

AO

Arca Opportunity

Výroční zpráva 2018

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA ARCA OPPORTUNITY – Podfond 1

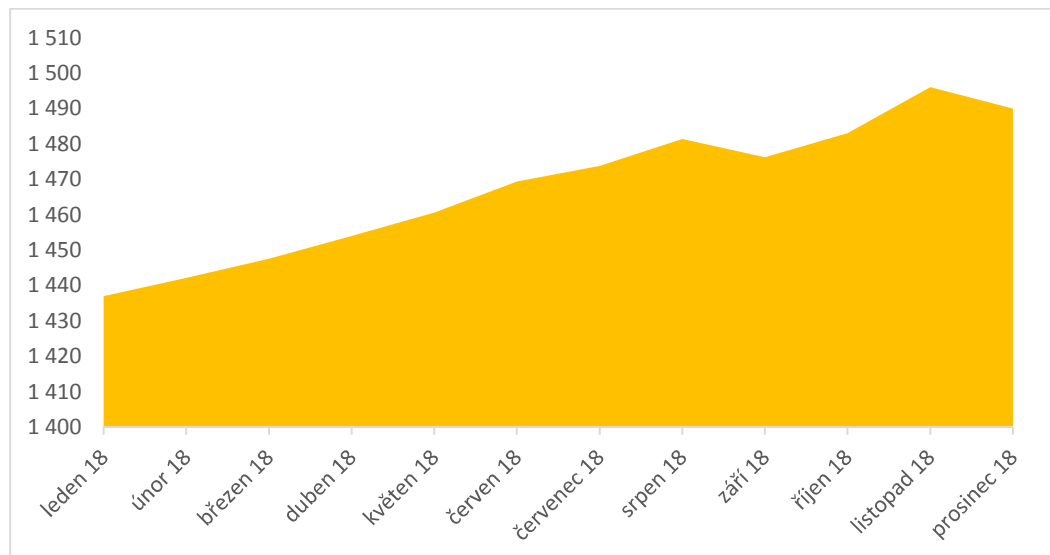
Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

Dovolte, abychom Vás touto cestou informovali o podnikatelské činnosti fondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 v průběhu roku 2018 a také o záměrech jediného člena představenstva a zároveň obhospodařovatele a administrátora Fondu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s.

Portfolio Podfondu 1 je nadále tvořeno vyváženým mixem pohledávek navázaných na skupinové private equity projekty, českých fondů kvalifikovaných investorů, fixně úročených korporátních dluhopisů a veřejně obchodovaných akciových titulů v rámci regionu střední a východní Evropy.

V druhé polovině roku 2018 jsme se však strukturu aktiv ve fondu snažili mnohem více přizpůsobit situaci na kapitálových trzích. Vlivem zvýšené volatility především na akciových trzích a změnou ve vlastnické struktuře generálního partnera fondu společnosti Arca Capital, jsme se postupně snažili portfolio Podfondu mnohem více strukturovat směrem k alternativním aktivům na úkor klasickým veřejně obchodovaných akciovým titulům. Alternativní aktiva, jejichž fundament je z našeho pohledu mnohem méně korelovaná právě s finančními trhy, tak pravděpodobněji ve střednědobém horizontu mnohem lépe obstojí v dobách ekonomických recesí a akciových pádů. Tato strategie se ukázala jako správná, jelikož náš fond dosáhl v roce 2018 kladného zhodnocení 4,15 %.

Tímto krokem se nám povedlo z velké části vyhnout strmému pádu akciových indexů v posledním kvartálu roku 2018, kdy zejména v prosinci zažívaly akcie napříč segmenty jedno z nejkritičtější období za poslední desetiletí. Prvotní impuls k propadu přišel z amerických trhů, kde propadl především technologické tituly. Následně se šířil napříč sektory až do Evropy. Hodnota českého akciového indexu PX se během posledního kalendářního měsíce 2018 snížila o výrazných 7,7 %. Navzdory těmto událostem se nám, vlivem vhodně postaveném portfolio aktiv, podařilo držet od začátku roku kladné zhodnocení fondu ve výši 4,15 % (vývoj NAV fondu viz následující graf), přičemž hodnota NAV připadající na jednu akcii Podfondu k datu 31.12.2018 činila 1 490,0352 Kč,



Ačkoliv výkonnost za rok 2018 nedosahovala úrovně veleúspěšných let 2015-2017, ve kterých Podfond zrealizoval převážnou většinu ze svého 52 % kumulovaného zhodnocení od počátku Podfonde, tak v kontextu situace na kapitálových trzích by měl být rok 2018 považován za úspěšný.

