



Výroční zpráva 2020

Obsah výroční zprávy

01

Zpráva
Správní rady

02

Profil
ARCA opportunity– podfond 1

03

Finanční část

Klíčové ekonomické ukazatele

383,320

mil. CZK

NAV

-4,10%

ZHODNOCENÍ
ZA ROK 2020

54,01%

KUMULATIVNÍ
VÝKONNOST
NEANUALIZOVANÁ



Zpráva Správní rady



ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY ARCA OPPORTUNITY – PODFOND 1

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

dovolte, abychom Vás touto cestou informovali o podnikatelské činnosti fondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 v průběhu pandemického roku 2020, a také o záměrech jediného člena správní rady a zároveň obhospodařovatele a administrátora Podfondu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s.

Ačkoliv ještě v lednu a v únoru převládalo očekávání dalšího relativně klidného roku ve znamení postupného cyklického zpomalení ekonomiky, začátek pandemie koronaviru na přelomu února a března začal zásadně měnit veškerá očekávání a priority. Prakticky ze dne na den se začaly výrazně projevovat silné obavy z ekonomických důsledků pandemie, což mělo zásadní dopad i na podnikání zakladatele fondu, finanční skupiny Arca Capital.

Prvotní nejistota z neznámé situace se ze své podstaty často nejdříve propisuje ve finančním sektoru, kde se finanční instituce ocitají pod tlakem svých vkladatelů či investorů, a v pozici poskytovatelů financování se zdráhají poskytovat nové úvěry či odsouvají plánované investice. Nastává krize likvidity a důvěra lidí ve finanční sektor obecně klesá.

Omezení služeb a mobility obyvatel doprovázené odstávkami průmyslu způsobené rozpadem dodavatelských řetězců následně srazily v druhém čtvrtletí českou ekonomiku více, než finanční krize, kterou odstartoval pád banky Lehman Brothers v roce 2008. Odvětví jako automotive, cestovní ruch, gastronomie, finanční služby, personální agentury, poskytování spotřebitelských úvěrů z portfolia skupiny Arca Capital, byly zásadně ovlivněny koronavirovou krizí.

Podívejme se však nejprve do historie Podfondu. Podfond jsme převzali do naší správy v listopadu 2014 od investiční společnosti AVANT. Právní forma Podfondu byla tehdy ve formě tzv. uzavřeného investičního fondu, a tedy investice do něj byla poměrně nelikvidní, přičemž tehdejší portfolio bylo složeno výhradně z dluhových investičních nástrojů vůči společnostem skupiny Arca Capital. V roce 2017 jsme proto využili nové právní úpravy kolektivního investování a realizovali jsme ve prospěch akcionářů přeměnu z uzavřeného investičního fondu na tzv. investiční fond s proměnným základním kapitálem, který již splňoval veškeré parametry moderní fondové struktury využívající otevřenou formu. Naším záměrem bylo v rámci spolupráce s hlavním obchodním partnerem Podfondu, skupinou Arca Capital, nastavit diverzifikovanou investiční strategii, tzv. „smíšený fond“, tedy portfolio Podfondu rozdělené na části, které ze své podstaty rozličně reagují na hospodářský cyklus, a tedy snižují volatilitu Podfondu:

- Investice do private equity (včetně nemovitostních projektů) projektů jak v rámci finanční skupiny Arca Capital, tak i mimo skupinu, formou účelových půjček, dluhopisů, případně alternativních investičních fondů;
- Investice do realizace „work-out“ pohledávkových portfolií či investice do rizikových pohledávek v rámci reorganizačních řízení společností;
- Veřejně obchodované akcie v regionu střední a východní Evropy.

