modelu. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Smluvní peněžní toky z pohledávek Podfondu jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale i přes to nejsou tyto dluhové nástroje klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako nástroje držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Podfondu.

Z výše uvedeného plyne, že Podfond klasifikuje svůj obchodní model jako „Řízení na bázi reálné hodnoty“, (dle IFRS 9 jde o kategorii „Jiné obchodní modely“) a tudíž vykazuje svá finanční aktiva povinně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Prezentace fondového kapitálu. Investiční akcie emitované Podfondem splňují podmínky definice finančního závazků podle IAS 32, jelikož se jedná o odkupitelné finanční nástroje. Fond nicméně vyhodnotil, že emitované akcie splňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Fond tak klasifikuje své investiční i nadále v rámci položek vlastního kapitálu.

Náhled na spřízněnost. Strana je spřízněná s Podfondem, pokud jsou splněny podmínky vyplývající z definice spřízněných osob podle ustanovení mezinárodních účetních standardů upravených Evropskou unií – IAS 24.9 a IAS 24.10. Podfond v souladu s definicí neidentifikoval žádné strany jako spřízněné.

6. FINANČNÍ RIZIKA

Faktory finančního rizika

Fond je v důsledku své činnosti vystaven různým finančním rizikům: tržnímu riziku (včetně měnového rizika, úrokového rizika z reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků a cenového rizika), úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Celkový program řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu. Politika Fondu umožňuje použití derivátových finančních nástrojů jak ke snížení, tak k vytvoření určitých rizikových expozič.

Všechny investice do cenných papírů představují riziko ztráty kapitálu. Maximální ztráta kapitálu z nakoupených opcí, dlouhodobých majetkových a dluhových cenných papírů je omezena na reálnou hodnotu těchto pozic. Neexistují žádné budoucí pozice nebo jiné expozice, u nichž může být maximální ztráta kapitálu neomezená.

Řízení těchto rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených Statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

Úvěrové riziko

Fond je vystaven úvěrovému riziku z titulu poskytování úvěrů a investičních aktivit. Úvěrové riziko je tedy přímo a úzce spjato s rizikem selhání protistrany. Pro oblast řízení rizika protistrany udržuje společnost systém, který monitoruje sledované expozice a porovnává je s limity stanovenými právními nebo vnitřními předpisy nebo odvozené od akceptovatelné míry rizika protistrany. Pro měření a sledování rizika protistran jsou využívány tyto metody a nástroje: detailní hodnocení protistrany v rámci KYC procedury (aktualizovaný KYC checklist), Robustní AML procedury, nezávislá ocenění externích znalců, interní a externí audit. V případě vyhodnocení zvýšeného rizika protistrany dochází k úměrnému navýšení úroků či diskontních přírážek.

Jsou-li uzavírány smluvní vztahy se třetími stranami, jsou uzavírány zástavy ve prospěch fondu nebo přijímány poskytnuté garance.

Nejvýznamnější protistranou fondu jsou společnosti ze skupiny Arca Capital, jak již naznačuje název fondu. Pro vyhodnocení pozice vůči skupině Arca Capital vypracovala společnost detailní analýzu skupiny a dotčených aktiv včetně případného zajištění.

V rámci přecenění aktiv na reálnou hodnotu přistoupil správce ke zohlednění známého úvěrového rizika protistrany a po konzultaci se znalcem došlo k přecenění do výsledovky. Celkový vliv přecenění v důsledku kreditního rizika je zobrazen v tabulce níže (poskytnuté úvěry).

tis. Kč	31. 12. 2022 (před přeceněním)	31. 12. 2022 (po přecenění)	změna v %	31. 12. 2021
Poskytnuté úvěry				
Blackside, a.s.	136 633	58 140	-57,45%	64 191
AAH Park Topolčany j.s.a.	35 985	34 039	-5,41%	33 730
Arca Automotive Holding, j.s.a.	40 287	38 110	-5,40%	37 571
Celkem	212 905	130 289		219 811

tis. Kč	31. 12. 2021 (před přeceněním)	31. 12. 2021 (po přecenění)	změna v %	30. 04. 2021
Poskytnuté úvěry				
Blackside, a.s.	110 869	64 191	-42,10%	93 863
AAH Park Topolčany j.s.a.	34 595	33 730	-2,50%	30 784
Arca Automotive Holding, j.s.a.	38 534	37 571	-2,50%	34 287
ZXJ Czech, s.r.o.	85 806	84 319	-1,73%	82 144
Celkem	269 805	219 811		241 078

