

AO

Arca Opportunity

Výroční zpráva 2018

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2

OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY

- 1) ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA**
- 2) PROFIL ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2**
- 3) FINANČNÍ ČÁST**

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA CEE EQUITY – podfond 2

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

Dovolte, abychom Vás touto cestou informovali o podnikatelské činnosti investičního fondu ARCA OPPORTUNITY CEE Equity – podfond 2 (dále jen „Podfond“) za období roku 2018 a také o záměrech jediného člena představenstva a zároveň obhospodařovatele a administrátora Fondu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s.

Podfond vznikl rozhodnutím představenstva ze dne 20.10.2017. Podfond fakticky začal vykonávat činnost až od začátku roku 2018 (ke konci roku 2017 neměl žádná aktiva). K Podfondu jsou vydávány zaknihované investiční akcie B (ISIN CZ0008042926).

Investičním cílem aktivně řízeného Podfondu je nadále dosahovat stabilně nadprůměrného zhodnocování majetku fondu, přičemž Podfond se zaměřuje primárně na investice do listovaných společností v regionu CEE vč. Ruska, jejichž akcie jsou na trhu podhodnocené anebo mají perspektivu dlouhodobého růstu. Podfond nadále plánuje investovat do top 10-15 investičních tipů. Příležitostně může mít Podfond otevřených i několik krátkých pozic.

V roce 2018 Podfond začal naplňovat vytyčenou investiční strategii, tedy investice do top investičních nápadů v CEE regionu, kde rostoucí HDP, příznivá situace spotřebitelů a stále nízká inflace podpoří růst zisků.

V průběhu roku 2018 Podfond držel největší pozici v chorvatském Telecomu, kde dlouhodobě sázíme na normalizaci dividendové politiky, která by odblokovala výrazný valuační diskont, což se v průběhu roku 2018 postupně potvrzovalo.

Expozicí na velmi perspektivní polský bankovní trh je nákup polské bankovní dvojky Bank Pekao a banky Santander. Bank Pekao je fundamentálně výrazně podhodnocená, má nadprůměrné ROE, očištěný zisk jí roste dvojciferným tempem a má přebytek kapitálu, který může použít na výplatu dividend, případně dále růst díky akvizicím. Celkový propad polského bankovního indexu v prvních 3 kvartálech roku 2018 jsme využili k postupnému dokupování pozic. Hodnota polských bank by měla pak obecně těžit z výrazného růstu polské ekonomiky a budoucího vývoje úrokových sazeb.

Na českém trhu jsme sázeli zejména na akcie CETV, která v roce 2018 výrazně snížila dluh a navyšovala příjmy z reklam. CME za poslední čtvrtletí fiskálního roku 2018 silná kvartální čísla. Za celý fiskální rok dosáhla firma čistého výnosu 703,9 milionu dolarů. Navyšování ziskovosti provozů by mělo poskytnout alternativy i pro jinou alokaci kapitálu než samotné oddlužování. Stejně tak vidíme CME jako zajímavý akviziční cíl některé z českých finančních skupin.

Otevřeli jsme rovněž spekulativní pozici u telekomunikační společnosti O2, kdy tyto akcie nabyly téměř dvouciferné ztráty na více než dvouletá minima po zprávě o vyloučení titulu ze systému akciových benchmarků MSCI. Tento krok se ukázal jako správný a v kontextu nastavené dividendové politiky držíme akcie O2 dále.

Výrazně se zotavující tržní ceny silové elektřiny, to je zcela zásadní fundamentální faktor, jenž stál za zařazením akcií ČEZ do portfolio Podfondu Tržní ceny elektřiny od prvního čtvrtletí 2018 zaznamenaly robustní růsty o desítky procent na několikaletá maxima. Hlavní příčinou tohoto pozitivního trendu jsou ceny emisních povolenek, které se od začátku roku 2018 zvýšily téměř trojnásobně na současné úrovni poblíž 20 EUR/t. Výše zmíněný růst tržních cen elektřiny významněji vylepší realizační ceny ČEZu v roce 2019, což se projeví v růstu provozního zisku EBITDA. Domníváme se, že zlepšující se fundamenty této společnosti nebyly dosud trhem adekvátně oceněny, a tedy vnímáme akcie ČEZu jako podhodnocené s perspektivou růstu ve střednědobém horizontu.