S cílem snížení rizika a zvýšení diverzifikace byly od roku 2018 v portfoliu postupně nahrazovány neúčelové dluhové nástroje vůči společnostem skupiny Arca, účelovými a zajištěnými investičními nástroji. V tomto záměru jsme pokračovali i v průběhu roku 2019 a 2020, a to například investicí do projektu průmyslové nemovitosti v Plzni či zajištěním měnového rizika na zmírnění dopadu zvýšené volatility. Zároveň byla eliminována finanční páka v portfoliu předčasným splacením dluhopisů Penta oproti splacení úvěru získaného od Privatbanky na nákup těchto dluhopisů. Zredukována byla také velikost pozice v uzavřeném investičním fondu Arca Capital CEE prodejem přibližně 20 % držených akcií. Zbylá část podílu ve fondu Arca Capital CEE byla v portfoliu ponechána vzhledem k očekávanému zhodnocení z prodeje obchodního podílu ve společnostech Karlovarská Korunní a Ondrášovka.

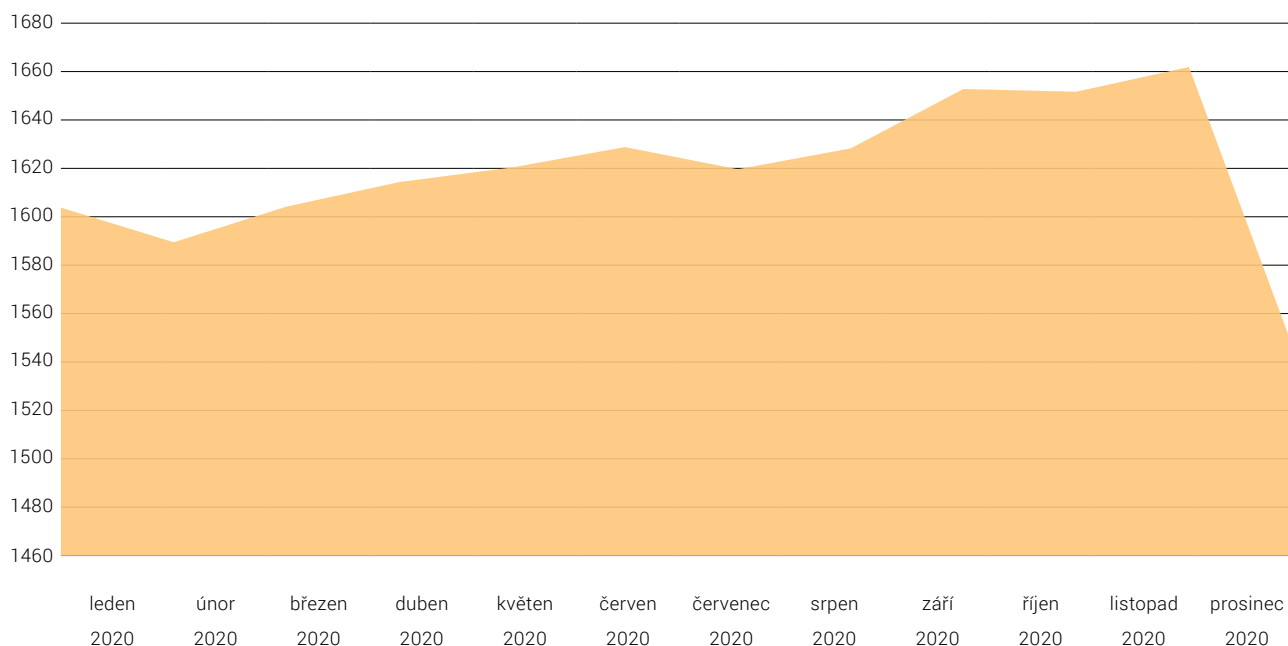
Období od poloviny roku 2020 bylo ve všeobecnosti významně poznamenáno finančními problémy skupiny Arca Capital, která Fond v roce 2012 společně s investiční skupinou AMISTA zakládala. Kromě mateřské společnosti Arca Investments, se pod ochranu před věřiteli v kontextu negativních dopadů pandemie koronaviru, dostaly i dceřiné společnosti Arca Capital Slovakia a Arca Capital Bohemia. V průběhu roku 2020 ani v současnosti žádný z dlužníků Podfondu nevyužívá ochrany před věřiteli, avšak provoz některých dceřiných společností ve skupině byl situací částečně negativně ovlivněn, a to především v kontextu složitějšího přístupu k financování, který v některých případech vyústil v prodloužení se splácením pohledávek vůči Podfondu. Nadále situaci všech aktiv intenzivně mo-