Tržní riziko

Fond se vystavuje tržním rizikům. Tržní rizika vznikají z otevřených pozic v a) měně, b) úrokových sazbách a c) majetkových cenných papírů, které jsou všechny vystaveny obecným a specifickým pohybům trhu. Vedení společnosti stanoví kvantitativní limity rizika, které lze přijmout.

(a) Měnové riziko

Fond vlastní jak peněžní, tak i nepeněžní aktiva denominovaná v jiných měnách, než je česká koruna, jeho funkční měna. Měnové riziko vyplývá z toho, že hodnota budoucích transakcí, vykazovaných peněžních aktiv a peněžních závazků denominovaných v jiných měnách kolísá v důsledku změn devizových kurzů. Devizová expozice týkající se nepeněžních aktiv a závazků je považována za součást rizika tržní ceny, nikoliv měnového rizika. Vedení společnosti však sleduje expozici u všech aktiv a závazků v cizích měnách.

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2022			
Pohledávky za bankami	26	11 268	11 294
Pohledávky za nebankovními subjekty	104 214	26 075	130 289
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	33 309	33 309
Ostatní aktiva	4 190	169 992	174 182
Celkem	108 430	240 644	349 074
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-
Ostatní pasiva	-	828	828
Rezervy	-	122	122
Vlastní kapitál	-	348 124	348 124
Celkem	-	349 074	349 074
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-
Čistá devizová pozice	108 430	-108 430	-

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2021			
Pohledávky za bankami	213	16 971	17 184
Pohledávky za nebankovními subjekty	106 891	112 920	219 811
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	39 656	39 656
Ostatní aktiva	4 114	83 434	87 548
Celkem	111 218	252 981	364 199
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-
Ostatní pasiva	-	1 477	1 477

Rezervy	-	878	878
Vlastní kapitál	-	361 844	361 844
Celkem	-	364 199	364 199
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-
Čistá devizová pozice	111 218	-111 218	-

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost expozice Podfondu vůči změnám devizových kurzů k 31. prosinci. Analýza je založena na předpokladech, že příslušný měnový kurz se zvyšuje / snižuje o procento uvedené v následující tabulce, přičemž všechny ostatní vstupy jsou konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu. Pohyb v hodnotě představuje dopad do výkazu zisku a ztráty a zároveň i čistých aktiv.

tis. CZK	31.12.2022		31.12.2021	
	Přiměřený posun v kurzu	Pohyb v hodnotě	Přiměřený posun v kurzu	Pohyb v hodnotě
Devizová pozice v EUR	+/- 2,5 %	+/- 2 711	+/- 2,0 %	+/- 2 224

(b) Úrokové riziko

Fond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na finanční situaci a peněžní toky. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto změn zvýšit, ale také se mohou v případě neočekávaných pohybů snížit nebo vytvořit ztráty. Vedení společnosti průběžně monitoruje a stanovuje limity míry nesouladu mezi změnami úrokových sazeb, které mohou nastat.

Níže uvedená tabulka shrnuje expozice fondu vůči úrokovým rizikům. V tabulce jsou uvedeny souhrnné částky finančních aktiv a závazků Fondu v účetní hodnotě, které jsou rozčleněny podle smluvních změn úroků nebo dat splatnosti, nastane-li dříve:

Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Od 1 roku			Bez specifikace	Celkem
		do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let		
K 31. prosinci 2022						
Pohledávky za bankami	11 294	-	-	-	-	11 294
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	130 289	130 289
Akcie, podílové listy a ostatní	-	-	-	-	33 309	33 309
Ostatní aktiva	-	-	-	-	174 182	174 182
Celkem	11 294	-	-	-	337 780	349 074
Ostatní pasiva	375	453	-	-	-	828
Rezervy	-	122	-	-	-	122
Vlastní kapitál	-	-	-	-	348 124	348 124
Celkem	375	575	-	-	348 124	349 074
Gap	10 919	-575	-	-	-10 344	-
Kumulativní Gap	10 919	10 344	10 344	10 344	-	-

