



Výroční zpráva 2019

Obsah výroční zprávy

01

Zpráva
představenstva

02

Profil
ARCA opportunity– podfond 1

03

Finanční část

Klíčové ekonomické ukazatele

407,846 mil. CZK

NAV

7,78%

ZHODNOCENÍ
ZA ROK 2019

60,59%

KUMULATIVNÍ
VÝKONNOST
NEANUALIZOVANÁ





Zpráva představenstva

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA ARCA OPPORTUNITY – Podfond 1

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

dovoluji, abychom Vás touto cestou informovali o podnikatelské činnosti fondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 v průběhu roku 2019 a také o záměrech jediného člena představenstva a zároveň obhospodařovatele a administrátora Fondu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s.

Portfolio Podfondu 1 je nadále tvořeno vyváženým mixem pohledávek navázaných na investiční projekty v rámci skupiny Arca Capital, která se profiluje v oblastech od private equity, přes nemovitosti, venture capital, cestovní ruch, energetiku, distribuci elektrické a tepelné energie, finanční služby, personální agentury, dřevozpracující průmysl, automotive, bankovníctví či retailový prodej potravin, českých fondů kvalifikovaných investorů, fixně úročených korporátních dluhopisů a veřejně obchodovaných akciových titulů v rámci regionu střední a východní Evropy.

Po propadu akciových indexů v posledním kvartálu roku 2018 jsme se v průběhu tohoto roku vraceli do některých akciových pozic v rámci pražské burzy, kde dlouhodobě sázíme zejména na defenzivní dividendové akcie společností ČEZ a O2. V průběhu roku jsme po dvou obdrženích dividendách výrazně redukovali pozici v chorvatském Telecomu, kde jsme realizovali celkové absolutní zhodnocení převyšující 20 %. Rovněž jsme využili růstového potenciálu u akcií CETV, kde jsme dlouhodobě sázeli na prodej mediální skupiny, což se skutečně potvrdilo, neboť v říjnu došlo k oznámení o koupi ze strany PPF s nabídkovou cenou téměř 105 Kč. Nám se povedlo část pozice prodat za cenu mírně vyšší, zbylou část jsme se rozhodli držet do dalšího roku.

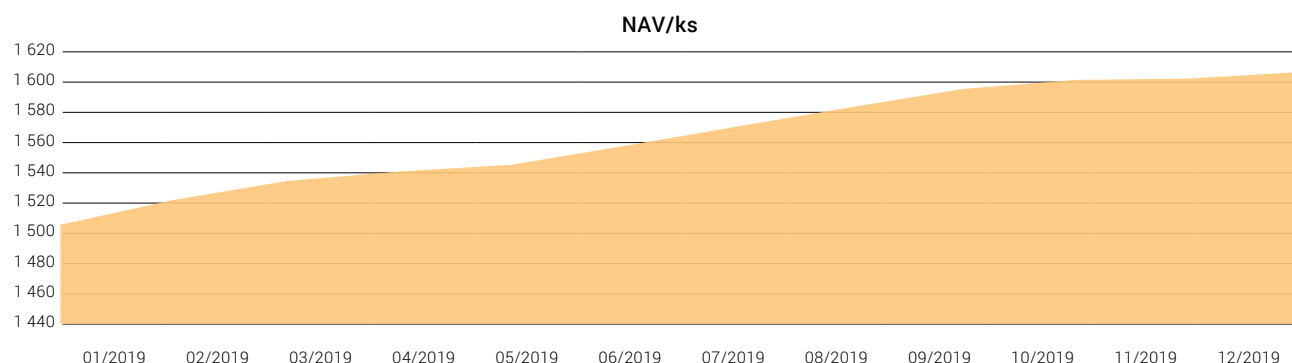
V rámci dluhopisového portfolia došlo k výplatě Penta dluhopisů v objemu 6 milionů EUR oproti splacení úvěru získaného od Privat banky na nákup těchto dluhopisů. Fond dále drží akcie investičního fondu Arca Capital CEE. Skupina Arca ke konci roku oznámila prodej stoprocentního obchodního podílu ve společnostech Karlovarská Korunná a Ondrášovka, nicméně transakci ještě musí schválit Úřad pro ochranu hospodářské soutěže.