nitorujeme, s managementem jednotlivých společností jsme v pravidelném kontaktu a vedeme intenzivní bilaterální jednání k řešení pohledávek, které jsou po splatnosti. Také v případě akcií fondu Arca Capital CEE byl Podfond konfrontován s nepříznivým vývojem. Transakce prodeje podílu ve společnostech Karlovarská Korunní a Ondrášovka byla v průběhu dubna 2020 úspěšně dokončena, k očekávanému zhodnocení fondu Arca Capital CEE však v důsledku negativního přecenění dalších projektů v majetku Arca Capital CEE, bohužel nedošlo. Zároveň prudce klesl objem obchodování fondu Arca Capital CEE na Burze cenných papírů Praha a po odstoupení jednoho člena představenstva a zrušení valné hromady v září 2020 byl ze strany některých investorů podán návrh k hlasování o výměně dozorčí rady, který ale nebyl úspěšný. V jednání s fondem Arca Capital CEE se budeme i nadále zasazovat v zájmu investorů našeho Podfondu za vyřešení nastalé situace.

Navzdory nepříznivé situaci hlavního obchodního partnera Podfond za rok 2020 zaznamenal pokles ve výši -4,10 %, což je vlivem struktury aktiv a hodnoty zástav výrazně méně než například český akciový index PX, který poklesl v roce 2020 o -5,61 %. Výsledek Fondu byl v konečném důsledku zásadně ovlivněn přeceněním akcií fondu Arca Capital CEE, a to na základě znalecké expertízy zpracované ke konci roku 2020 za účelem vyhotovení auditované výroční zprávy. S ohledem na podíl těchto akcií Arca Capital CEE v portfoliu našeho Podfondu, snížilo toto přecenění výkonnost Podfondu o téměř 8 %, což vyústilo v první negativní zhodnocení Podfondu za téměř 10leté období jeho existence. Troufáme si však tvrdit, že s ohledem na specifika daného roku související s korona krizí a následným úpadkem Arca Capital na tento výsledek nelze nahlížet jako neúspěch, a to i v kontextu celkového zhodnocení fondu od svého založení, které i po započtení roku 2020 výrazně převyšuje 60 %.

Jak je podrobněji uvedeno v sekci „Následné události“, výše uvedená situace po důkladném zvážení všech okolností vedla k návrhu o zrušení Podfondu s likvidací s účinností od 1. 5. 2021. Dne 9. 3. 2021 bylo investorům zasláno oznámení o výsledku rozhodování per rollam, v rámci kterého byl návrh dne 8. 3. 2021 přijat.

NAV/ks



V Praze, dne 30. dubna 2021

Rudolf Vřešťál

pověřený zmocněnec



Profil ARCA Opportunity - podfond 1

ARCA Opportunity – podfond 1

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

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 společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. k 31. 12. 2020

Člen představenstva	REDSIDE investiční společnost, a.s.
Pověřený zmocněnec:	Rudolf Vřešťál
Pověřený zmocněnec:	Ing. Karel Krhovský

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Ing. Šárka Burgetová
Místopředseda dozorčí rady	Mgr. Dagmar Palková
Člen dozorčí rady	Ing. Juraj Koník

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

V roce 2020 došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti:

V důsledku přizpůsobení stanov společnosti nové právní úpravě obsažené v zákoně č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech a zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, která nabyla účinnost dne 1. 1. 2021, spolu s přechodem na monistický systém vnitřní struktury společnosti, došlo ke dni 31. 12. 2020 k zániku funkce člena představenstva REDSIDE investiční společnost, a.s. (a tedy tím i k zániku funkce jím pověřených zmocněnců Rudolfa Vřešťála a Ing. Karla Krhovského), jehož jako statutární orgán nahradila s účinností od 1. 1. 2021 správní rada.