Do kategorie Bez specifikace jsou zahrnuty:

- pod položkou „Pohledávky za nebankovními subjekty“ pohledávky za dlužníky po splatnosti. U těchto pohledávek obhospodařovatel vymáhá plnění od dlužníků v soudních sporech (viz bod 13 v části 2)
- pod položkou „Akcie, podílové listy a ostatní“ akcie uzavřeného investičního fondu Arca Capital CEE, které jsou dlouhodobě nelikvidní

- pod položkou „Ostatní aktiva“ vyplacené zálohy na podíl na likvidačním zůstatku, které byly vyplaceny držitelům akcií v září 2021 a v červenci 2022.

Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Od 1 roku		Nad 5 let	Bez	
		do 1 roku	do 5 let		specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami	17 184	-	-	-	-	17 184
Pohledávky za nebankovními subjekty	135 492	-	84 319	-	-	219 811
Akcie, podílové listy a ostatní	-	-	-	-	39 656	39 656
Ostatní aktiva	4 114	553	-	-	82 881	87 548
Celkem	156 790	553	84 319	-	122 537	364 199
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	663	814	-	-	-	1 477
Rezervy	-	878	-	-	-	878
Vlastní kapitál	-	-	-	-	361 844	361 844
Celkem	663	1 692	-	-	361 844	364 199
Gap	156 127	-1 139	84 319	-	-239 307	-
Kumulativní Gap	156 127	154 988	239 307	239 307	-	-

Výše uvedený přehled zahrnuje všechna aktiva a závazky a odpovídá hodnotám uvedenými ve výkazu o finanční situaci Fondu. Většina nástrojů držených fondem je úročena fixním úrokem, který při přecenění na reálnou hodnotou může podléhat volatilitě trhu. Nicméně s ohledem na historický vývoj úrokových sazeb se jedná o marginální výkyvy a tím i minimální dopad na hodnotu daných nástrojů.

c) Ostatní cenové riziko

Fond byl vystaven cenovému riziku z majetkových cenných papírů. To vyplývá z investic vlastněných Fondem, jejichž ceny jsou standardně v budoucnu nejisté. Jedná se především o veřejně obchodované cenné papíry, které jsou vysoce likvidní. Jelikož záměrem obhospodařovatele bylo v kontextu likvidace zpeněžit celé akciové portfolio k datu první zálohy na likvidační zůstatek, byly všechny veřejně obchodovatelné akcie v portfoliu ve sledovaném období prodány. Pokud byly majetkové cenné papíry denominovány v jiných měnách než v eurech, cena, která byla původně vyjádřena v cizí měně a poté přepočtena do korun, mohla kolísat i kvůli změnám měnových kurzů. Odstavec a) „Měnové riziko“ uvádí, jak je tato složka cenového rizika řízena a oceňována.

Politika fondu spočívá v řízení cenového rizika diverzifikací a výběrem cenných papírů a jiných finančních nástrojů ve stanovených mezích určených statutem. Statut Fondu omezuje investice do jednotlivých investičních nástrojů jednoho emitenta, jedné komodity, hromadné věci nebo majetkové hodnoty na maximálně 35 %. Statut fondu ale stanovuje, že se tyto investiční limity nepoužijí v období likvidace Fondu.

Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že Fond nemusí být schopen vytvářet dostatečné peněžní prostředky k plnému vypořádání svých závazků v době splatnosti. Může tak činit jen za podmínek, které jsou významně nevýhodné. Fond je hlavně vystaven riziku povinných odkupů investičních akcií svých kvalifikovaných investorů.

Následující tabulka uvádí finanční aktiva a závazky k 31. prosinci 2022 podle zbytkové smluvní splatnosti. Výše aktiv a závazků uvedených v tabulce splatností představuje smluvní peněžní toky.

- Položka vlastní kapitál zahrnuje vydané investiční akcie, které byly odkupitelné ve lhůtách daným statutem. Vzhledem k tomu, že fond je aktuálně v likvidaci, možnost odkoupení se neaplikuje.

Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs.		Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
		do 1 roku	do 5 let			
K 31. prosinci 2022						
Pohledávky za bankami	11 294	-	-	-	-	11 294
Pohledávky za nebankovními subjekty	130 289	-	-	-	-	130 289
Akcie, podílové listy a ostatní	-	-	-	-	33 309	33 309
Ostatní aktiva	4 190	-	-	-	169 992	174 182
Celkem	145 773	-	-	-	203 301	349 074
Ostatní pasiva	375	453	-	-	-	828
Rezervy	-	122	-	-	-	122
Vlastní kapitál	-	-	-	-	348 124	348 124
Celkem	375	575	-	-	348 124	349 074
Gap	145 398	-575	-	-	-144 823	-
Kumulativní Gap	145 398	144 823	144 823	144 823	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs.		Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
		do 1 roku	do 5 let			
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami	17 184	-	-	-	-	17 184
Pohledávky za nebankovními subjekty	135 492	-	84 319	-	-	219 811
Akcie, podílové listy a ostatní	-	-	-	-	39 656	39 656
Ostatní aktiva	4 114	553	-	-	82 881	87 548
Celkem	156 790	553	84 319	-	122 537	364 199
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	663	814	-	-	-	1 447
Rezerva	-	878	-	-	-	78
Vlastní kapitál	-	-	-	-	361 844	362 644
Celkem	663	1 692	-	-	361 844	364 199
Gap	156 127	-1 139	84 319	-	-239 307	-
Kumulativní Gap	156 127	154 988	239 307	239 307	-	-

Do kategorie aktiv se splatností do 3 měsíců jsou zahrnuty kromě prostředky na bankovních účtech také pohledávky za dlužníky po splatnosti. U těchto pohledávek obhospodařovatel vymáhá plnění od dlužníků v soudních sporech (viz bod 13 v části 2). Do kategorie aktiv se splatností od 1 roku do 5 let byla v roce 2021 zahrnuta pohledávka za společností vlastníci nemovitost průmyslového parku v Plzni se splatností v roce 2024. Tato pohledávka byla v průběhu roku 2022 předčasně splacena z důvodu prodeje nemovitosti. Aktiva bez specifikace představují akcie uzavřeného investičního fondu Arca Capital CEE, které jsou dlouhodobě nelikvidní a dále pod položkou „ostatní aktiva“ vyplacené zálohy na podíl na likvidačním zůstatku, které byly vyplaceny držitelům investičních akcií v září 2021 a červenci 2022.

Řízení kapitálového rizika

Kapitálem fondu představují čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií. Částka čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií se může výrazně měnit každý měsíc, neboť Fond podléhá měsíčním úpisům a odkupům podle uvážení investorů, jakož i změnám vyplývajícím z výkonu Fondu. Cílem Fondu při správě kapitálu je zajištění schopnosti Fondu pokračovat v činnosti, zajištění výnosů pro investory, přinášení výhod dalším zúčastněným stranám a udržování silné kapitálové základny, která podpoří rozvoj investičních aktivit Fondu.

Za účelem zachování kapitálové struktury je politikou Fondu postupovat takto:

- sledovat výši měsíčních úpisů a odkupů v poměru k aktivům, která očekává, že bude schopen prodat v rámci výplatních lhůt, které Fond vyplácí investorům, kteří vlastní investiční akcie.
- odkoupit a vydat nové investiční akcie v souladu se závaznými dokumenty Fondu, které zahrnují možnost omezit zpětné odkupy a vyžadovat určité minimální podíly a úpisy.

Představenstvo, obhospodařovatel fondu a depozitář fondu monitorují kapitál na základě hodnoty čistých aktiv připadající na jednotlivé kvalifikované investory.

Přičemž v souvislosti se vstupem Podfondu do likvidace od 1. 5. 2021 jsou veškeré snahy Fondu cíleny na maximalizaci výnosu ze zpeněžování stávajících aktiv a tímto pak maximalizovat čistou hodnotu aktiv připadající na držitele investičních akcií.

7. INFORMACE O SEGMENTECH

Fond má sídlo v České republice. Všechny investice Fondu jsou v rámci Evropské unie. Vedení považuje z odvětvového hlediska celé portfolio za jeden segment a monitoruje své investice jednotlivě i podle geografického rozdělení. V současnosti jsou segmenty založené na geografickém členění tři: Česká republika, Slovenská republika a Polsko. Během sledovaného období nedošlo k žádným změnám v členění segmentů.