Rok 2018 bylo totiž období, kdy investiční fondy, tedy kromě těch nemovitostních, měli za sebou z pohledu výkonnosti poměrně zlý rok. Převážná většina tříd aktiv vloni totiž klesala. Situace, kdy padají ceny akcií i dluhopisů současně, je pro investory vždy bolestivá, neboť většinou když cena jednoho aktiva roste, cena druhého klesá. To však platí jen v případě, pokud při poklesu akciových trhů nerostou zároveň základní úrokové sazby. Jejich růst se však nijak neprojevil v růstu sazeb na bankovních vkladech.

Na tomto příkladu je vidět, jak těžké vloni bylo najít napříč kapitálovým či peněžním trhem aktiva, která by dosahovala alespoň mírně pozitivní návratnosti. Arca Opportunity – Podfond 1 byl ojedinělou výjimkou.

V současné době však připravujeme postupný návrat na akciové trhy. Tedy realizovat přímé investice do veřejně obchodovaných společností s vysokou likviditou a reálnou možností výplaty dividendy, které se na základě finančních ukazatelů jeví na trhu jako podhodnocené. Doplňkovým typem investic budou stále i investice do korporátních dluhopisů s možností využití pákového efektu a do fondů kvalifikovaných investorů zaměřených na investice do private equity.

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

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

V Praze, dne 30. dubna 2019



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



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

PROFIL ARCA OPPORTUNITY – PODFOND 1

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018.

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:	525 618 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 Podfondu:

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. k 31. 12. 2018

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

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

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

Zapsáno 24.2.2018:

člen představenstva:

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601
Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000
Den vzniku členství: 1. listopadu 2014
zapsáno 24. února 2018

při výkonu funkce zastupuje:
RUDOLF VŘEŠŤÁL, dat. nar. 22. února 1977
Prokopova 2849/2a, Žižkov, 130 00 Praha 3
zapsáno 24. února 2018

při výkonu funkce zastupuje:
Ing. KAREL KRHOVSKÝ, dat. nar. 25. července 1987
č.p. 265, 687 64 Slavkov
zapsáno 24. února 2018

Vymazáno 24.2.2018

člen představenstva:

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601
Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000
Den vzniku členství: 1. listopadu 2014

Při výkonu funkce člena představenstva zastupuje člena představenstva pověřený zmocněnec Rudolf Vřešťál, dat.nar. 22.2.1977, bytem Prokopova 2849/2a, Žižkov, 130 00 Praha 3 a pověřený zmocněnec Ing. Radek Široký, dat.nar. 1.10.1975, bytem Před Oborou 100, 104 00 Praha 10 - Hájek, a to každý z nich samostatně.

3. Údaje o investiční společnosti obhospodařující investiční fond

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

- Povolené činnosti dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále „Zákon“) k 31. 12. 2018:

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

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

Orgány a vedoucí osoby Společnosti

Složení představenstva Investiční společnosti k datu 31.12.2018 bylo následující:

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

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

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje roční účetní závěrka za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018. V průběhu roku 2018 došlo ke změně na pozici portfolio manažerů, kdy Ing. Ondřeje Koňáka a Ing. Václava Kmínka nahradil Rudolf Vřešťál a Jakub Trčka, činnosti související s administrací zajišťoval Ing. Karel Krhovský, který s účinností od 1.1.2018 nahradil Ing. Radka Širokého.

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

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

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

Ve sledovaném období měl Podfond kvalifikovanou účast na samosprávném investičním fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., IČ: 284 70 729, se sídlem Doudlebská 1699/5, Praha 4. K datu 31.12.2018 držel Podfond 730 ks akcií o nominální hodnotě 100 tis. Kč, což představuje 12% podíl.

Dále měl Podfond účast na podfondu NOVA Money Market – podfond 4, NID: 75159929, se sídlem V Celnici 1031/4, Praha 1. K datu 31.12.2018 držel Podfond 71 654 212 ks investičních akcií, což představuje 17,92 % na fondovém kapitálu.