Správní rada společnosti může být pouze jednočlenná, kdy jejím jediným členem je její obhospodařovatel, a tedy od 1. 1. 2021 vznikla funkce společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. jako jediného člena správní rady, kterého při výkonu funkce zastupuje samostatně jím pověřený zmocněnec Rudolf Vřešťál.

Dále ke dni 30. 6. 2020 došlo k zániku funkce člena dozorčí rady pana Ludka Černovického, který zároveň zastával funkci předsedy dozorčí rady, a Ing. Mojžíry Vančury, jež ve funkcích s účinností od 1. 7. 2020 nahradily paní Ing. Šárka Burgetová (předsedkyně dozorčí rady) a Mgr. Dagmar Palková (místopředsedkyně dozorčí rady). Ke dni 31. 12. 2020 došlo v důsledku výše zmíněného přechodu na monistický systém vnitřního uspořádání společnosti k zániku funkcí všech členů dozorčí rady, tj. Ing. Juraje Koníka, Ing. Šárky Burgetové a Mgr. Dagmar Palkové.

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 milionů čtyři sta tisíc korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu.
Datum vzniku:	29. 6. 2012
Rozhodnutí o povolení k činnosti:	Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona a je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

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

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje roční účetní závěrka za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

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

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

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

Ve sledovaném období neměl Podfond kvalifikovanou účast na dalších entitách.

7. Osoby jednající s Podfondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond ve shodě s žádnou osobou.

8. Údaje o osobě deponitáře

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
 Sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
 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)
ZXJ Czech	půjčka	-	-	79 588	82 634
Blackside, a.s.	půjčka	-	-	63 033	86 036
AAh Park Topolčany, j.s.a..	půjčka	-	-	22 869	28 721
SOMO správcovská, a.s.	půjčka	-	-	50 410	53 178
Arca Automotive holding, a.s.	půjčka	-	-	32 781	33 793
Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.	listinné akcie	-	600	67 460	51 125
Moneta Money Bank	zaknihované akcie	CZ0008040318	30 000	2 218	2 040
Bank Pekao	zaknihované akcie	PLPEKAO00016	17 000	12 729	5 978
CEZ	zaknihované akcie	CZ0005112300	52 300	28 283	26 935
O2 CZ	zaknihované akcie	CZ0009093209	15 127	3 291	3 797
Komerční banka, a.s.	zaknihované akcie	CZ0008019106	11 000	8 335	7 227

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

Představenstvo a dozorčí rada

- Člen představenstva REDSIDE investiční společnost, a.s. inkasoval roční poplatek za obhospodařování ve výši 4 477 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

Člen představenstva REDSIDE investiční společnost, a.s. vlastní 13 037 ks investičních akcií Podfondu 1.

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	383 320 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	248 891 ks
Fondový kapitál na 1 akcii	1 540,1136 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 Fondu a Podfondu ve smyslu strategie a zaměření investičního fondu, subjektů outsourcingu, vedení fondu a rizikového profilu, kromě poplatkové struktury, kde byla zavedena změna výše výstupního poplatku na max 5 % po dobu 3 let od vstupu investora do Podfondu.

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

Od 1. 1. 2019 vykonává 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

tis. Kč	Období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	Období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Náklady na obhospodařování Podfondu	375	445
Náklady na služby depozitáře a custody	292	399
Náklady na audit	145	134
Ostatní (znal. posudky, registr. poplatky, ostatní)	104	71
Celkem	916	1 049

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

tis. Kč	2020	2019
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	8 824	5 317
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců obhospodařovatele	14 897	11 797
Sociální a zdravotní pojištění	6 656	4 992
Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem	30 377	22 106

V průběhu roku 2020 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.