Výkonnost Podfondu (-9,82 %) v roce 2018 bohužel do značné míry odrážela situaci na evropských i zahraničních akciových trzích, které čelily zejména ve čtvrtém kvartálu roku 2018 opravdu silným prodejním tlakům, což uvalilo prakticky všechny akciové fondy i celkové akciové indexy do poměrně hlubokých ztrát. Jen ve 12 měsíci roku 2018 se například hodnota indexu PX50 snížila o výrazných 7,7 %. Hodnota investiční akcie, tak k 31.12.2018 činila 0,9018 CZK.



Nadále však sázíme na finanční tituly se silným fundamentem schopné generovat volný cash-flow v kombinaci se stabilní dividendovou politikou a podhodnocené telekomunikační společnosti v regionu CEE.

V Praze, dne 30.4.2019

Rudolf Vřešťál
 Předseda představenstva
 REDSIDE investiční společnost, a.s.

Ing. Karel Krhovský
 Člen představenstva
 REDSIDE investiční společnost, a.s.

PROFIL ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – PODFOND 2

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1.1.2018 do 31.12.2018.

1. Základní údaje o Podfondu

Název:	ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2
NID:	75160536
Zkrácený název:	AOPP PF2
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:	25 914 tis. Kč

- ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2 (dále jen jako „Podfond“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., přičemž Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů na základě rozhodnutí České národní banky, jež nabylo právní moci 24. října 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.
- Fond je založen na dobu neurčitou a pro neomezený počet akcionářů

Předmět podnikání:

- ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2 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 Podfondu:

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. k 31.12.2018

Statutární ředitel

Pověřený zmocněnec

Pověřený zmocněnec

REDSIDE investiční společnost, a.s.

Rudolf Vřešťál

Ing. Karel Krhovský

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady

Člen dozorčí rady

Člen dozorčí rady

Luděk Černovický

Ing. Juraj Koník

Ing. Mojmír Vančura

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

člen představenstva:

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

Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000

Den vzniku členství: 1. listopadu 2014

zapsáno 24. února 2018

při výkonu funkce zastupuje:

RUDOLF VŘEŠŤÁL, dat. nar. 22. února 1977

Prokopova 2849/2a, Žižkov, 130 00 Praha 3

zapsáno 24. února 2018

při výkonu funkce zastupuje:

Ing. KAREL KRHOVSKÝ, dat. nar. 25. července 1987

č.p. 265, 687 64 Slavkov

zapsáno 24. února 2018

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

Podfond vznikl rozhodnutím představenstva ze dne 20.10.2017. Podfond fakticky začal vykonávat činnost až od začátku roku 2018. V průběhu roku 2018 došlo ke změně na pozici portfolio manažerů, kdy Ing. Ondřeje Koňáka a Ing. Václava Kmínka nahradil Rudolf Vřešťál.

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

<i>Investor</i>	<i>Počet vydaných IA</i>	<i>Podíl</i>
BAZ Czech, s.r.o.	10 252 204,00	35,68 %
Miloš Janatka	4 925 000,00	17,14 %
Stanislav Šefl	3 215 091,00	11,19 %
Celkový součet	28 737 000,00	

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

Ve sledovaném období neměl Podfond na žádné osobě kvalifikovanou účast.

7. Osoby jednající s Podfondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond ve shodě s žádnou osobou.

8. Údaje o osobě depozitáře

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

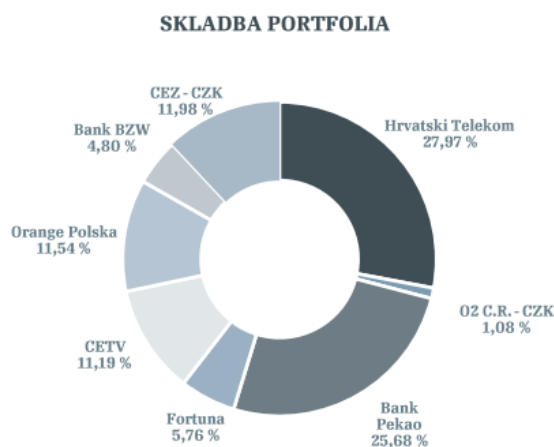
Sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92

IČO: 649 48 242

9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro Podfond v období do 31. prosince 2018

- Patria Finance, a.s.,
- WOOD & Company Financial Services, a.s.
- PPF banka a.s.

10. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité 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)
Hrvatski Telekom	zaknihované akcie	HRHT00RA0005	12 000	6 700	6 248
ORANGE POLSKA SA.	zaknihované akcie	PLTLKPL00017	90 000	3 085	2 578
FORTUNA	zaknihované akcie	NL0009604859	6 301	1 163	1 287
CETV Ltd.	zaknihované akcie	BMG200452024	40 000	3 663	2 498
Santander Bank	zaknihované akcie	PLBZ00000044	500	1 171	1 071
ČEZ, a.s.	zaknihované akcie	CZ0005112300	5 000	2 733	2 675
Bank Pekao, SA	zaknihované akcie	PLPEKAO00016	8 800	5 762	5 736
O2 ČR, a.s.	zaknihované akcie	CZ0009093209	1 000	226	241

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

- Členové představenstva nepřijali žádné plnění z Podfondu.
- Členové dozorčí rady nepřijali žádné plnění z Podfondu.

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

1.1. Statutární ředitel

Pověřený zmocněnec Rudolf Vřešťál skrze společnosti BAZ Czech, s.r.o. k 31.12.2018 vlastnil 10 252 204 kusů investičních akcií.

1.2. Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nevlastní žádné investiční akcie Podfondu.

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

Podfond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

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.

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

Podfond nemá organizační složku v zahraničí.

19. Fondový kapitál Podfondu

Fondový kapitál	25 914 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	28 737 tis. ks
Fondový kapitál na 1 investiční akcii	0,9018 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

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy veškerých výnosů.

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám ve statutu Podfondu ve smyslu strategie a zaměření investičního fondu, poplatkové struktury, subjektů outsourcingu, vedení fondu a rizikového profilu.

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

- Od 1.1.2018 do 30.6.2018 vykonával činnost portfolio manažera Ing. Václav Kmínek
- Od 1.1.2018 do 30.7.2018 vykonával činnost portfolio manažera Ing. Ondřej Koňák
- Od 1.8.2018 do 31.12.2018 vykonával činnost portfolio manažera Ing. Jakub Trčka
- Od 1.1.2018 do 31.12.2018 vykonával činnost portfolio manažera Rudolf Vřešťál

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

Tyto údaje jsou uvedeny v bodě 5 přílohy k účetní závěrce.

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

tis. Kč	2018	2017
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	4 822	1 920
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců obhospodařovatele	10 755	7 809
Sociální a zdravotní pojištění	4 335	3 090
Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem	19 912	12 819

V průběhu roku 2017 a 2018 nebyly vyplaceny odměny členům dozorčí rady obhospodařovatele. Odměny členů představenstva obhospodařovatele se skládají z fixní a variabilní složky, přičemž variabilní složka je závislá na výši dosaženého zisku investiční společnosti.

Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele

	2018	2017
Průměrný počet zaměstnanců	12	11
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

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

tis. Kč	2018	2017
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	4 822	1 920

Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele

	2018	2017
Počet členů představenstva	3	3

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



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY - podfond 2

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY - podfond 2 (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) 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 výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) 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

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

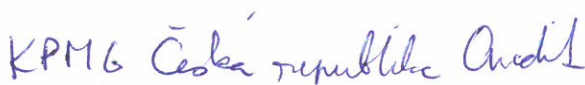
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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.