Vlivem relativně vysokých valuací na akciových trzích jsme se tedy před koncem roku postupně snažili portfolio Podfondu mnohem více strukturovat směrem k alternativním aktivům jako „work-out“ pohledávky, financování pozemků, ubytovacích prostor či poskytnutí prostředků na nákup pohledávek v rámci reorganizace společnosti podnikající v distribuci biopaliv.

Tato strategie se ukázala jako správná, jelikož náš fond dosáhl v roce 2019 dalšího kladného zhodnocení ve výši 7,78 %.

Zároveň se chystáme více angažovat ve venture kapitálových projektech. Nicméně nadále chceme zachovat ojedinělou strukturu portfolia založenou na vyváženém mixu těchto alternativních aktiv a klasických investičních nástrojů. Z hlediska teritoriální diverzifikace bude Fond nadále investovat v regionu střední a východní Evropy.

Pevně doufáme, že se i do budoucna budeme společně podílet na dlouhodobém úspěchu fondu Arca Opportunity.



V Praze, dne 30. dubna 2020

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

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



Profil ARCA Opportunity - podfond 1

ARCA Opportunity – podfond 1

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.

1. Základní údaje o Podfondech

Název:	ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
NID:	75160404
Zkrácený název:	AOPP 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:	407 846 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 Podfondech 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 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 podfondech a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie podfondech ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů.

Orgány Podfondech:

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. k 31. 12. 2019

Člen představenstva	REDSIDE investiční společnost, a.s.
Při výkonu funkce zastupuje:	Rudolf Vřešťál
Při výkonu funkce zastupuje:	Ing. Karel Krhovský

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Luděk Černovický
Člen dozorčí rady	Ing. Juraj Koník
Člen dozorčí rady	Ing. Mojmír Vančura

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

K žádným změnám nedošlo.

3. Údaje o investiční společnosti obhospodařující investiční fond

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601, vznikla dne 29. června 2012 zápisem do obchodního rejstříku, přičemž povolení k činnosti investiční společnosti ve smyslu příslušných ustanovení zákona o kolektivním investování obdržela Společnost od České národní banky dne 26. 4. 2013 a právní moci nabylo dne 29. 4. 2013. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

Povolené činnosti dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále „Zákon“) k 31. 12. 2019:

Obhospodařování a administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů (tj. činnost dle § 11/1/a ZISIF):

- fondy kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání)
- zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondy kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a fondy kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

Orgány a vedoucí osoby Společnosti

Složení představenstva Investiční společnosti k datu 31.12.2019 bylo následující:

Rudolf Vřešťál	předseda představenstva	finanční ředitel
Ing. Karel Krhovský	člen představenstva	výkonný ředitel
Ing. Juraj Dvořák	člen představenstva	obchodní ředitel

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

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje roční účetní závěrka za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.

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 měl Podfond kvalifikovanou účast na samosprávném investičním fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., IČ: 284 70 729, se sídlem Doudlebská 1699/5, Praha 4. K datu 30.6.2019 držel Podfond 730 ks akcií o nominální hodnotě 100 tis. Kč, což představuje 12% podíl. Následně byl podíl snížen o 130 kusů na celkových 600, a tedy se dále nejedná o kvalifikovanou účast.

Dále měl Podfond v roce 2018 a část roku 2019 účast na podfondu NOVA Money Market – podfond 4, NID: 75159929, se sídlem V Celnici 1031/4, Praha 1. K 31.12.2019 byla tato účast již nulová, k datu 31.12.2018 držel Podfond 71 654 212 ks investičních akcií, což představovalo 17,92 % na fondovém kapitálu.

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
IČO:	649 48 242

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

V rozhodném období vykonávala pro Fond činnost obchodníka s cennými papíry společnost Patria Finance, a.s., IČ: 264 55 064.