	2020	2019
Průměrný počet zaměstnanců	16	13
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	2020	2019
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	8 824	5 317
Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele	2020	2019
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.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1 („Podfond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost popsanou v bodě 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky a v bodě 29. Významné události po rozvahovém dni přílohy účetní závěrky. V roce 2021 rozhodla valná hromada společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. o likvidaci Podfondu. Příložená účetní závěrka tedy nebyla sestavena na základě předpokladu trvání Podfondu a účetní postupy byly upraveny s ohledem na plánované ukončení činnosti Podfondu a jeho zrušení s likvidací. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, 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.

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

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

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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví 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 auditorskými 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.
- 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, případně obnoví 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.

29. dubna 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Tato zpráva je určena akcionářům podfondu 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 2021

ROZVAHA

k 31. prosinci 2020

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami - splatné na požádání	12	25 686	19 176
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	13	284 362	233 249
Dluhové cenné papíry - vydané ostatními osobami	14	-	109 837
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	97 102	148 305
Ostatní aktiva	16	4 366	22
Aktiva celkem		411 516	510 589

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní	17	-	76 287
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní	18	26 534	25 281
Ostatní pasiva	19	1 535	1 175
Rezervy na daně	20	127	-
Kapitálové fondy	21	278 191	286 276
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	22	121 570	89 010
Zisk nebo ztráta za účetní období	22	-16 441	32 560
Pasiva celkem		411 516	510 589

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování		383 320	407 846

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč	Bod	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	26 487	31 516
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 073	12 603
Náklady na úroky a podobné náklady	6	-3 132	-7 210
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	8	2 158	13 561
Náklady na poplatky a provize	7	- 25	- 28
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9	-34 400	2 321
Ostatní provozní náklady		-	- 8
Správní náklady - ostatní	10	-6 118	-6 462
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-15 030	33 690
Daň z příjmů	24	-1 411	-1 130
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-16 441	32 560

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika podfondu

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

Podfond byl vytvořen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Konkrétně se na podfondy vztahuje § 165 Zákona, kdy investiční fond – ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., s platností od 4. července 2017 může vytvářet podfondy jako účetně a majetkově oddělená část jejího jmění za podmínky, že to umožňují stanovy. Podfond má vlastní investiční strategii.

Podfond nemá právní subjektivitu, majetek Podfondu obhospodařuje a administruje investiční společnost. Samotný Podfond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností zabezpečuje investiční společnost. Podfond nabyt svůj majetek k 18. červenci 2017 vyčleněním z fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

Podfond byl založen na dobu neurčitou.

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

Strategie Podfondu

Investičním cílem Podfondu 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 2020 je vydaných celkem 248 891 kusů investičních akcií

Organizační struktura

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

Základní údaje o investiční společnosti

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362.

Základní kapitál investiční společnosti

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

Datum vzniku investiční společnosti

29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013.

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu

- Obhospodařování majetku Podfondu,
- správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
- řízení rizik spojených s investováním,

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

Předmět podnikání investiční společnosti

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

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti k 31. prosinci 2020

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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

Způsob jednání investiční společnosti

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

Akcionáři a akcie investiční společnosti

Ke konci sledovaného účetního období byl 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

V roce 2020 došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti:

Ke dni 8. 4. 2020 zanikla funkce člena představenstva Společnosti Ing. Jurajovi Dvořákovi, a s účinností ode dne 9. 4. 2020 vznikla funkce člena představenstva Společnosti panu Ing. Michalovi Zacharovi.

V dozorčí radě byl zvolen s účinností ke dni 9. 4. 2020 jako člen dozorčí rady Ing. Juraj Dvořák namísto paní Ing. Šárky Burgetové, jejíž funkce členky dozorčí rady zanikla ke dni 8. 4. 2020. Ing. Juraj Dvořák byl poté zvolen předsedou dozorčí rady. Ing. Juraj Dvořák byl odvolán z funkce člena dozorčí rady ke dni 26. 11. 2020 a místo něj byla zvolena do funkce člena dozorčí rady Ing. Šárka Burgetová. Následně byla jako nová předsedkyně dozorčí rady zvolena dne 27. 11. 2020 Petra Rychnovská.

