

Výroční zpráva 2020



Obsah výroční zprávy

01

Zpráva
Správní rady

02

Profil
ARCA OPPORTUNITY CEE
EQUITY – podfond 2

03

Finanční část

Klíčové ekonomické ukazatele

24,651 mil. Kč

NAV

-8,41%

ZHODNOCENÍ
ZA ROK 2020

-10,27%

KUMULATIVNÍ
VÝKONNOST
NEANUALIZOVANÁ



Zpráva Správní rady



ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY - podfond 2

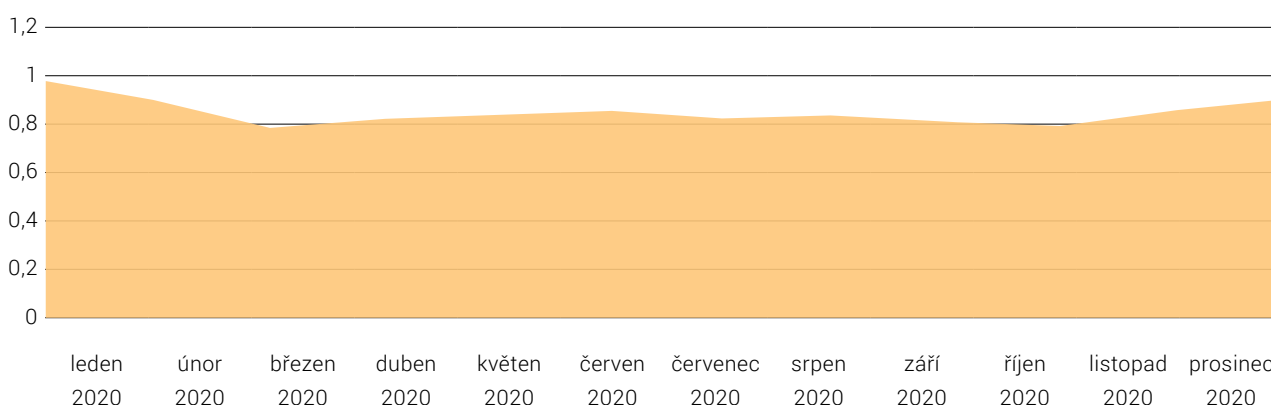
Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

dovolte, abychom Vás touto cestou informovali o podnikatelské činnosti investičního fondu ARCA OPPORTUNITY CEE Equity – podfond 2 (dále jen „Podfond“) za období roku 2020, a také o záměrech jediného člena správní rady a zároveň obhospodařovatele a administrátora fondu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s.

Investiční strategie Podfonde se i nadále zaměřuje primárně na investice do veřejně obchodovaných akciových společností v regionu střední a východní Evropy s důrazem na české akciové tituly, jejichž akcie jsou na trhu podhodnocené a mají perspektivu dlouhodobého růstu. Portfolio je především složeno z defenzivních dividendových akcií společností podnikajících v silně regulovaných odvětvích, mnohdy se státním podílem jako je energetika, telekomunikace či bankovníctví.

Výkonnost Podfonde v roce 2020 činila -8,41 %. Hodnota investiční akcie k 31. 12. 2020 činila 0,8973 CZK.

NAV/ks



Vzhledem k čistě akciovému charakteru Podfonde je důležité výsledek roku 2020 interpretovat v kontextu dění na akciovém trhu. Po relativně klidném úvodu roku, kdy finanční trhy ještě vycházely z předpokladu poměrně normálního cyklického vývoje, propuknutí celosvětové pandemie v březnu zcela zásadně změnilo chování účastníků finančního trhu a jejich očekávání. Nejistota ohledně vývoje koronaviru vedla ke zvýšené volatilitě na akciových trzích a z březnového bezprecedentního poklesu se evropské akcie (na rozdíl od amerických) jen obtížně a poměrně pomalu vzpamatovávají. Omezení služeb a odstávky v průmyslu způsobené rozpadem dodavatelských řetězců drasticky srazily ve druhém čtvrtletí ekonomiky většiny států. Navzdory následné částečné regeneraci je další ekonomický výhled nadále spojen s vysokou mírou nejistoty. V průběhu března 2020 utrpěly akcioné indexy globálně dvouciferné ztráty, například evropský EuroStoxx 50 ztratil jen za měsíc březen -16,30 %, polský WIG 20 index -14,48 % a pražský PX index -19,16 %. Část ztráty akciové indexy pak v průběhu roku vymazaly. I přes silně pozitivní výkonnosti ke konci roku se ale trhy střední a východní Evropy do kladných čísel za rok 2020 nedostaly. Pražský index za rok 2020 oslabil celkem o -5,61 %, polský WIG 20 o -7,73 % a evropský EuroStoxx 50 o -5,14 %.