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)
Arca Capital Bohemia, a.s.	půjčka	-	-	72 000	77 971
Blackside, a.s.	půjčka	-	-	63 033	79 273
AAH Park Topolčany, j.s.a..	půjčka	-	-	22 869	24 592
SOMO správcovská, a.s.	půjčka	-	-	25 410	26 132
Ubytovňa Tarif s.r.o..	půjčka	-	-	25 000	25 281
Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.	listinné akcie	-	600	67 460	85 200
Moneta Money Bank	zaknihované akcie	CZ0008040318	50 000	2 218	2 550
CETV	zaknihované akcie	BMG200452024	60 000	5 565	6 135
Bank Pekao	zaknihované akcie	PLPEKA000016	17 000	12 729	10 195
Hrvatski Telekom	zaknihované akcie	HRHT00RA0005	25 000	13 584	14 936
CEZ	zaknihované akcie	CZ0005112300	48 000	26 299	24 609
O2 CZ	zaknihované akcie	CZ0009093209	20 000	4 351	4 680
Penta Funding, a. s.	dluhopis	SK4120012436	3 000	77 175	76 309
Arca Automotive Holding, a.s.	dluhopis	SK4210001406	5	32 156	33 529

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

Představenstvo a dozorčí rada

- Členové představenstva nepřijali žádné plnění od Podfondu. Investiční společnost inkasovala roční poplatek za obhospodařování ve výši 5 189 tis. Kč.
- Členové dozorčí rady nepřijali žádné plnění od Podfondu.

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

Představenstvo

Členové představenstva nevlastní žádné investiční akcie Podfondu.

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	407 846 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	253 968 ks
Fondový kapitál na 1 akcii	1 605,8959 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 1.1.2019 do 31.12.2019 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 10 přílohy k účetní závěrce.

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

tis. Kč	2019	2018
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	5 317	4 822
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců obhospodařovatele	11 797	10 755
Sociální a zdravotní pojištění	4 940	4 335
Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem	22 054	19 912

V průběhu roku 2017 a 2018 a 2019 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.

	2019	2018
Průměrný počet zaměstnanců	13	12
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	2019	2018
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	5 317	4 822

Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele

	2019	2018
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.



Účetní závěrka ARCA Opportunity - podfond 1

Zpráva nezávislého auditora

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 („Podfond“) fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1 („Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Podfondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (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 pro auditory a účetní odborníky, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Podfondu 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 představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s..

Naš 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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Podfondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, 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 ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Zpráva nezávislého auditora

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. povinno 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 představenstvo plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí rada společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s..

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 výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat 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 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 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 Podfondu 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 představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

Zpráva nezávislého auditora

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

30. dubna 2020



zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž FCCA
statutární auditor, evidenční č. 1140

Tato zpráva je určena akcionářům ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

Účetní jednotka: ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Sídlo: V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2020

ROZVAHA

k 31. prosinci 2019

tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami - splatné na požádání	13	19 176	8 675
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	14	233 249	211 544
Dluhové cenné papíry - vydané ostatními osobami	15	109 837	265 706
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16	148 305	277 234
Ostatní aktiva	17	22	512
Aktiva celkem		510 589	763 671

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní	17	76 287	231 621
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní	18	25 281	-
Ostatní pasiva	19	1 175	6 429
Rezervy na daně	20	-	3
Kapitálové fondy	21	286 276	505 465
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	22	89 010	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	22	32 560	20 153
Pasiva celkem		510 589	763 671

tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	26	-	51 210
Hodnoty předané k obhospodařování		407 846	525 618
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	26	-	51 450

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	Bod	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2018 - 31.12.2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	31 516	30 848
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		12 603	12 328
Náklady na úroky a podobné náklady	6	-7 210	-7 046
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	8	13 561	6 206
Náklady na poplatky a provize	7	- 28	- 61
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9	2 321	-1 844
Ostatní provozní náklady		- 8	-
Správní náklady - ostatní	10	-6 462	-7 256
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		33 690	20 847
Daň z příjmů	24	-1 130	- 694
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		32 560	20 153

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	419 025	54 246	14 611	487 882
Čistý zisk za účetní období	-	-	20 153	20 153
Rozdělení zisku za rok 2017	-	14 611	-14 611	-
Odkup akcií	17 582	-	-	17 582
Zůstatek k 31.12.2018	436 607	68 857	20 153	525 617
Zůstatek k 1.1.2019	436 607	68 857	20 153	525 617
Čistý zisk za účetní období	-	-	32 560	32 560
Rozdělení zisku za rok 2018	-	20 153	-20 153	-
Emise akcií	22 000	-	-	22 000
Odkup akcií	-172 331	-	-	-172 331
Zůstatek k 31.12.2019	286 276	89 010	32 560	407 846

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 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 je založen na dobu neurčitou.