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.

Při zpracování účetní závěrky, zejména při oceňování aktiv a závazků, vedení investiční společnosti vzalo v úvahu dopady pandemie nového koronaviru způsobujícího onemocnění COVID-19.

Vzhledem k tomu, že je v průběhu roku 2021 naplánováno ukončení činnosti Podfondu, účetní závěrka nevychází z předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu a účetní postupy byly upraveny s ohledem na plánované ukončení činnosti Podfondu a jeho zrušení likvidací. Podfond zohlednil očekávané prodejní ceny, respektive likvidační hodnoty aktiv v této účetní závěrce formou úpravy reálných hodnot podle informací, které měl Podfond k dispozici k datu sestavení této účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Rozvahový den:	31. prosinec 2020
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2021
Účetní období:	1. ledna 2020 až 31. prosince 2020
Minulé účetní období:	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019

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 částí. 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 částí, 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 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 vykázané 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 vykázané 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 snižená 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) Přepočtení 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. Fond je registrován k DPH jako identifikovaná osoba.

(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 spřízněna, 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 neuhrzená 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. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Z úvěrů	21 414	18 913
Z dluhových cenných papírů	5 073	12 603
Celkem	26 487	31 516

6. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Z úvěrů (na nákup dluhových cenných papírů)	3 132	7 210
Celkem	3 132	7 210

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Bankovní poplatky	25	28
Celkem	25	28

8. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Výnosy z akcií	2 158	13 561
Celkem	2 158	13 561

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Výnosy z operací s cennými papíry – akcie	42 422	6 203
Náklady na operace s cennými papíry – akcie	- 81 639	- 1 540
Celkem zisk/ztráta z obchodů s akciemi	-39 217	4 663
Výnosy z derivátových operací	4 970	780
Náklady z derivátových operací	-1 531	-638
Celkem zisk/ztráta z derivátových operací	3 439	142
Výnosy z devizových operací – kurzové zisky	10 143	25 343
Náklady na devizové operace – kurzové ztráty	-8 765	-27 827
Celkem zisk/ztráta z kurzových rozdílů	1 378	-2 484
Celkem zisk/ztráta z finančních operací	-34 400	2 321

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

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Období	
	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Náklady na obhospodařování Fondu	4 477	5 189
Náklady na služby depozitáře	365	552
Náklady na audit	286	207
Náklady na právní a daňové poradenství	271	31
Ostatní (znalecké posudky, custody)	719	483
Celkem	6 118	6 462

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 2020 do 31. prosince 2020 a v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 žádné zaměstnance.

11. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie	
	2020	2019	2020	2019
Výnosy z akcií a podílů - z úvěrů	4 732	5 971	16 682	12 942
Výnosy z akcií a podílů - z dluhových cenných papírů	-	-	5 073	12 603
Výnosy z akcií a podílů - ostatní	2 158	9 976	-	3 585
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-27 946	-2 566	-6 454	4 887

12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	Období	
	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Náklady (vč. rezerv a dohadů)	143	42
Náklady na obhospodařování	4 477	5 189
tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky - ostatní	230	22
Závazky z obhospodařování	384	422
Závazky vůči nebankovním subjektům – propojené osoby	26 534	25 281

13. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty u bank	25 686	19 176
Celkem	25 686	19 176

14. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Ostatní dlužníci (půjčky)	284 362	233 249
Celkem	284 362	233 249

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

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

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě do zisku a ztráty	0	109 837
Celkem	0	109 837

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

16. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou	97 102	148 305
Čistá účetní hodnota	97 102	148 305

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2020 Tržní cena	31. 12. 2019 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	60 392	87 750
- Kótované na jiném trhu CP	5 978	10 195
- Nekótované	-	-
Mezisoučet	66 370	97 945
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	30 732	35 424
- Kótované na jiném trhu CP	-	14 396
Mezisoučet	30 732	50 360
Celkem	97 102	148 305

17. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky za Arca Automotive Holding	4 136	-
Poskytnuté platby dodavatelům	230	22
Celkem	4 366	22

18. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky vůči bankám – úvěry	-	76 286
Celkem	-	76 286

19. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Půjčky od propojených osob	26 534	25 281
Celkem	26 534	25 281

PPůjčka 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 %.

20. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Ostatní závazky	-	189
Závazky vůči spřízněným osobám	384	-
Závazky z přijatých záloh na dividendy	-	277
Dohadné účty pasivní vůči třetím stranám	651	287
Dohadné účty pasivní vůči spřízněným osobám	500	422
Celkem	1 535	1 175

21. REZERVY

K rozvahovému dni činí zůstatek rezerv v pasivech rozvahy:

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Tvorba rezervy na splatnou daň	997	1 006
Celkem rezervy	997	1 006

Zálohy zaplacené finančnímu úřadu k 31. prosinci 2020 byly ve výši 870 tis. Kč.

22. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk	Celkem
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
Zůstatek k 1. 1. 2020	286 276	89 010	32 560	407 846
Čistý zisk za účetní období	-	-	-16 441	-16 441
Rozdělení zisku za rok 2019	-	32 560	-32 560	-
Emise akcií	-	-	-	-
Odkup akcií	-8 085	-	-	-8 085
Zůstatek k 31. 12. 2020	278 191	121 570	-16 441	383 320

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vlastní kapitál (tis. Kč)	383 320	407 846
Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy)	248 891	253 968

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 1 540,1136 Kč k datu 31. prosince 2020 a 1 605,8959 Kč k datu 31. prosince 2019.

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

Ztrát za rok 2020 ve výši 16 441 tis. Kč je navrženo převést na účet neuhrazených ztrát minulých let.

24. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

K rozvahovému dni nejsou evidovány oceňovací rozdíly.

25. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

Podfond eviduje za účetní období 2020 závazek 127 tis. Kč (k 31. 12. 2019 závazek činil 0 Kč).

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

V účetním období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 Podfond nevykazuje odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

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 2020						
Pohledávky za bankami	25 686	-	-	-	-	25 686
Pohledávky za nebankovními subjekty	53 178	231 184	-	-	-	284 362
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	97 102	97 102
Ostatní aktiva	4 366	-	-	-	-	4 366
Celkem	83 230	231 184	-	-	97 102	411 516
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	26 534	-	-	-	-	26 534
Ostatní pasiva	1 027	508	-	-	-	1 535
Rezervy	-	127	-	-	-	127
Vlastní kapitál	-	-	-	-	383 320	383 320
Celkem	27 561	635	-	-	383 320	411 516
Gap	55 669	230 549	-	-	-286 218	-
Kumulativní Gap	55 669	286 218	286 218	286 218	-	-

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	-	-

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

Položka vlastní kapitál zahrnuje vydané investiční akcie, které jsou odkupitelné na požádání. Fond je povinen odkoupit investiční akcie od akcionáře nejpozději do:

- a) 4 měsíců od posledního kalendářního dne měsíce, ve kterém Podfond/Investiční společnost obdržela žádost o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě odpovídající částce maximálně 10 000 000 Kč (deset milionů korun českých);
- b) 6 měsíců od posledního kalendářního dne měsíce, ve kterém Podfond/Investiční společnost obdržela žádost o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě odpovídající částce vyšší než 10 000 000 Kč (deset milionů korun českých), maximálně však 30 000 000 Kč (třicet milionů korun českých);
- c) 12 měsíců od posledního kalendářního dne měsíce, ve kterém Podfond/Investiční společnost obdržela žádost o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě odpovídající částce vyšší než 30 000 000 Kč (třicet milionů korun českých);