Defenzivně laděné portfolio Podfonde se vlivu globální finanční krize úplně nevyhnulo, ale vzhledem na převahu primárně dividendových akcií v necyklických sektorech, byl dopad o něco mírnější a počáteční propad v březnu se podařilo do velké míry vykompenzovat.

Prudký nárůst volatility a v důsledku toho i rostoucí objem spekulací na trhu dopadal na jednotlivé tituly značně nerovnoměrně. Pozitivně se vzniklá situace podepsala na technologických titulech. Akcie Avastu za rok 2020 zaznamenaly nárůst o 20,58 % a tím zásadně přispěly ke kompenzaci ztráty z konce března 2020.

Naopak portfolio bankovních titulů utrpělo v březnu a dubnu velké ztráty, které vlivem dividendových omezení a zvýšených regulačních požadavků na riziko, jen pomalu umazávalo. Postupně však Komerční banka, Moneta Money Bank i Bank Pekao nastoupily na růstovou trajektorii a konec roku vypadal z pohledu dalšího vývoje, a to zejména v kontextu vývoje tzv. problémových úvěrů, už pozitivněji.

V průběhu roku skupina PPF prostřednictvím dceřiných společností podepsala dohodu se společností Central European Media Enterprises (CETV) o jejím plném převzetí, což posléze schválila valná hromada. Koronakrize však srazila během roku akcii hluboko pod prodejní cenu, která činila 4,58 USD na akcii. Toho jsme využili a část pozice při tomto propadu spekulativně nakoupili, což se při uzavření transakce ukázalo jako správný tah.

V závěru roku se nadále dařilo i akciím ČEZu, které od konce října posílily o více jak 15 % a doháněly silný vývoj na trhu cen elektrické energie a emisních povolenek. Po úspěšném prodeji akcií chorvatského Telecomu tvoří ČEZ naši největší pozici. Sázíme zde především na vysoký dividendový potenciál, který reflektuje nejen rostoucí ceny elektrické energie, ale také postupný prodej zahraničních aktiv skupiny ČEZ. Vedle toho se ČEZ obchoduje s výrazným diskontem oproti podobným společnostem ze sektoru utility.

Vzhledem k vysoké míře nejistoty a nepředvídatelnosti ekonomického dopadu pandemie nadále vnímáme ocenění akciových titulů v portfoliu v současné době za podhodnocené a věříme, že po odeznění strachu z pandemie, úspěšnou implementací některých opatření a vyjasnění scénářů dalšího vývoje se tyto tituly vrátí ke své reálné hodnotě.

V Praze, dne 30. 4. 2021



Rudolf Vřešťál

pověřený zmocněnec



Profil ARCA Opportunity - podfond 2

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

1. Základní údaje o Podfondech

Název:	ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2
NID:	75160536
Zkrácený název:	AOPP PF2
Sídlo:	V Celnici 1031/4, Praha 1, PSČ 110 00, Česká republika
Akcie:	investiční akcie na jméno v listinné podobě bez nominální hodnoty
Čistý obchodní majetek:	24 651 tis. Kč

- ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2 (dále jen jako „Podfond“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s., přičemž Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů na základě rozhodnutí České národní banky, jež nabylo právní moci 24. října 2017.
- Podfond nemá právní subjektivitu, majetek Podfondech obhospodařuje a administruje investiční společnost. Samotný Podfond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností zabezpečuje investiční společnost.
- Fond je založen na dobu neurčitou a pro neomezený počet akcionářů.

Předmět podnikání:

- ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2 je podfondem společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) zákona, který může vytvářet v souladu se svými stanovami jednotlivé podfondy podle § 165 odst. 1. zákona. Každý podfond shromažďuje finanční prostředky od kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií 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 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 zapsaných do obchodního rejstříku, 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. Mojmíra 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

Podfond vznikl rozhodnutím představenstva ze dne 20. 10. 2017. Podfond fakticky začal vykonávat činnost až od začátku roku 2018. V průběhu roku 2018 došlo ke změně na pozici portfolio manažerů, kdy Ing. Ondřeje Koňáka a Ing. Václava Kmínka nahradil Rudolf Vřešťál.

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

Investor	Počet vydaných IA	Podíl
BAZ Czech, a.s.	10 252 204	37,32 %
Miloš Janatka	4 925 000	17,93 %
Stanislav Šefl	3 215 091	11,70 %
Celkový součet	18 392 295	66,95 %

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

Ve sledovaném období neměl Podfond na žádné osobě kvalifikovanou účast.