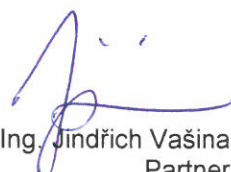
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY - podfond 2 k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Investiční fond: ARCA OPPORTUNITY - podfond 2
Sídlo: V celnici 1031/4, Nové Město, 101 00 Praha 1
Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	3 837	-
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		3 837	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	22 334	-
Aktiva celkem		26 171	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA			
Ostatní pasiva	14	256	56
Kapitálové fondy	15	28 236	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	- 56	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	16	-2 265	- 56
Pasiva celkem		26 171	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování		25 915	- 56

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: ARCA OPPORTUNITY - podfond 2
 Sídlo: V celnici 1031/4, Nové Město, 101 00 Praha 1
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč	Bod	1.1.2018- 31.12.2018	24.10.2017- 31.12.2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	449	-
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		449	-
Výnosy z akcií a podílů	6	282	-
<i>v tom: a) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		282	-
Výnosy z poplatků a provizí	18	-	-
Náklady na poplatky a provize		- 1	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-1 951	-
Správní náklady	8	-1 044	- 56
<i>b) ostatní správní náklady</i>		-1 044	- 56
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-2 265	- 56
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-2 265	- 56

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: ARCA OPPORTUNITY - podfond 2
 Sídlo: V celnici 1031/4, Nové Město, 101 00 Praha 1
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
0									
Zůstatek k 24.10.2017	-	-	-	-	-	-		-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-		- 56	- 56
Zůstatek k 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	- 56	- 56
Zůstatek k 1.1.2018	-	-	-	-	-	-		- 56	- 56
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-2 265	-2 265
Rozdělení zisku za rok 2017	-	-	-	-	-	-	- 56	56	-
Emise akcií	-	-	-	-	28 236	-	-	-	28 236
Zůstatek k 31.12.2018	-	-	-	-	28 236	-	- 56	-2 265	25 915

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika Podfondu

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2 (dále jen jako „Podfond“ nebo „Podfond 2“) 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 24. října 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 oddělené části jejího jmění za podmínky, že to umožňují stanovy. Podfond má vlastní investiční strategii.

Podfond nemá právní subjektivitu, majetek Podfondu obhospodařuje a administruje investiční společnost. Samotný Podfond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností zabezpečuje investiční společnost.

Podfond je založen na dobu neurčitou.

Strategie Podfondu

Investičním cílem Podfondu je 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.

Investiční akcie

Investičním akciím byl dne 7. listopadu 2017 přidělen kód ISIN CZ0008042926. Ke dni 31. prosince 2018 byly upsány investiční akcie v celkovém počtu 28 737 000 kusů.

Organizační sktruktura

Podfond je řízen investiční společností REDSIDE investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatelem fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

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 Podfonde:

- obhospodařování majetku Podfondu,
- správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
- řízení rizik spojených s investováním,
- administrace Podfondu, zejména:
 - o vedení účetnictví Podfondu
 - o zajišťování právních služeb,
 - o compliance,
 - o vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu,
 - o oceňování majetku a dluhů Podfondu,
 - o výpočet aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu,
 - o zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
 - o vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem,
 - o rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
 - o zajišťování vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
 - o vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
 - o vyhotovení propagačního sdělení Podfondu,
 - o uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám,
 - o oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
 - o výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu,
 - o rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
 - o vedení evidence o vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem
- a
- o 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.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti k 31. prosinci 2018

Představenstvo		
Předseda představenstva	Rudolf Vřešťál	od 29. června 2012
Člen představenstva	Ing. Juraj Dvořák	od 31. července 2014
Člen představenstva	Ing. Karel Krhovský	od 1. ledna 2018
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Petra Rychnovská	od 29. června 2013
Člen dozorčí rady	Ing. Petr Studnička	od 10. června 2014
Člen správní rady	Ing. Šárka Burgetová	od 1. ledna 2018

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 hlavním akcionářem:

RVR Czech, s.r.o., IČO: 24 300 136, 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

Ve sledovaném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Ke dni 1. ledna 2018 došlo k zániku členství člena představenstva Ing. Radka Širokého, k ukončení činnosti člena dozorčí rady a současně ke vzniku členství člena představenstva Ing. Karla Krhovského. Novým členem správní rady se stala ke dni 1. ledna 2018 Ing. Šárka Burgetová.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Rozvahový den: 31. prosinec 2018