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	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	25 686	-	-	-	-	25 686
Pohledávky za nebankovními subjekty	53 178	231 184	-	-	-	284 362
Akcie, podílové listy a ostatní	-	-	-	-	97 102	97 102
Ostatní aktiva	4 366	-	-	-	-	4 366
Celkem	83 230	231 184	-	-	97 102	411 516
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	26 534	-	-	-	-	26 534
Ostatní pasiva	1 027	508	-	-	-	1 535
Rezervy	-	127	-	-	-	127
Vlastní kapitál	-	-	-	-	383 320	383 320
Celkem	27 561	635	-	-	383 320	411 516
Gap	55 669	230 549	-	-	-286 218	-
Kumulativní Gap	55 669	286 218	286 218	286 218	-	-

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	-

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 2020						
Pohledávky za bankami	7 956	-	5	529	17 196	25 686
Pohledávky za nebankovními subjekty	136 950	-	-	-	147 412	284 362
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	5 978	91 124	97 102
Ostatní aktiva	4 366	-	-	-	-	4 366
Celkem	149 272	-	5	6 507	255 732	411 516
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	26 534	26 534
Ostatní pasiva	-	-	-	-	1 535	1 535
Rezervy	-	-	-	-	127	127
Vlastní kapitál	-	-	-	-	383 320	383 320
Celkem	-	-	-	-	411 516	411 516
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	149 272	-	5	6 507	-155 784	-

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	-

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 nere realizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

K 31. prosinci 2020 evidoval Podfond na straně aktiv cenné papíry a pohledávky denominované ve dvou měnách, a to CZK a EUR.

EUR aktiva představuje převážně půjčka za Blackside, a.s. ve výši 1 905 tis. EUR (47 201 tis. CZK). Dále Podfond eviduje dluhové cenné papíry Arca Automotive Holding, j.s.a. ve výši 4 136 tis. CZK a poskytnuté úvěry v EUR měně společností AAH Park Topolčany, a.s. ve výši 28 721 tis. CZK, SOMO správcovská, a.s. ve výši 27 235 tis. CZK, a Arca Automotive Holding, j.s.a. ve výši 33 793 tis. CZK.

Z důvodu zajištění měnového rizika uzavřel Podfond v průběhu roku 2020 několik měnových forward, které byly taktéž v průběhu roku vypořádány.

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vlastněné dluhové cenné papíry		
Penta Funding, a. s. – ISIN SK4120012436	-	76 309
Arca Automotive Holding j.s.a. – ISIN SK4210001406	-	33 529
Celkem	-	109 838

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Poskytnuté úvěry		
Arca Capital Bohemia, a.s.	-	77 971
Blackside, a.s.	86 036	79 273
SOMO Správcovská, a. s.	53 178	26 132
Ubytovňa Tatry, s.r.o.	-	25 281
AAH Park Topolčany j.s.a.	28 721	24 592
Arca Automotive Holding, j.s.a.	33 793	-
ZXJ Czech, s.r.o.	82 634	-
Celkem	284 362	233 249

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 2020 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

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

Pozitivní skutečností, která nastala po datu účetní závěrky, bylo splacení dvou účelových pohledávek vůči společnosti SOMO správcovská, a.s. v hodnotě téměř 53 mil. CZK.

S ohledem na legislativní změny budou od 1. ledna 2021 upraveny účetní metody Podfondu pro finanční nástroje. Zákon o účetnictví, resp. prováděcí vyhláška požaduje pro finanční nástroje použít standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií. Dopad na účetní závěrku za rok 2021 Investiční společnost vyhodnocuje a podrobně vykáže v účetní závěrce Podfondu za rok 2021.

Od rozvahového dne do okamžiku sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným jiným významným událostem, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2020.

Účetní závěrka
sestavena dne:

30. dubna 2021

Razítko a podpis



Rudolf Vřešťál
Pověřený zmocněnec

Osoba odpovědná
za účetnictví

Jméno a podpis:



Karel Krhovský
CEO
tel.: 222 500 758

Osoba odpovědná
za účetní závěrku

Jméno a podpis:



Šárka Burgetová
Head of Finance
tel.: 222 500 757