



Shrnutí výroční zprávy 2020

Klíčové ekonomické ukazatele

383,320

mil. CZK
NAV

-4,10%

ZHODNOCENÍ
ZA ROK 2020

54,01%

KUMULATIVNÍ
VÝKONNOST
NEANUALIZOVANÁ



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 rozličeně 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. Zbývá 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.

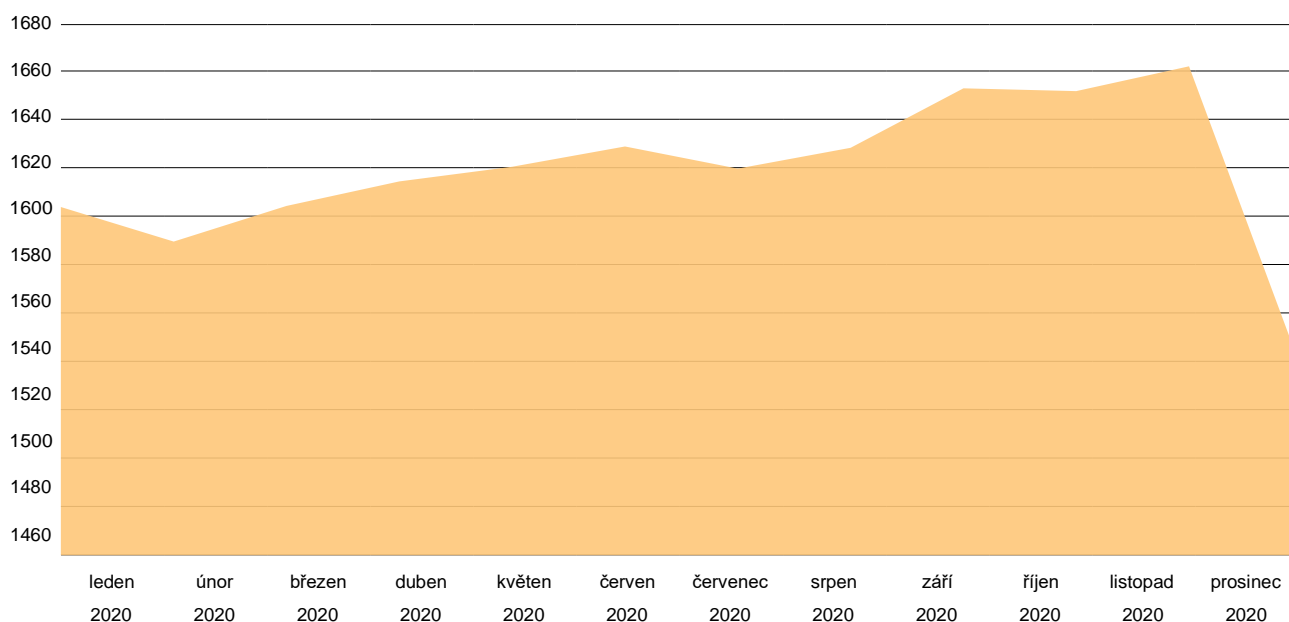
Období od poloviny roku 2020 bylo ve všeobecnosti významně poznamenáno finančními problémy skupiny Arca Capital, která Fond v roce 2012 společně s investiční skupinou AMISTA zakládala. Kromě mateřské společnosti Arca Investments, se pod ochranu před věřiteli v kontextu negativních dopadů pandemie koronaviru, 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 Pod-fondu 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



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 Podfondu

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 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 a pro neomezený počet akcionářů

Předmět podnikání:

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

- ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) Zákona, který může vytvářet v souladu se svými stanovami jednotlivé podfondy podle § 165 odst. 1. Zákona. Každý podfond shromažďuje finanční prostředky od kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií podfondu a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie podfondu ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů.

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

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
dozorčí rady Ing. Juraj Koník

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. Mojmiry 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.

2. Údaje o investiční společnosti obhospodařující investiční fond

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

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

Datum vzniku: 29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti: Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona a je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

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

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

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

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

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

OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika podfondu

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

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

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

Podfond byl založen na dobu neurčitou.

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

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 Křhovsky	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

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

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

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

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

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.

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.

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

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

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

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 %.

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.

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

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

ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

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

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

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

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

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.

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.

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