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2019

Účetní období: 1. ledna 2018 až 31. prosince 2018

Minulé účetní období: 24. října 2017 až 31. prosince 2017

Všechny údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

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.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování,
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Podfond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

U dluhových cenných papírů v tomto portfoliu je úrokový výnos vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů jsou případné kurzové rozdíly vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Kurzové rozdíly u majetkových cenných papírů jsou součástí přecenění na reálnou hodnotu a jsou vykázány ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(c) Účasti s rozhodujícím a účasti s podstatným vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast v dceřiné společnosti, v níž Podfond fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv (kontrolu) na její řízení nebo provozování.

Rozhodujícím vlivem se rozumí schopnost Podfondu řídit finanční a operativní politiku jiné společnosti, a tak dosahovat prospěchu z jejích aktivit.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

Rozhodující vliv Podfond vykonává vždy, když splňuje alespoň jednu z následujících podmínek:

- a) je většinovým společníkem, nebo
- b) disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jiným společníkem nebo společníky, nebo
- c) může prosadit jmenování nebo volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem nebo jeho členem, anebo většiny osob, které jsou členy dozorčího orgánu právnické osoby, jejímž je společníkem.

Účasti s podstatným vlivem

Účasti s podstatným vlivem se rozumí účast v přidružené společnosti, která není dceřinou společností a v níž Podfond vykonává podstatný (významný) vliv.

Podstatným vlivem se rozumí schopnost Podfondu podílet se na finanční a operativní politice jiné společnosti, ale bez schopnosti vykonávat rozhodující vliv.

Podstatný vliv Podfond vykonává, když má přímý nebo nepřímý podíl nejméně 20 % na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v jiné společnosti, pokud v této společnosti nevykonává rozhodující vliv nebo pokud zřetelně neprokáže, že podstatný vliv není schopna vykonávat. Při menším než 20 % podílu se podstatný vliv nepředpokládá, pokud není zřetelné, že existuje.

Ocenění účastí

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou při jejich pořízení oceněny pořizovací cenou, která zahrnuje náklady související s pořízením (např. znalecké posudky, právní služby). K rozvahovému dni jsou účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem oceněny reálnou hodnotou na základě znaleckého posudku. Zisky a ztráty z tohoto ocenění se zachycují rozvahově ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“.

(d) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti vlastnímu kapitálu. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

(e) Ostatní pohledávky a závazky

Podfond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Podfond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Podfond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(f) 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.

(g) 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.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k rozvahovému dni. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně a pohledávek z podřízených úvěrů, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) 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.

(i) 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.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných 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.

(j) Leasing

Společnost neeviduje žádný majetek pocházející z finančního či operativního leasingu.

(k) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Podfond nemá žádné zaměstnance.

(l) Spřízněné strany

Strana je spřízněná s účetní jednotkou sestavující účetní závěrku při splnění podmínek

a) strana

- (i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku;
- (ii) má podstatný vliv na vykazující účetní jednotku; nebo
- (iii) je členem klíčového vedení vykazující účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku.

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky.

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce patřící pod písmeno a) nebo d)

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládaná, spoluovládaná nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jedinec; nebo

g) strana je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců vykazující účetní jednotky, nebo účetní jednotky, která je spřízněná, a vykazující účetní jednotky

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

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

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a 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 neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2
 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Podfond v průběhu účetního období neprovedl změnu účetních metod.

5. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	Období 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	Období 24. 10. 2017 – 31. 12. 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy z dluhových cenných papírů	449	-
Celkem	449	-

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	Období 1.1.2018 – 31.12.2018	Období 24.10.2017 – 31.12.2017
Výnosy z akcií a podílů ostatní výnosy z akcií a podílů	282	-
Celkem	282	-

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	Období 1. 1.2018 -31.12.2018	Období 24.10.2017 -31.12.2017
Výnosy z operací s cennými papíry – akcie	2 617	-
Náklady na operace s cennými papíry – akcie	-4 440	-
Celkem ztráta z obchodů s akciemi	-1 823	-
Výnosy z derivátových operací	-	-
Náklady z derivátových operací	-	-
Celkem ztráta z derivátových operací	-	-
Výnosy z devizových operací – kurzové zisky	14	-
Náklady na devizové operace – kurzové ztráty	-142	-
Celkem kurzové rozdíly (ztráta)	-128	-
Celkem ztráta/zisk z finančních operací	-1 951	-

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Období	
	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	24. 10. 2017 – 31. 12. 2017
Náklady na obhospodařování podfondu	370	-
Náklady na služby depozitáře a custody	419	2
Náklady na audit	121	54
Ostatní (znal. posudky, registr. poplatky, marketing, ostatní)	134	-
Celkem	1 044	56

Podfond je obhospodařován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., které platí poplatky za obhospodařování. Odměna je stanovena ve výši 1,6 % z vlastního kapitálu zvýšená o případný výkonnostní poplatek ve výši 25 % z rozdílu výkonnosti fondu ke konci roku a výnosu pětiletého českého státního dluhopisu zvýšeného o 5procentních bodů.

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

Podfond neměl v období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 žádné zaměstnance.

9. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	-	-	449	-	-	-
Náklady na úroky a podobné náklady	-	-	-	-	-	-
Náklady na poplatky a provize	-1	-	-	-	-	-
Výnosy z akcií a podílů	0	-	282	-	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	235	-	-1 014	-	-1 951	-
Správní náklady	1 044	56	0	-	0	-

10. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	Období 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018		Období 24. 10. 2017 – 31. 12. 2017	
Výnosy	-	-	-	-
Náklady (vč. rezerv a dohadů)	375	2		
tis. Kč	Období 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	Období 24. 10. 2017 – 31. 12. 2017		
Pohledávky	-	-		
Závazky (vč. rezerv a dohadů)	42	2		

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2
 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

Tabulka výše zahrnuje veškeré výsledkové transakce za uvedená období a dále stav pohledávek a závazků k rozvahovému dni s následujícími osobami spřízněnými v roce 2018:

- REDSIDE investiční společnost, a.s.
- ARCA OPPORTUNITY – Podfond 1
- ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	3 837	-
Pohledávky za bankami v čisté výši	3 837	-

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

V průběhu účetního období Podfond držel vlastní směnku Společnosti Arca Investments, a.s. Tato však byla v průběhu roku 2018 splacena a ke konci rozvahového dne tak Podfond neeviduje žádný zůstatek. K rozvahovému dni Podfond vykazuje výnosový úrok z dluhových cenných papírů ve výši 449 tis. Kč.

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie	22 334	-
Celkem	22 334	-

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2018 Tržní cena	31. 12. 2017 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
- Nekótované	6 807	-
Mezisoučet	6 807	-
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	15 527	-
Mezisoučet	15 527	-
Celkem	22 334	-

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadné účty pasivní	194	54
Různí věřitelé	62	2
Celkem	256	56

15. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kapitálové fondy tvořené (tis. Kč)	28 236	-
Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy)	28 737 000	-

Kapitálové fondy Podfondu jsou tvořeny investičními akciemi.

K rozhodnému dni Podfond emitoval 28 737 000 ks investičních akcií v Kč bez nominální hodnoty.

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.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 24. října 2017 do 31. prosince 2018

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk (ztráta)	Celkem
Počáteční stav k 24. 10. 2017	-	-	-
Úpis investičních akcií	-	-	-
Čistá ztráta za účetní období	-	-56	-56
Konečný stav k 31. 12. 2017	-	-56	-56
Úpis investičních akcií	28 236	-	28 236
Čistá ztráta za účetní období	-	-2 265	-2 265
Konečný stav k 31. 12. 2018	28 236	-2 321	25 915

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

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

Podfond navrhuje rozdělení ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Povinný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před rozdělením ztráty roku 2018	-	-56	-	-
Ztráta roku 2018	-2 265	-	-	-

Předpokládá se, že celá ztráta roku 2018 bude převedena na účet neuhrazených ztrát z předchozích období.