7. Osoby jednající s Podfondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond ve shodě s žádnou osobou.

8. Údaje o osobě deponitáře

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

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

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

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

Identifikace majetku fondu	Druh aktiva	ISIN	Počet kusů	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
<i>Arca Capital Bohemia, a.s.</i>	<i>půjčka</i>	-	-	82 000	88 090
<i>Blackside, a.s.</i>	<i>půjčka</i>	-	-	63 443	71 626
<i>Arca Capital Slovakia, a.s.</i>	<i>půjčka</i>	-	-	23 153	24 821
<i>SOMO správcovská, a.s.</i>	<i>půjčka</i>	-	-	25 725	27 007
<i>Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.</i>	<i>listinné akcie</i>	-	730	81 098	107 361
<i>ORANGE POLSKA SA.</i>	<i>zaknihované akcie</i>	<i>PLTLKPL00017</i>	300 000	9 994	8 593
<i>NOVA MONEY MARKET – podfond 4</i>	<i>zaknihované akcie</i>	<i>CZ0008042298</i>	71 654 212	71 974	77 429
<i>Bank Pekao</i>	<i>zaknihované akcie</i>	<i>PLPEKAO00016</i>	17 000	12 729	11 081
<i>Hrvatski Telekom</i>	<i>zaknihované akcie</i>	<i>HRHT00RA0005</i>	130 770	71 180	68 085
<i>Penta Funding, a. s.</i>	<i>dluhopis</i>	<i>SK4120012428</i>	6 000	154 350	154 506
<i>Penta Funding, a. s.</i>	<i>dluhopis</i>	<i>SK4120012436</i>	3 000	77 175	77 255
<i>Arca Automotive Holding, a.s.</i>	<i>dluhopis</i>	<i>SK4210001406</i>	5	32 156	33 945

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

Představenstvo a dozorčí rada

- Členové představenstva nepřijali žádné plnění od Podfondu mimo poplatek za obhospodařování ve výši 5 767 tis. Kč.
- Členové dozorčí rady nepřijali žádné plnění od Podfondu.

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

- Představenstvo
Členové představenstva nevlastní žádné investiční akcie Podfondu.
- Dozorčí rada
Členové dozorčí rady nevlastní žádné investiční akcie Podfondu.

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

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

14. Osoba, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu

Činnosti spojené se správou a úschovou cenných papírů vykonává pro Fond společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

15. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Podfondu

V rozhodném období Podfond nezaměstnával žádného zaměstnance.

16. Investice do výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

17. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

Podfond nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v dané oblasti.

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

Podfond nemá organizační složku v zahraničí.

19. Fondový kapitál Podfondu

Fondový kapitál	525 618 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií	352 755 ks
Fondový kapitál na 1 akcii	1 490,0352 Kč

20. Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl.13

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

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

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

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

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

23. Údaje o odměně obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o odměně za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Tyto údaje jsou uvedeny v bodě 10 přílohy k účetní závěrce.

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

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

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

Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele

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

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

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

Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele

	2018	2017
Počet členů představenstva	3	3

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



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu ARCA OPPORTUNITY - podfond 1

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

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

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

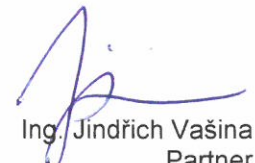
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu ARCA OPPORTUNITY - podfond 1 k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

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


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

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

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami <i>v tom: a) splatné na požádání</i>	13	8 675 8 675	14 975 14 975
Pohledávky za nebankovními subjekty <i>v tom: a) ostatní pohledávky</i>	14	211 544 211 544	221 285 221 285
Dluhové cenné papíry <i>v tom: a) vydané ostatními osobami</i>	15	265 706 265 706	277 819 277 819
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16	277 234	226 104
Ostatní aktiva	17	512	-
Aktiva celkem		763 671	740 183

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		231 621	230 052
<i>v tom: a) ostatní závazky</i>		231 621	230 052
Ostatní pasiva	19	6 429	6 871
Rezervy		3	767
<i>v tom: a) na daně</i>		3	767
Kapitálové fondy	21	505 465	487 882
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	22	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	22	20 153	14 611
Pasiva celkem		763 671	740 183