Informace o geografických segmentech jsou následující:

za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Celkem
Zisk nebo ztráta z finančních operací (přecenění na reálnou hodnotu)	1 487	-37 006	-35 519
Zisk nebo ztráta z finančních operací (kurzové zisky/ztráty)	-177	-3 665	-3 842
Zisk nebo ztráta z finančních operací (výnosy z úroků)	1 230	29 197	30 427
Zisk nebo ztráta z finančních operací (výnosy z akcií)	-	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 540	-11 474	-8 934

za období 8 měsíců končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Polsko	Celkem
Zisk nebo ztráta z finančních operací (zisk/ztráta z prodeje akcií)	3 417	0	1 547	4 964
Zisk nebo ztráta z finančních operací (přecenění na reálnou hodnotu)	-10 899	-46 317	0	-57 216
Zisk nebo ztráta z finančních operací (kurzové zisky/ztráty)	-434	-4 953	0	-5 387
Zisk nebo ztráta z finančních operací (výnosy z úroků)	1 603	28 009	0	29 612
Zisk nebo ztráta z finančních operací (výnosy z akcií)	884	0	0	884
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-5 429	-23 261	1 547	-27 143

Náklady Podfondu, kterými jsou především obhospodařovatelské a správní poplatky, se nepovažují za segmentové náklady.

8. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Od 1.5. 2021 se úroky vykazují jako součást přecenění na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

9. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	k 31. 12. 2022	Období 1. 5. 2021 – 31. 12. 2021
Bankovní poplatky	25	22
Celkem	25	22

10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	k 31. 12. 2022	Období 1. 5. 2021 – 31. 12. 2021
Výnosy z operací s cennými papíry – akcie	-	42 404
Náklady na operace s cennými papíry – akcie	-	37 440
Celkem zisk/ztráta z obchodů s akciemi	-	4 964
Výnosy z přecenění na reálnou hodnotu	17 641	653
Náklady z přecenění na reálnou hodnotu	-53 160	-57 869
Celkem zisk/ztráta z přecenění na reálnou hodnotu	-35 519	-57 216
Výnosy z devizových operací – kurzové zisky	941	115
Náklady na devizové operace – kurzové ztráty	-4 783	-5 502
Celkem zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-3 842	-5 387
Výnosy z úroků a podobné výnosy	30 427	29 612
Výnosy z akcií a podílů – ostatní	-	884
Celkem zisk/ztráta z finančních operací	-8 934	-27 143

Zisk nebo ztráta z finančních operací představuje především zisky a ztráty z přecenění půjček a cenných papírů na reálnou hodnotu v průběhu účetního období. Od 1.5. 2021 se úroky vykazují jako součást přecenění na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	k 31. 12. 2022	Období 1. 5. 2021 – 31. 12. 2021
Náklady na obhospodařování Fondu	1 573	1 492
Náklady na služby depozitáře a custody	403	367
Náklady na audit	334	321
Náklady na právní a daňové poradenství	792	1 497
Náklady na likvidaci	2 280	1 522
Náklady na soudní poplatky	5	2 370
Ostatní (znalecké posudky, poplatky, marketing)	226	273
Celkem	5 613	7 842

Podfond je obhospodařován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., které platí poplatky za obhospodařování. Odměna je stanovena ve výši 0,55 % (k 31.12.2021 ve výši 1,1 %) z vlastního kapitálu zvýšená o případný výkonnostní poplatek ve výši 30 % nad 10 % Vnitřního výnosového procenta.

Poplatky za obhospodařování, stejně jako ostatní správní náklady jsou fakturovány Podfondem.

Podfond neměl v období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 a v období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 žádné zaměstnance.

12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V roce 2022 a 2021 Podfond neneviduje žádné transakce vůči spřízněným stranám.

13. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Pohledávky za bankami obsahují pouze peníze v bankách, splatné na požádání. Podfond drží své peníze v bance UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která dosahuje ratingu BCA dle Moody's Baa2 k 31. prosinci 2022 (rating LTD dle Moody's je A3).