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Povinný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2017 před rozdělením ztráty roku 2017	-	-	-	-
Ztráta roku 2017	-56	-	-	-

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Peněžní prostředky	3 837	-
Akcie	22 334	-
Ostatní pasiva	-256	-56
Celkem	25 915	-56

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

- a) Splatná daň z příjmů

Podfond neeviduje splatnou daň za účetní období 2018 ani 2017.

- b) Odložený daňový závazek/pohledávka

V účetním období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 Podfond nevykazuje odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

19. PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

Podfond nemá žádné přijaté zástavy a zajištění k 31. prosinci 2018.

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Investiční podfond může být vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

a. Obchodování

Podfond může při správě portfolia držet obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Správa portfolia je svěřena profesionálnímu správci aktiv a spravována v souladu se Statutem Podfondu.

Podfond řídí rizika spojená s obchodními aktivitami na úrovni jednotlivých rizik a také jednotlivých typů finančních nástrojů. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na objemy jednotlivých investičních instrumentů.

b. Řízení rizik

Rizika, jimž je Podfond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve Statutu Podfondu. Detailnější postupy, které používá Podfond k řízení těchto rizik, jsou uvedeny ve vnitřních předpisech Podfondu, především v předpise „Pravidla metod řízení rizik“.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu 2018

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2018						
Pohledávky za bankami	3 837	-	-	-	-	3 837
Akcie	-	-	-	-	22 334	22 334
Ostatní pasiva	-62	-194	-	-	-	-256
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-25 915	-25 915
Celkem	3 775	-194	-	-	-3 581	-
Gap	3 775	-194	-	-	3 581	-
Kumulativní gap	3 775	3 581	3 581	3 581	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu 2017

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Ostatní pasiva	2	54	-	-	-	56
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-56	-56
Celkem	2	54	-	-	-56	-
Gap	-2	-54	-	-	56	-
Kumulativní gap	-2	-56	-56	-56	-	-

K datu zahájení činnosti (24. října 2017) neměl Podfond žádná aktiva nebo pasiva.

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků Podfondu

K 31. prosinci 2018 Podfond neměl žádná úrokově citlivá aktiva nebo pasiva.

K datu zahájení činnosti (24. října 2017) neměl Podfond žádná aktiva nebo pasiva.

Měnové riziko

Podfond je v měně CZK, ale může investovat do cenných papírů v jiných měnách. Hodnota investiční akcie tak může být ovlivněná i vývojem měnových kurzů. Na omezení měnového rizika může Podfond používat měnové deriváty. Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Podfondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

K 31. prosinci 2018 držel Podfond aktiva denominované v cizích měnách v následujícím složení:

Aktie v cizích měnách

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Aktie – Hrvatske Telekom	1 800 000 HRK	-
Aktie – Orange Polska	431 100 PLN	-
Aktie – Santander Bank	179 100 PLN	-
Aktie – Bank Pekao	959 200 PLN	-

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	HRK	PL	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2018				
Pohledávky za bankami	2	37	3 798	3 837
Aktie	6 248	9 385	6 701	22 334
Celkem	6 250	9 422	10 499	26 171
Ostatní pasiva	-	-	256	256
Celkem	-	-	256	256
Čistá devizová pozice	6 250	9 422	10 243	25 915

FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Podfond ke konci roku 2018 Podfond neeviduje žádný úvěr a majetek Podfondu tak není vystaven úvěrovému riziku.

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem Podfondu a vnitřními předpisy Podfondu. Vzhledem k povaze podnikání, kterou je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm.

a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, musí být veškeré investice Podfondu realizovány v souladu s platným statutem Podfondu a podléhají kontrole ze strany depozitáře Podfondu, kterým byla po období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

22. 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. prosinci 2018.

Účetní závěrka sestavena dne: 30. dubna 2019	Razítko a podpis  Rudolf Vřešťál Pověřený zmocněnec  Karel Krhovský Pověřený zmocněnec	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis:  Karel Krhovský Pověřený zmocněnec	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis:  Rudolf Vřešťál Pověřený zmocněnec
		tel.: 222 500 768	tel.: 224 931 360