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	26	51 210	-
Hodnoty předané k obhospodařování		525 618	502 493
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	26	51 450	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč	Bod	1.1.2018 - 31.12.2018	18.7.2017 - 31.12.2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	5	30 848 12 328	14 832 5 838
Náklady na úroky a podobné náklady	6	-7 046	-3 238
Výnosy z akcií a podílů <i>v tom: a) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	8	6 206 6 206	- -
Náklady na poplatky a provize	7	- 61	- 11
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9	-1 844	8 902
Ostatní provozní náklady		-	- 30
Správní náklady <i>v tom: a) ostatní správní náklady</i>	10	-7 256 -7 256	-5 077 -5 077
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		20 847	15 378
Daň z příjmů	24	- 694	- 767
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		20 153	14 611

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

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

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

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
0									
Zůstatek k 18.7.2017	-	-	-	-	477 332		-	-	477 332
Změny účetních metod	-	-	-	-	-		-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-		-	14 611	14 611
Emise akcií	-	-	-	-	10 550		-	-	10 550
Zůstatek k 31.12.2017	-	-	-	-	487 882		-	14 611	502 493
Zůstatek k 1.1.2018	-	-	-	-	487 882		-	14 611	502 493
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-		-	20 153	20 153
Rozdělení zisku za rok 2017	-	-	-	-	-		-	-14 611	-14 611
Emise akcií	-	-	-	-	17 583		-	-	17 583
Zůstatek k 31.12.2018	-	-	-	-	505 465		-	20 153	525 618

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika podfondu

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

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

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

Podfond nabyl svůj majetek k 18. červenci 2017 vyčleněním z fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

Podfond je založen na dobu neurčitou.

Strategie Podfondu

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad 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

V Podfondu jsou pouze listinné akcie. K 31. prosinci 2018 je vydaných celkem 352 755 kusů investičních akcií.

Organizační sktruktura

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

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

Základní údaje o investiční společnosti

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

Základní kapitál investiční společnosti

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

Datum vzniku investiční společnosti

29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

Činnost Investiční společnosti ve vztahu k 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.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

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

Představenstvo

Předseda představenstva	Rudolf Vřešťál	od 29. června 2012
Člen představenstva	Ing. Juraj Dvořák	od 31. července 2014
Člen představenstva	Ing. Karel Krhovský	od 01. ledna 2018

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Petra Rychnovská	od 29. června 2013
Člen dozorčí rady	Ing. Petr Studnička	od 10. června 2014
Člen dozorčí rady	Ing. Šárka Burgetová	od 01. ledna 2018

Způsob jednání investiční společnosti

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

Akcionáři a akcie investiční společnosti

Ke konci sledovaného účetního období byl hlavním akcionářem:

RVR Czech, s.r.o., IČO: 243 00 136, Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00

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

Změny v obchodním rejstříku investiční společnosti

V průběhu sledovaného účetního období byly zapsány následující změny v obchodním rejstříku společnosti:

Představenstvo

Člen představenstva	Ing. Karel Krhovský	Den vzniku členství: 01. ledna 2018, zapsáno: 13. února 2018
Člen představenstva	Ing. Radek Široký	Den zániku členství: 01. ledna 2018, vymazáno: 13. února 2018

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady	Ing. Šárka Burgetová	Den vzniku členství: 01. ledna 2018, zapsáno: 13. února 2018
Člen dozorčí rady	Ing. Karel Krhovský	Den zániku členství 01. ledna 2018, vymazáno: 13. února 2018

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

Uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek je v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Rozvahový den: 31. prosinec 2018

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. duben 2019

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

Minulé účetní období: 18. července 2017 až 31. prosince 2017

Jako komparativní údaje jsou v rozvaze uvedeny hodnoty k 31. prosinci 2018.

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

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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

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

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

(b) Cenné papíry

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

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

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

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 účasti s 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 společnicí, 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.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

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:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

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

(h) Daň z přidané hodnoty

Fond není plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH.

(i) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z výsledku hospodaření běžného účetního období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Leasing

Společnost neeviduje žádný majetek pocházející z finančního či operativního leasingu.

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

Podfond nemá žádné zaměstnance.

(l) Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří cizoměnové 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 přečíslovány 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“.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

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

(m) Spřízněné strany

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

a) strana

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

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky

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

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

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

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

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

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

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

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Fond v průběhu účetního období neprovedl změnu účetních metod.

5. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	Období	Období
	1.1.2018	18.7.2017
	-	-
	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z úvěrů	18 520	8 994
z dluhových cenných papírů	12 328	5 838
Celkem	30 848	14 832

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

6. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	Období 1.1.2018 -	Období 18.7.2017 -
	31.12.2018	31.12.2017
Náklady na úroky a podobné náklady z úvěrů (na nákup dluhových cenných papírů)	7 046	3 238
Celkem	7 046	3 238

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	Období 1.1.2018 -	Období 18.7.2017 -
	31.12.2018	31.12.2017
Bankovní poplatky	61	11
Celkem	61	11

8. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	Období 1.1.2018 -	Období 18.7.2017 -
	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z akcií	6 206	-
Celkem	6 206	-

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	Období 1.1.2018 - 31.12.2018	Období 18.7.2017 - 31.12.2017
Výnosy z operací s cennými papíry – akcie	-	12 135
Náklady na operace s cennými papíry – akcie	-1 660	-727
Celkem ztráta z obchodů s akciemi	-1 660	11 408
Výnosy z derivátových operací	431	0
Náklady z derivátových operací	-1 053	0
Celkem ztráta z derivátových operací	-622	0
Výnosy z devizových operací – kurzové zisky	26 600	4 967
Náklady na devizové operace – kurzové ztráty	-26 162	-7 473
Celkem kurzové rozdíly zisk	438	-2 506
Celkem ztráta/zisk z finančních operací	-1 844	8 902

Zisk nebo ztráta z finančních operací představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů. Dále pak rozdíly z přecenění derivátů. Výnosy a náklady z operací s cennými papíry představují především přecenění akcií společností NOVA Money Market – Podfond 4 a Hrvatski Telecom.

Ztráta z derivátových obchodů představuje přecenění forwardu ve výši 2 mil EUR, kterým se zajišťuje měnové riziko. Forward je uzavřený na dobu 12 ti měsíců od 14. 5. 2018.

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Období 1.1.2018 – 31.12.2018	Období 18.7.2017 - 31.12.2017
Náklady na obhospodařování Fondu	5 767	2 452
Náklady na obhospodařování Fondu – performance fee	0	2 054
Náklady na služby depozitáře	502	145
Náklady na audit	192	255
Náklady na právní a daňové poradenství		37
Ostatní (znalecké posudky, nájemné, reprezentace, custody)	795	134
Celkem	7 256	5 077

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

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 2018 do 31. prosince 2018 a v období od 18. července 2017 do 31. prosince 2017 žádné zaměstnance.

11. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 179	3 227	24 669	11 605	-	-
Náklady na úroky a podobné náklady	-	-	-7 046	-3 238	-	-
Náklady na poplatky a provize	-44	-11	-18	-	-	-
Výnosy z akcií a podílů	5 177	-	1 028	-	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 608	11 302	-4 355	-2 400	-2 098	-
Správní náklady	-6 989	-4 858	-266	-220	-	-

12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	Období	
	1.1.2018 – 31.12.2018	18.07.2017 – 31.12.2017
Výnosy		-
Náklady (vč. rezerv a dohadů)	5 767	4 506

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky	512	-
Závazky	493	2 973

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

- REDSIDE investiční společnost, a.s.
- ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
- ARCA OPPORTUNITY CEE EQUITY – podfond 2

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

13. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	8 675	14 975
Celkem	8 675	14 975

14. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Ostatní dlužníci (půjčky)	211 544	221 285
Celkem	211 544	221 285

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěr včetně naběhlých úroků s úrokovými sazbami 7,0 % - 15,5 %.

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

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě	265 706	277 819
Celkem	265 706	277 819

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

16. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou	277 234	226 104
Čistá účetní hodnota	277 234	226 104

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2018 Tržní cena	31. 12. 2017 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	8 240
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
- Nekótované	184 790	217 864
Mezisoučet	184 790	226 104
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	92 444	-
Mezisoučet	94 444	-
Celkem	277 234	226 104

17. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Ostatní pohledávky z plateb závazků	502	-
Poskytnuté platby dodavatelům	10	-
Celkem	512	-

18. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Závazky vůči bankám – úvěry	231 622	230 052
Celkem	231 622	230 052

19. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2018
Ostatní závazky	194	2
Závazky vůči spřízněným osobám	493	455
Závazky z přijatých záloh na dividendy	4 048	3 345
Záporní reálna hodnota měnových nástrojů	622	0
Dohadné účty pasivní vůči třetím stranám	584	551
Dohadné účty pasivní vůči spřízněným osobám	488	2 518
Celkem	6 429	7

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

20. REZERVY

K rozvahovému dni činí zůstatek rezerv v pasivech rozvahy:

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Zálohy na daň z příjmu	-729	-
Tvorba rezervy na splatnou daň	732	767
Celkem rezervy	3	767

Zálohy zaplacené finančnímu úřadu k 31. prosinci 2018 byly ve výši 729 tis. Kč.

21. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Kapitálové fondy (tis. Kč)	505 465	487 882
Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy)	352 755	350 679

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 1 490,0352 Kč k datu 31. prosince 2018 a 1 432,9128 Kč k datu 31. prosince 2017.

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

Fond navrhuje rozdělení zisku roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Povinný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před rozdělením zisku roku 2018	-	-	-	505 465
Zisk roku 2018	20 153	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2017 před rozdělením zisku roku 2017	-	-	-	487 882
Zisk roku 2017	14 611	-	-	-

Předpokládá se, že celý zisk roku 2018 bude převeden na účet neuhrazených ztrát z předchozích období.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

23. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

K rozvahovému dni nejsou evidovány oceňovací rozdíly.

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

Fond eviduje daňový náklad za účetní období 2018, který se skládá z tvorby rezervy ve výši 732 tis. Kč (viz bod 20) a upřesnění daňové povinnosti za minulé období ve výši -38 tis. Kč.

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

V účetním v období k 31. prosinci 2018 a od 18. července 2017 do 31. prosince 2017 nevznikl fondu odložený daňový závazek ani odložená daňová pohledávka.

25. PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

Fond nemá žádné přijaté zástavy a zajištění k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017.

26. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	51 210	-51 450	-622	0	0	0
Celkem	51 210	-51 450	-622	0	0	0

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

tis. Kč	Od 3		Od 1	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
	Do 3 měs.	měs. do 1 roku	roku do 5 let			
K 31. prosinci 2018						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (pohledávky)	-	51 210	-	-	-	51 210
Termínové měnové operace (závazky)	-	-51 450	-	-	-	-51 450

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

27. 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“.

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 2018						
Pohledávky za bankami	8 675	-	-	-	-	8 675
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	211 544	-	-	211 544
Dluhové cenné papíry	-	156 375	109 331	-	-	265 706
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	277 234	277 234
Ostatní aktiva	512	-	-	-	-	512
Celkem	9 187	156 375	320 875	-	277 234	763 671
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	96	231 525	-	-	231 621
Ostatní pasiva	1 759	4 670	-	-	-	6 429
Rezervy	-	3	-	-	-	3
Vlastní kapitál	-	-	-	-	525 618	525 618
Celkem	1 759	4 769	231 525	-	525 618	763 671
Gap	8 157	150 877	89 350	-	-248 384	-
Kumulativní gap	8 157	159 034	248 384	248 384	-	-

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Pohledávky za bankami	14 975	-	-	-	-	14 975
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	221 285	-	-	221 285
Dluhové cenné papíry	20 911	27 048	229 860	-	-	277 819
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	226 104	226 104
Celkem	35 886	27 048	451 145	-	226 104	740 183
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	192	229 860	-	-	230 052
Ostatní pasiva	3 526	3 345	-	-	-	6 871
Rezervy	-	767	-	-	-	767
Vlastní kapitál	-	-	-	-	502 493	502 493
Celkem	3 526	4 304	229 860	-	502 493	740 183
Gap	32 360	22 744	221 285	-	276 389	-
Kumulativní gap	32 360	55 104	276 389	276 389	-	-

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

Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2018					
Pohledávky za bankami	8 675	-	-	-	8 675
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	211 544	-	211 544
Dluhové cenné papíry	-	156 375	109 331	-	265 706
Celkem	8 675	156 375	320 875	-	485 925
Ostatní pasiva – Pevné termínové operace s měnovými nástroji	-	622	-	-	622
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	96	231 525	-	231 621
Celkem	-	718	231 525	-	232 243
Gap	8 675	155 657	89 350	-	253 682
Kumulativní gap	8 675	164 332	253 682	253 682	252 382