7. Osoby jednající s Podfondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond ve shodě s žádnou osobou.

8. Údaje o osobě deponitáře

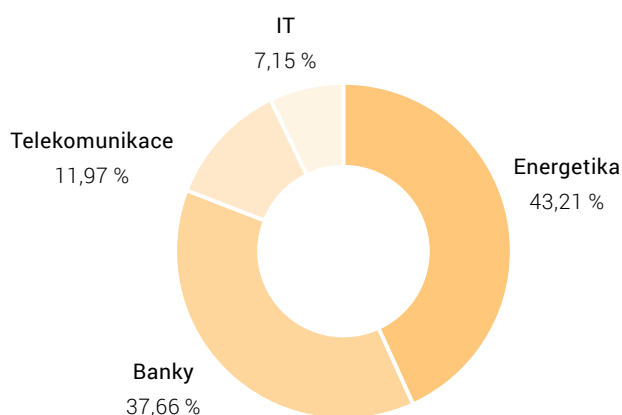
Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
IČO: 649 48 242

9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro Podfond v období do 31. prosince 2020

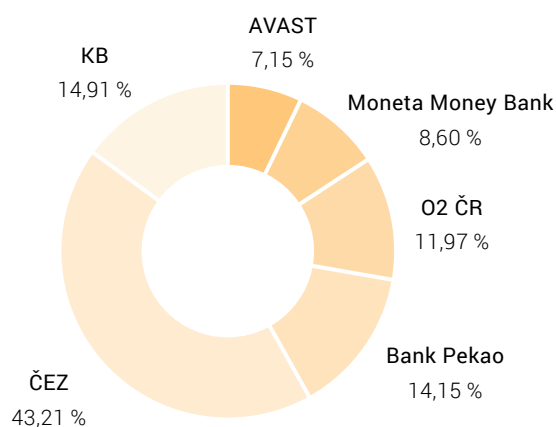
- Patria Finance, a.s.,
- WOOD & Company Financial Services, a.s.
- PPF banka a.s.

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

Sektorové složení



Skladba portfolia



Identifikace majetku fondu	Druh aktiva	ISIN	Počet kusů	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
ČEZ, a.s.	zaknihované akcie	CZ0005112300	14 600	7 861	7 439
Komerční banka, a.s.	zaknihované akcie	CZ0008019106	3 950	2 963	2 595
Bank Pekao, SA	zaknihované akcie	PLPEKA000016	7 000	4 440	4 198
O2 ČR, a.s.	zaknihované akcie	CZ0009093209	5 800	1 269	1 357
Moneta Money Bank, a.s.	zaknihované akcie	CZ0008040318	10 000	730	850
AVAST	zaknihované akcie	GB00BDD85M81	8 000	1 016	1 245

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

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

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

1.1. Statutární ředitel

Pověřený zmocněnec Rudolf Vřešťál skrze společnost BAZ Czech, a.s., k 31. 12. 2020 vlastnil 10 252 204 kusů investičních akcií.

1.2. Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nevlastní žádné investiční akcie Podfondu.

13. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byl 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	24 651 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	27 472 457 ks
Fondový kapitál na 1 investiční akcii	0,8973 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. 8. 2018 do 30. 11. 2019 vykonával činnost portfolio manažera Ing. Jakub Trčka
- Od 1. 1. 2018 vykonával činnost portfolio manažera Rudolf Vřešťál

23. Údaje o odměně obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o odměně za výkon činnosti deponitáře, 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 deponitáře 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	4 940
Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem	30 377	22 054

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.

Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele	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		
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 2

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2 fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY FUND – podfond 2 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.

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.

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.

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.

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.

Odovědnost 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.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvo 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 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Tato zpráva je určena akcionářům podfondu ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY FUND – podfond 2 fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

Investiční fond: ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY - podfond 2

Sídlo: V Celnici 1031/4, Nové Město, 101 00 Praha 1

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 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	10	7 466	7 957
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	17 400	19 301
Aktiva celkem		24 866	27 258

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
Ostatní pasiva	12	215	272
Rezervy na daně		-	71
Kapitálové fondy	13	26 985	26 985
Nerozdělený zisk z předchozích období	14	-70	-2 321
Zisk nebo ztráta za účetní období	14	-2 264	2 251
Pasiva celkem		27 258	27 258

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová pasiva			
Hodnoty předané k obhospodařování		24 651	26 915

Příloha 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 akcií a podílů - ostatní výnosy z akcií a podílů	6	604	986
Náklady na poplatky a provize		-	- 3
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	-1 946	2 420
Správní náklady - ostatní správní náklady	7	-916	-1 049
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-2 258	2 354
Daň		-6	-103
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 264	2 251

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika podfondu

ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – Podfond 2 (dále jen jako „Podfond“ nebo „Podfond 2“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s. (dále jen jako „investiční společnost“), přičemž Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů na základě rozhodnutí České národní banky, jež nabylo právní moci 24. října 2017.