Strategie Podfondu

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň 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

V Podfondu jsou pouze listinné akcie. K 31. prosinci 2019 je vydaných celkem 253 968 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 k 31. prosinci 2019

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 dozorčí 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: 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

Ve sledovaném období u uvedených údajů nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

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 2019
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2020
Účetní období:	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019
Minulé účetní období:	1. ledna 2018 až 31. prosince 2018

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“.

Nákupy cenných papírů jsou zachyceny v účetnictví v okamžiku vypořádání obchodu přímo na analytický účet cenného papíru.

Prodeje cenných papírů jsou zachyceny způsobem netto, kdy se hodnota cenného papíru oceněná v účetnictví vyřadí do nákladů a prodejní cena v okamžiku vypořádání prodeje zachytí do výnosů, a to 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 rozdíln 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 vykazány 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 vykazány 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 podstatným vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

Účasti 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.

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

Fond 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. Fond 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.

Fond 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) Přepočítání 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, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Daň z přidané hodnoty

Fond 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 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.

(j) Leasing

Společnost neeviduje žádný majetek pocházející z finančního či operativního leasingu.

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

Podfond nemá žádné zaměstnance.

(l) Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce „Ostatní aktiva“ v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce „Ostatní pasiva“ v případě záporné reálné hodnoty.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Čistý úrokový náklad či výnos je pak vykazován v rámci položky „Náklady na úroky a podobné náklady“ či „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

(m) 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, s 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.

(n) 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.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Fond v průběhu účetního období neprovedl změnu účetních metod.

5. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2018 - 31.12.2018
Z úvěrů	18 913	18 520
Z dluhových cenných papírů	12 603	12 328
Celkem	31 516	30 848

6. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2018 - 31.12.2018
Z úvěrů (na nákup dluhových cenných papírů)	7 210	7 046
Celkem	7 210	7 046

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2018 - 31.12.2018
Bankovní poplatky	28	61
Celkem	28	61

8. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2018 - 31.12.2018
Výnosy z akcií	13 561	6 206
Celkem	13 561	6 206

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019- 31.12.2019	1.1.2018- 31.12.2018
Výnosy z operací s cennými papíry – akcie	6 203	-
Náklady na operace s cennými papíry – akcie	-1 540	-1 660
Celkem zisk/ztráta z obchodů s akciemi	4 663	-1 660
Výnosy z derivátových operací	780	431
Náklady z derivátových operací	-638	-1 053
Celkem zisk/ztráta z derivátových operací	142	-622
Výnosy z devizových operací – kurzové zisky	25 343	26 600
Náklady na devizové operace – kurzové ztráty	-27 827	-26 162
Celkem zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-2 484	438
Celkem zisk/ztráta z finančních operací	2 321	-1 844

Zisk nebo ztráta z finančních operací představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu, rozdíly z přecenění derivátů a dále prodeje akcií v průběhu účetního období.

Zisk z derivátových obchodů představuje přecenění forwardu ve výši 2 mil EUR, kterým se zajišťuje měnové riziko. Forward byl uzavřený na dobu 12 ti měsíců od 14. 5. 2018 a byl vypořádán v květnu 2019.

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2018 - 31.12.2018
Náklady na obhospodařování Fondu	5 189	5 767
Náklady na obhospodařování Fondu – performance fee	-	-
Náklady na služby depozitáře	552	502
Náklady na audit	207	192
Náklady na právní a daňové poradenství	31	-
Ostatní (znalecké posudky, custody)	483	795
Celkem	6 462	7 256

Podfond je obhospodařován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., které platí poplatky za obhospodařování. Odměna je stanovena 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 Podfonde.

Fond neměl v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 a v období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 žádné zaměstnance.

11. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2018 - 31.12.2018
Výnosy		
Náklady (vč. rezerv a dohadů)	42	-
Náklady na obhospodařování	5 189	5 767
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky - ostatní	22	512
Závazky z obhospodařování	422	493
Závazky vůči nebankovním subjektům – propojené osoby	25 281	-

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty u bank	19 176	8 675
Celkem	19 176	8 675

13. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Ostatní dlužníci (půjčky)	233 249	211 544
Celkem	233 249	211 544

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

14. KLASIFIKACE DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ DO JEDNOTLIVÝCH PORTFOLIÍ PODLE ZÁMĚRU FONDU

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě do zisku a ztráty	109 837	265 706
Celkem	109 837	265 706

Všechny dluhové cenné papíry jsou vydané nefinančními institucemi a nejsou kótovány na burze.

15. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou	148 305	277 234
Čistá účetní hodnota	148 305	277 234

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2019 Tržní cena	31. 12. 2018 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	87 750	107 361
- Kótované na jiném trhu CP	10 195	11 081
- Nekótované	-	77 429
Mezisoučet	97 945	195 871
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	35 424	4 684
- Kótované na jiném trhu CP	14 396	76 679
Mezisoučet	50 360	81 363
Celkem	148 305	277 234

16. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Ostatní pohledávky za AOP Sicav	-	502
Poskytnuté platby dodavatelům	22	10
Celkem	22	512

17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči bankám – úvěry	76 286	231 621
Celkem	76 286	231 621

18. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Půjčky od propojených osob	25 281	-
Celkem	25 281	-

Půjčka od propojené osoby představuje úvěr od NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NOVA Real Estate – podfond 1 s úrokovou sazbou 5 %.

19. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Ostatní závazky	189	194
Závazky vůči spřízněným osobám	-	493
Závazky z přijatých záloh na dividendy	277	4 048
Záporní reálna hodnota měnových nástrojů	-	622
Dohadné účty pasivní vůči třetím stranám	287	584
Dohadné účty pasivní vůči spřízněným osobám	422	488
Celkem	1 175	6 429

20. REZERVY

K rozvahovému dni činí zůstatek rezerv v pasivech rozvahy:

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Tvorba rezervy na splatnou daň	1 006	732
Celkem rezervy	1 006	732

Zálohy zaplacené finančnímu úřadu k 31. prosinci 2019 byly ve výši 1 276 tis. Kč.

21. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Vlastní kapitál (tis. Kč)	407 846	525 617
Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy)	253 968	352 755

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 1 605,8959 Kč k datu 31. prosince 2019 a 1 490,0352 Kč k datu 31. prosince 2018.

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

Zisk za rok 2019 ve výši 32 560 tis. Kč je navrženo převést na účet nerozděleného zisku minulých let.

23. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

K rozvahovému dni nejsou evidovány oceňovací rozdíly.

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

Podfond eviduje za účetní období 2019 závazek 0 Kč (k 31.12.2018 závazek činil 2 800 Kč).

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

V účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 Podfond nevykazuje odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

25. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

tis. Kč	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	0	0	0	51 210	-51 450	-622
Celkem	0	0	0	51 210	-51 450	-622

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Investiční fond 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

Fond 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 fondu.

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

V rámci kontinuálně probíhajícího risk managementu jsou prováděny následující úkony:

- Měsíční kontrola vývoje cizoměnových kurzů a cen akcií.
- Měsíční revidování výše likvidních aktiv a porovnání s hodnotou případných odkupů na dané období.
- Pravidelné půlroční provádění stress testu a liquidity testu.

Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

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 2019						
Pohledávky za bankami	19 176	-	-	-	-	19 176
Pohledávky za nebankovními subjekty	77 971	155 278	-	-	-	233 249
Dluhové cenné papíry	-	-	109 837	-	-	109 837
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	148 305	148 305
Ostatní aktiva	22	-	-	-	-	22
Celkem	97 169	155 278	109 837	-	148 305	510 589
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	76 287	-	-	76 287
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	25 281	-	-	-	25 281
Ostatní pasiva	650	525	-	-	-	1 175
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	407 846	407 846
Celkem	650	25 806	76 287	-	407 846	510 589
Gap	96 519	129 472	33 550	-	-259 541	-
Kumulativní Gap	96 519	225 991	259 541	259 541	-	-