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2017					
Pohledávky za bankami	14 975	-	-	-	14 975
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	221 285	-	221 285
Dluhové cenné papíry	20 911	27 048	229 860	-	277 819
Celkem	35 886	27 048	451 145	-	514 079
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	510	234 810	-	235 320
Celkem	-	510	234 810	-	235 320
Gap	35 886	26 538	216 335	-	278 759
Kumulativní gap	35 886	62 424	278 759	278 759	278 759

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

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

tis. Kč	EUR	HRK	GBP	PLN	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Pohledávky za bankami	2 213	-	16	-	12 746	14 975
Pohledávky za nebankovními subjekty	86 053	-	-	-	135 232	221 285
Dluhové cenné papíry	277 819	-	-	-	-	277 819
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	226 104	226 104
Celkem	366 085	-	16	-	374 082	740 183
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	230 052	-	-	-	-	230 052
Ostatní pasiva	-	-	-	-	6 871	6 871
Rezervy	-	-	-	-	767	767
Vlastní kapitál	-	-	-	-	502 493	502 493
Celkem	230 052	-	-	-	510 131	740 183
Čistá devizová pozice	136 033	-	16	-	-136 049	0

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 Podfonde a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfonde, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

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

K 31. prosinci 2018 evidoval Podfond na straně aktiv cenné papíry a pohledávky denominované ve dvou měnách, a to CZK a EUR. EUR aktiva představují převážně dluhové cenné papíry Penta Funding, a.s. v nominální hodnotě 231 525 tis. CZK, které jsou však přirozeně měnově zajištěné skrze úvěr denominovaný v EUR ve stejném objemu.

Dále Podfond eviduje dluhové cenné papíry Arca Automotive Holding, j.s.a. v nominálním objemu 32 156 tis. CZK a poskytnuté úvěry společnostem Blackside, a.s. ve výši 33 443 tis. CZK, ACS, a.s. ve výši 23 153 tis. CZK a úvěr společnosti SOMO správcovská, a.s. ve výši 25 725 tis. CZK.

Z důvodu zajištění měnového rizika uzavřel Podfond dne 18. dubna 2018 měnový forward ve výši 2 mil EUR (na prodej EUR). Datum vypořádání měnového forwardu je stanoven na 16. května 2019.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Konkrétně pak skrze vlastněné dluhové cenné papíry, ze kterých:

- 154 506 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 153 395 Kč) představují dluhové cenné papíry emitované Penta Funding, a. s., ISIN SK4120012428, splatné v roce 2019;
- 77 255 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 76 700 Kč) představují dluhové cenné papíry emitované Penta Funding, a. s., ISIN SK4120012436, splatné v roce 2021.
- 33 945 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 Kč) představují dluhové cenné papíry emitované Arca Automotive Holding j.s.a., ISIN: SK4210001406, splatné v roce 2021.

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Vlastněné dluhové cenné papíry		
Penta Funding, a. s. – ISIN SK4120012428	154 506	153 395
Penta Funding, a. s. – ISIN SK4120012436	77 255	76 700
Arca Automotive Holding j.s.a. – ISIN SK4210001406	33 945	-
Arca Capital Slovakia, a.s. – ISIN SK4210000655	-	26 813
Arca Acquisition Capital, a.s. – ISIN CZ0003511966	-	20 911
Celkem	265 706	277 819

Úvěrové riziko vyplývá dále z poskytnutých úvěrů společnosti:

- Arca Capital Bohemia, a.s. ve výši 88 090 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 102 084 tis. Kč);
- Blackside, a.s. ve výši 71 626 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 74 114 tis. Kč).
- Arca Capital Slovakia, a.s. ve výši 24 821 tis. Kč ((k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).
- SOMO Správcovská, a. s. ve výši 27 007 tis. Kč ((k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Poskytnuté úvěry		
Arca Capital Bohemia, a.s.	88 090	102 084
Blackside, a.s.	71 626	74 114
Arca Capital Slovakia, a.s.	24 821	-
SOMO Správcovská, a. s.	27 007	-
LUKATRANS, s.r.o.	-	18 720
A&T Group, a. s.	-	26 367
Celkem	211 544	221 285





29. 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 2018 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.
ARCA OPPORTUNITY – podfond 1
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2018

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Od rozvahového dne do okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2018.

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