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

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

Podfond je založen na dobu neurčitou.

Strategie Podfondu

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do pohledávek, dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu, včetně směnek, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů vydaných fondy kolektivního investování, repo obchodů a finančních derivátů. V případě, že je pro Podfond ekonomicky výhodná i krátkodobá investice, je Podfond rovněž oprávněn provádět takovéto krátkodobé investice.

Investiční akcie

Investičním akciím byl dne 7. listopadu 2017 přidělen kód ISIN CZ0008042926. Ke dni 31. prosince 2020 byly upsány investiční akcie v celkovém počtu 27 472 457 kusů.

Organizační sktruktura

Podfond je řízen investiční společností REDSIDE investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatelem fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, 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 peněžítým 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 a
- 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: 24 300 136, Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00

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

Změny v obchodním rejstříku investiční společnosti

V roce 2020 byly zapsány následující změny v obchodním rejstříku:

Představenstvo

Ing. Juraj Dvořák – den zániku členství 8. dubna 2020, vymazáno dne 14. dubna 2020.

Ing. Michal Zachar – den vzniku členství 9. dubna 2020, zapsáno dne 14. dubna 2020.

Akcie:

Dne 14. dubna 2020 bylo vymazáno: 84 ks akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč. Akcie společnosti jsou převoditelné za podmínek stanovených v Článku 7 stanov společnosti.

Dne 14. dubna 2020 bylo zapsáno: 84 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč. Akcie společnosti jsou převoditelné za podmínek stanovených v Článku 7 stanov společnosti ze dne 8. 4. 2020.

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.

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 ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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.

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

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“.

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 směnec 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) Ostatní pohledávky a závazky

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

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

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

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

(d) 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.

(e) 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 je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) 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.

(g) 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 je pravděpodobné její další uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Leasing

Společnost neeviduje žádný majetek pocházející z finančního či operativního leasingu.

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

Podfond nemá žádné zaměstnance.

(l) Spřízněné strany

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

- a) strana;
 - (i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku;
 - (ii) má podstatný vliv na vykazující účetní jednotku; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení vykazující účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku.
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce patřící pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládaná, spoluovládaná nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýmkoliv jednotlivcem 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.

(k) Osobní náklady

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

Podfond v průběhu účetního období neprovedl změnu účetních metod.

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Ostatní výnosy z akcií a podílů	604	986
Celkem	604	986

6. 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	12 945	18 705
Náklady na operace s cennými papíry – akcie	-14 786	-16 082
Celkem zisk/ztráta z obchodů s akciemi	-1 841	2 623
Výnosy z devizových operací – kurzové zisky	2	14
Náklady na devizové operace – kurzové ztráty	-107	-142
Celkem kurzové rozdíly (ztráta)	-105	-128
Celkem ztráta/zisk z finančních operací	-1 946	-1 951

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	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

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

Podfond neměl v období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 ani od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 žádné zaměstnance.

8. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		non - EU (Velká Británie)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Náklady na poplatky a provize	0	-3	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	575	337	0	649	29	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-375	-883	-1 799	3 303	228	0
Správní náklady	-916	-1 049	0	0	0	0

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Náklady na obhospodařování	375	445

tis. Kč	Období	Období
	1. 1. 2020- 31. 12. 2020	1. 1. 2019- 31. 12. 2019
Závazky z obhospodařování	33	37

V rámci nákladů na obhospodařování a závazků z obhospodařování se nacházejí přefakturované náklady na obhospodařování od REDSIDE investiční společnost, a.s.