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	8 675	-	-	-	-	8 675
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	211 544	-	-	211 544
Dluhové cenné papíry	-	156 375	109 331	-	-	265 706
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	277 234	277 234
Ostatní aktiva	512	-	-	-	-	512
Celkem	9 187	156 375	320 875	-	277 234	763 671
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	96	231 525	-	-	231 621
Ostatní pasiva	1 759	4 670	-	-	-	6 429
Rezervy	-	3	-	-	-	3
Vlastní kapitál	-	-	-	-	525 618	525 618
Celkem	1 759	4 769	231 525	-	525 618	763 671
Gap	8 157	150 877	89 350	-	-248 384	-
Kumulativní Gap	8 157	159 034	248 384	248 384	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Pohledávky za bankami	19 176	-	-	-	19 176
Pohledávky za nebankovními subjekty	77 971	155 278	-	-	233 249
Dluhové cenné papíry	-	-	109 837	-	109 837
Celkem	97 147	155 278	109 837	-	362 262
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	25 281	-	-	25 281
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	76 287	-	76 287
Celkem	-	25 281	76 287	-	101 568
Gap	97 147	129 997	33 550	-	260 694
Kumulativní Gap	97 147	103 732	260 694	260 694	-

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Pohledávky za bankami	8 675	-	-	-	8 675
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	211 544	-	211 544
Dluhové cenné papíry	-	156 375	109 331	-	265 706
Celkem	8 675	156 375	320 875	-	485 925
Ostatní pasiva – Pevné termínové operace s měnovými nástroji	-	622	-	-	622
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	96	231 525	-	231 621
Celkem	-	718	231 525	-	232 243
Gap	8 675	155 657	89 350	-	253 682
Kumulativní Gap	8 675	164 332	253 682	253 682	252 382

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze fondu.

Měnové riziko

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	HRK	GBP	PLN	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2019						
Pohledávky za bankami	4 030	8 498	8	548	6 092	19 176
Pohledávky za nebankovními subjekty	93 997	-	-	-	139 252	233 249
Dluhové cenné papíry	109 837	-	-	-	-	109 837
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	14 936	-	10 195	123 174	148 305
Ostatní aktiva	36	-	-	-	-14	22
Celkem	207 900	23 434	8	10 743	268 504	510 589
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	76 287	-	-	-	25 281	101 568
Ostatní pasiva	-	-	-	-	1 175	1 175
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	407 846	407 846
Celkem	76 287	-	-	-	434 302	510 589
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	131 613	23 434	8	10 743	-165 798	-

tis. Kč	EUR	HRK	GBP	PLN	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2018						
Pohledávky za bankami	1 154	410	12	5	7 094	8 675
Pohledávky za nebankovními subjekty	90 454	-	-	-	121 090	211 544
Dluhové cenné papíry	265 706	-	-	-	-	265 706
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	68 085	-	19 674	189 475	277 234
Ostatní aktiva	37	-	-	-	475	512
Celkem	357 351	68 495	12	19 679	318 134	763 671
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	231 621	-	-	-	-	231 621
Ostatní pasiva	622	-	-	-	5 807	6 429
Rezervy	-	-	-	-	3	3
Vlastní kapitál	-	-	-	-	525 618	525 618
Celkem	232 243				531 428	763 671
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	51 210	-	-	-	-	51 210
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	51 450	51 450
Čistá devizová pozice	176 318	68 495	12	19 679	-264 744	-240

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 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 fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

K 31. prosinci 2019 evidoval Podfond na straně aktiv cenné papíry a pohledávky denominované ve dvou měnách, a to CZK a EUR. EUR aktiva představují převážně dluhové cenné papíry Penta Funding, a.s. v nominální hodnotě 76 230 tis. CZK, které jsou však přirozeně měnově zajištěné skrze úvěr denominovaný v EUR ve stejném objemu.

Dále Podfond eviduje dluhové cenné papíry Arca Automotive Holding, j.s.a. v nominálním objemu 31 762 tis. CZK a poskytnuté úvěry v EUR měně společností Blackside, a.s. ve výši 33 033 tis. CZK, AAH Park Topolčany, a.s. ve výši 22 869 tis. CZK a úvěr společnosti SOMO správcovská, a.s. ve výši 25 410 tis. CZK.

Z důvodu zajištění měnového rizika uzavřel Podfond dne 18. dubna 2018 měnový forward ve výši 2 mil EUR (na prodej EUR) a byl vypořádán v květnu 2019.

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku z titulu poskytování úvěrů a investičních aktivit.