Běžné účty u bank	11 294	17 184
Celkem	11 294	17 184

14. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní dlužníci (půjčky)	130 289	219 811
Celkem	130 289	219 811

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků s úrokovými sazbami 5 % - 15 %.

15. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Krátkodobé závazky k 31. prosinci 2022 obsahují ostatní pasiva ve výši 828 tis. Kč a rezervy na daň z příjmů ve výši 122 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: ostatní pasiva ve výši 1 477 tis. Kč a rezervy na daň z příjmů ve výši 878 tis. Kč).

16. INVESTIČNÍ AKCIE

Podfond vydává investiční akcie, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu tohoto podfondu. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku podfondu s likvidací.

Podfond vydává investiční akcie, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu tohoto podfondu. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku podfondu s likvidací.

Minimální hodnota investice každého investora musí odpovídat částce 125 000 EUR, anebo 1 000 000 Kč (v případě investice v EUR pak 40 tis. EUR), a to za předpokladu, že daná investice odpovídá jeho finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic investora.

K datu 31. prosince 2022 byl počet vydaných investičních akcií 248 891 ks.

Hodnota čistých aktiv (NAV) připadajících na investiční akcii Podfondu k rozvahovému dni je následující: 1 398,7011 CZK/1ks

17. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou	33 309	39 656
Čistá účetní hodnota	33 309	39 656

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2022 Tržní cena	31. 12. 2021 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
- Nekótované	33 309	39 656
Mezisoučet	33 309	39 656
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
Mezisoučet	-	-
Celkem	33 309	39 656

18. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za Arca Automotive Holding	4 190	4 114
Zálohy na podíl na likvidačním zůstatku	169 992	82 881
Zálohy na daň z příjmů právnických osob	-	504
Poskytnuté platby dodavatelů	-	49
Celkem	174 182	87 548

19. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči Finančnímu úřadu z titulu DPH	-	24
Dohadné účty pasivní vůči třetím stranám	828	1 453
Celkem	828	1 477

20. REZERVY

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Tvorba rezervy na splatnou daň	122	878
Celkem rezervy	122	878

Zálohy zaplacené finančnímu úřadu k 31. prosinci 2022 činily 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 činily 504 tis. Kč).

21. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období	Vlastní kapitál
Zůstatek k 1. 1. 2022	278 191	117 790	-34 137	361 844
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-13 719	-13 719
Použití zisku/ztráty za rok 2021	-	-34 137	34 137	-
Emise akcií	-	-	-	-
Odkup akcií	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2022	278 191	83 652	-13 719	348 124

Zůstatek k 30. 4. 2021	278 191	105 129	12 661	395 981
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-34 137	-34 137
Použití zisku/ztráty za rok 2020	-	12 661	-12 661	-
Emise akcií	-	-	-	-
Odkup akcií	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	278 191	117 790	-34 137	361 844

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vlastní kapitál (tis. Kč)	348 124	361 844
Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy)	248 891	248 891

Kapitálové fondy Podfondu jsou tvořeny investičními akciemi.

Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je stanovována z fondového kapitálu Podfondu, a to pro příslušný kalendářní měsíc podle stavu k poslednímu dni příslušného kalendářního měsíce. Hodnota NAV připadající na jednu akcii Podfondu činila 1 398,7011 Kč k datu 31. prosinci 2022 a 1 453,8233 Kč k datu 31. prosinci 2021

22. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Ztráta za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 ve výši 13 719 tis. Kč bude navržena na převod do neuhrazené ztráty za předchozí období.

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

Podfond eviduje z titulu splatné daně z příjmu k 31. 12. 2022 závazek 0 tis. Kč (k 31. 12. 2021 závazek činil 78 tis. Kč).

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

V účetním období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 a za období 1. května 2021 do 31. prosince 2021 Podfond nevykazuje odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

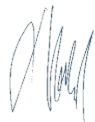
24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Podfondu známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2022.

Účetní závěrka
sestavena dne

24. dubna 2023

Razítko a podpis statutárního
orgánu:



Rudolf Vřešťál
Pověřený zmocněnec

Osoba odpovědná
za účetnictví

Jméno a podpis



Karel Krhovský, CEO
tel: 222 500 758

Osoba odpovědná za
účetní závěrku

Jméno a podpis



Šárka Burgetová
tel: 222 500 758