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	7 466	7 957
Pohledávky za bankami v čisté výši	7 466	7 957

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie	17 400	19 301
Celkem	17 400	19 301

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	4 091	850
- Kótované na jiném trhu CP	2 462	4 198
Mezisoučet	6 553	5 048
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	9 602	11 863
- Kótované na jiném trhu CP	1 245	2 390
Mezisoučet	10 847	14 253
Celkem	17 400	19 301

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dohadné účty pasivní	215	234
Různí věřitelé	-	38
Celkem	215	272

13. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	26 985	-2 321	2 251	26 915
Čistá ztráta za účetní období	-	-	-2 264	-2 264
Rozdělení zisku za rok 2019	-	-2 321	-2 251	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	26 985	-70	-2 264	24 651
Zůstatek k 1. 1. 2019	28 236	-56	-2 265	25 915
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	2 251	2 251
Rozdělení ztráty za rok 2018	-	-2 265	2 265	-
Odkup akcií	-1 251	-	-	-1 251
Zůstatek k 31. 12. 2019	26 985	-2 321	2 251	26 915

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitálové fondy (tis. Kč)	26 985	26 986
Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy)	27 472 457	27 472 457
Hodnota akcie	0,8973	0,9797

Kapitálové fondy Podfondu jsou tvořeny investičními akciemi.

K rozhodnému dni Podfond emitoval 27 472 457 ks investičních akcií v Kč bez nominální hodnoty.

Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je stanovována z fondového kapitálu Podfondu, a to pro příslušný kalendářní měsíc podle stavu k poslednímu dni příslušného kalendářního měsíce.

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

Předpokládá se, že celý zisk roku 2020 bude převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Peněžní prostředky	7 466	7 957
Akcie	17 400	19 301
Ostatní pasiva	-215	-272
Rezervy na daně	0	-71
Celkem	24 651	26 915

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

Podfond eviduje splatnou daň za účetní období 2020 ve výši 0 tis. Kč (v roce 2019 71 Kč).

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Podfond za rok 2020 eviduje převoditelnou daňovou ztrátu. O odložené daňové pohledávce z ní plynoucí z důvodu opatrnosti není účtováno.

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

a. Obchodování

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

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

b. Řízení rizik

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

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 Podfondu k 31. 12. 2020

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	7 466	-	-	-	-	7 466
Akcie	-	-	-	-	17 400	17 400
Ostatní pasiva	-72	-143	-	-	-	-215
Rezervy na daně	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-24 651	-24 651
Celkem	7 394	-143	-	-	-7 251	-
Gap	7 394	-143	-	-	-7 251	-
Kumulativní Gap	7 394	7 251	7 251	7 251	-	-

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	7 957	-	-	-	-	7 957
Akcie	-	-	-	-	19 301	19 301
Ostatní pasiva	-37	-235	-	-	-	-272
Rezervy na daně	-	-71	-	-	-	-71
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-26 915	-26 915
Celkem	7 920	-306	-	-	-7 614	-
Gap	7 920	-306	-	-	-7 614	-
Kumulativní Gap	7 920	7 614	7 614	7 614	-	-

Výše uvedená tabulka představuje 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. Podfond je povinen odkoupit investiční akcie od akcionáře nejpozději do:

- a) 4 měsíců ode dne obdržení žádosti 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 ode dne obdržení žádosti 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 ode dne obdržení žádosti 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)

Podfond k 31. 12. 2020 neeviduje žádné žádosti o odkup.

Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků Podfondu

K 31. prosinci 2020 Podfond neměl žádná úrokově citlivá aktiva nebo pasiva.

Měnové riziko

Podfond je v měně CZK, ale může investovat do cenných papírů v jiných měnách. Hodnota investiční akcie tak může být ovlivněná i vývojem měnových kurzů. Na omezení měnového rizika může Podfond používat měnové deriváty. Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

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

K 31. prosinci 2020 držel Podfond aktiva denominovaná v cizích měnách v následujícím složení:

tis.	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie – Hrvatske Telekom	-	700 000 HRK
Akcie – Bank Pekao	427 700 PLN	703 150 PLN

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	USD	PL	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Pohledávky za bankami	15	26	1 444	5 981	7 466
Akcie	-	-	2 462	14 938	17 400
Celkem	15	26	3 906	20 919	24 866
Ostatní pasiva	-	-	-	215	215
Rezervy na daně	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	215	215
Čistá devizová pozice	15	26	3 906	20 704	24 651

18. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Podfond je k 31. prosinci 2020 vystaven úvěrovému riziku pouze z titulu držených pohledávek za bankami splatných na požádání v hodnotě 7 466 tis. Kč (2019: 7 957 tis. Kč).

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem Podfondu a vnitřními předpisy Podfondu. Vzhledem k povaze podnikání, kterou je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, musí být veškeré investice Podfondu realizovány v souladu s platným statutem Podfondu a podléhají kontrole ze strany depozitáře Podfondu, kterým byla po období od 1. ledna do 31. prosince 2020 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

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 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