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Vlastněné dluhové cenné papíry		
Penta Funding, a. s. – ISIN SK4120012428	-	154 506
Penta Funding, a. s. – ISIN SK4120012436	76 309	77 255
Arca Automotive Holding j.s.a. – ISIN SK4210001406	33 529	33 945
Celkem	109 838	265 706

Úvěrové riziko vyplývá dále z poskytnutých úvěrů společnosti:

- Arca Capital Bohemia, a.s. ve výši 77 971 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 88 090 tis. Kč);
- Blackside, a.s. ve výši 79 273 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 71 626 tis. Kč).
- SOMO Správcovská, a. s. ve výši 26 132 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 27 007 tis. Kč).
- Ubytovňa Tatry, s.r.o. ve výši 25 281 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 0 tis. Kč).
- AHH Park Topolčany j.s.a. ve výši 24 592 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 0 tis. Kč).

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Poskytnuté úvěry		
Arca Capital Bohemia, a.s.	77 971	88 090
Blackside, a.s.	79 273	71 626
Arca Capital Slovakia, a.s.	-	24 821
SOMO Správcovská, a. s.	26 132	27 007
Ubytovňa Tatry, s.r.o.	25 281	-
AAH Park Topolčany j.s.a.	24 592	-
Celkem	233 249	211 544

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem fondu a vnitřními předpisy fondu. 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 fondu realizovány v souladu s platným statutem fondu a podléhají kontrole ze strany depozitáře fondu, kterým byla k 31. prosinci 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

V prosinci 2019 byl detekován nový koronavirus (SARS-CoV-2) v čínském Wu-chanu. Do konce února 2020 došlo v několika zemích k trvalému místnímu přenosu onemocnění, a to i v Evropě. Po datu účetní závěrky, tedy po 31. 12. 2019, došlo vlivem globálního rozšíření koronaviru způsobujícího respirační onemocnění COVID-19 k narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Vlivem omezení hospodářské činnosti po celém světě došlo i k útlumu na finančních trzích a tím i k potenciálnímu dopadu na výkonnost fondů obhospodařovaných společností REDSIDE investiční společnost, a.s. Společnost považuje propuknutí globální pandemie koronaviru za následnou událost po datu účetní závěrky, která nevede k úpravě účetních výkazů. Zatím nelze dobře odhadnout rozsah globální

recese a ekonomického propadu, protože různá omezení se stále mění a jejich délka prodlužuje. Na negativní vývoj se snaží reagovat mimo jiné hospodářská politika. Zástupci evropských zemí deklarovali odhodlání koordinovat kroky, aby tlumili negativní dopady koronavirové nákazy na ekonomiku. Mezinárodní měnový fond oznámil aktivaci až 1 bil. USD. Je patrné, že nejen vlády, ale i nadnárodní instituce se připravují na poskytnutí nezbytné podpory. Vedle fiskální podpory přispěchaly na pomoc i centrální banky. Snaží se předejít krizi likvidity, která se v podobně vypjatých situacích objevuje. Současně vytváří prostor pro podporu ze strany fiskální politiky. Rovněž je pravděpodobné, že v této mimořádné situaci umožní banky společně odklad úroků a splátek jistiny. Nicméně s ohledem na skutečnost, že situace v souvislosti s koronavirem je nestabilní a velice dynamicky se vyvíjí po celém světě, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Společnost a jí obhospodařované fondy.

V rámci podfondu 1 fondu ARCA OPPORTUNITY je korelace s akciovými trhy limitována především z důvodu vysokého podílu aktiv, které s klasickými finančními nástroji nejsou přímo svázané. Nedoléhá tedy na ně aktuální negativní sentiment. Akciové pozice činí přibližně 15 % na celkových aktivech podfondu.

Účetní závěrka
sestavena dne:

30. dubna 2020

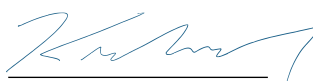
Razítko a podpis



Rudolf Vřešťál
Pověřený zmocněnec

Osoba odpovědná
za účetnictví

Jméno a podpis:



Karel Krhovský
Pověřený zmocněnec

tel.: 222 500 758

Osoba odpovědná
za účetní závěrku

Jméno a podpis:



Šárka Burgetová
Head of Finance

tel.: 222 500 757



Karel Krhovský
Pověřený zmocněnec